



銀娛GEG

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

股份代號：27

2018
年報


GALAXY
MACAU
澳門銀河

星際酒店
StarWorld Hotel

澳門百老匯
BROADWAY MACAU 

願景

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。

銀娛的經營理念

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

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

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

需求主導策略

密切注意市場發展並迅速作出謹慎的應變



目錄

002	公司資料
004	公司簡介
006	財務及營運摘要
012	特別股息及二零一九年股東週年大會財務日誌
014	主席報告
016	選定主要獎項
024	管理層討論及分析
035	環境、社會及管治報告
063	董事的履歷資料
067	博彩及酒店業務專才
069	企業管治報告
081	董事會報告書
096	五年賬目摘要
097	獨立核數師報告
102	綜合損益表
103	綜合全面收益表
104	綜合資產負債表
106	綜合現金流量表
107	綜合權益變動表
108	綜合財務報表附註



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

張惠彬博士，*太平紳士*

萬卓祺先生

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*

張惠彬博士，*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*

張惠彬博士，*太平紳士*

公司秘書

冼李美華女士

公司資料

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

註冊辦事處

香港干諾道中一百一十一號
永安中心二十二樓

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#

大西洋銀行股份有限公司
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

投資者關係聯絡

如有查詢歡迎聯絡：

投資者關係部

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(「銀娛」、「公司」或「集團」)是全球首屈一指的渡假城、酒店及博彩企業。集團主要在澳門發展及經營一系列綜合渡假城、零售、餐飲、酒店及博彩設施。集團在香港聯合交易所上市，並為恒生指數成份股。

作為澳門三家獲得博彩批給合同的營運商之一，銀娛一直以成功打造嶄新、觸目及屢獲殊榮的項目、產品及服務見稱，加上「傲視世界 情繫亞洲」的服務理念，令集團的表現持續傲視同儕，引領澳門市場。

銀娛於澳門經營三個旗艦項目：包括位於路氹、全球其中一個規模最大的綜合渡假城「澳門銀河™」；毗鄰「澳門銀河™」獨一無二的娛樂及美食街新地標「澳門百老匯™」；以及位於澳門半島、屢獲殊榮的尊尚項目澳門星際酒店。

「澳門銀河™」

- 二零一一年五月開業；隨著第二期於二零一五年五月開幕，面積大為擴充
- 佔地100萬平方米
- 包括五間世界級酒店，提供約3,600間客房、套房和別墅，包括：
 - 澳門麗思卡爾頓酒店
 - 澳門悅榕莊
 - 澳門JW萬豪酒店
 - 澳門大倉酒店
 - 「銀河酒店™」
- 提供多元化的零售、餐飲、娛樂及休閒選擇，包括：
 - 零售空間超過100,000平方米，薈萃約200個國際頂級名牌及時尚生活品牌
 - 「澳門銀河™」雲集約120間美饌食府，包括獲獎無數的餐廳、地道的中式及國際美食以及亞洲最出色的各式食肆，提供最多款式的泛亞及國際美食選擇
 - 總面積超過75,000平方米的「天浪淘園」，設有全球最長、575米的「空中激流」及全球最大規模的「空中衝浪池」，附設其他休閒設施及亞洲主題式熱帶園林
 - 澳門最豪華的3D影城—UA「銀河影院」，設有10間獨立影院



公司簡介

澳門星際酒店

- 於二零零六年開幕，為集團旗下首家五星級酒店
- 位於澳門半島的核心地帶
- 獲獎無數的高端項目
- 設有逾500間客房和套房
- 提供中式及國際美饌



「澳門百老匯™」

- 於二零一五年五月開幕；「澳門百老匯™」展示澳門全新概念，為訪客提供充滿動感活力的「百老匯大街」及娛樂區，充分展現澳門及亞洲文化精粹
- 「百老匯酒店」提供約320間定價合理的客房和套房，與「澳門銀河™」的豪華酒店相輔相成
- 「百老匯舞台」設有約3,000個座位，帶來城中最熱力四射的零距離表演
- 匯聚超過30間高人氣的澳門本地及亞洲地道食肆，由高級餐廳以至路邊攤販，各具特色

本集團的發展藍圖規模冠絕澳門眾多娛樂場營運商。未來數年，集團在路氹第三及第四期的發展計劃將令版圖進一步擴大100萬平方米。

銀娛繼續推進在橫琴一幅2.7平方公里的土地上發展世界級渡假勝地的概念規劃。此以低層建築物組成的低密度渡假勝地將與集團於澳門的高密度項目優勢互補。

二零一五年七月，銀娛對世界著名的Société Anonyme des Bains de Mer et du Cercle des Étrangers à Monaco(「蒙地卡羅濱海渡假酒店集團」)作出策略性投資，蒙地卡羅濱海渡假酒店集團在摩納哥公國擁有並經營地標性的豪華酒店及渡假城。銀娛繼續發掘一系列的海外發展機會，包括日本。

銀娛致力為澳門建設可持續發展的未來，並積極回饋社會，於二零一四年七月宣佈以13億港元成立「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。



財務及營運摘要

集團

- 淨收益*按年增加14%至552億港元
- 經調整EBITDA按年上升19%至169億港元
- 股東應佔溢利按年上升29%至135億港元
- 撇除非經常性開支，經調整股東應佔溢利按年上升28%至141億港元
- 博彩業務淨贏率偏低，令二零一八年經調整EBITDA減少約4.84億港元。淨贏率正常化後，經調整EBITDA按年增長22%至173億港元
- 於二零一八年十二月三十一日，資產負債表維持穩健，持有現金及流動投資達458億港元，淨現金為370億港元
- 分別於二零一八年四月二十七日及二零一八年十月二十六日派發兩次特別股息，分別為每股0.41港元及每股0.50港元。其後宣佈約於二零一九年四月二十六日派發另一次每股0.45港元的特別股息



「澳門銀河™」

- 淨收益*按年增加14%至395億港元
- 經調整EBITDA按年上升16%至129億港元
- 博彩業務淨贏率偏低，令二零一八年經調整EBITDA減少約4.34億港元。淨贏率正常化後，經調整EBITDA按年增長19%至133億港元
- 五間酒店於二零一八年入住率接近100%
- 非博彩收益按年上升8%至45億港元



澳門星際酒店

- 淨收益*按年上升18%至122億港元
- 經調整EBITDA按年上升28%至38億港元
- 博彩業務淨贏率偏低，令二零一八年經調整EBITDA減少約4,800萬港元。淨贏率正常化後，經調整EBITDA按年增長30%至39億港元
- 酒店於二零一八年入住率接近100%
- 非博彩收益按年減少2%至5.00億港元



「澳門百老匯™」

- 淨收益*按年上升9%至5.62億港元
- 經調整EBITDA為3,200萬港元(二零一七年全年：1,000萬港元)
- 博彩業務淨贏率偏低，令二零一八年經調整EBITDA減少約200萬港元。淨贏率正常化後，經調整EBITDA為3,400萬港元(二零一七年全年：1,200萬港元)
- 酒店於二零一八年入住率為97%
- 非博彩收益按年上升13%至2.90億港元



* 淨收益按新會計準則計算，二零一七年之淨收益已重列作比較。

財務及營運摘要

最新發展概況

- 路氹第三及四期－繼續推進第三及四期發展，項目聚焦在非博彩業務，針對會議、獎勵旅遊、展覽和活動 (MICE)、娛樂和適合家庭旅客的設施，當中亦包括博彩
- 橫琴－繼續推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
- 國際－持續於海外市場發掘潛在商機，包括日本



財務及營運摘要

集團

主要財務數據

(百萬港元)	二零一七年 (重列)	二零一八年
收益：		
淨博彩	40,624	47,025
非博彩	4,949	5,298
建築材料	3,067	2,888
淨收益總額 ¹	48,640	55,211
經調整EBITDA	14,147	16,857



主要財務指標

	二零一七年	二零一八年
股東應佔溢利(百萬港元)	10,504	13,507
每股盈利(港仙)	245.1	312.8
總資產(百萬港元)	83,815	87,384
現金及流動投資(百萬港元)	41,393	45,837
負債(百萬港元)	9,944	9,055
於十二月三十一日之股價(港元)	62.7	49.8
市值(百萬港元)	270,120	215,385

¹ 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

財務及營運摘要

「澳門銀河™」

主要財務數據

(百萬港元)	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：		
淨博彩	30,500	34,983
酒店／餐飲／其他	3,279	3,385
商場	906	1,123
淨收益總額 ²	34,685	39,491
經調整EBITDA	11,130	12,871

博彩數據³

(百萬港元)	二零一七年 全年	二零一八年 全年
轉碼數	621,525	775,429
淨贏率%	3.7%	3.5%
博彩收益	23,060	27,423
中場博彩投注額 ⁴	59,041	70,286
淨贏率%	28.2%	26.7%
博彩收益	16,664	18,746
角子機博彩投注額	46,062	52,778
淨贏率%	4.0%	3.9%
博彩收益	1,842	2,082
博彩收益總額	41,566	48,251

² 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

³ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

⁴ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

財務及營運摘要

澳門星際酒店

主要財務數據

(百萬港元)	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：		
淨博彩	9,758	11,659
酒店／餐飲／其他	461	449
商場	48	51
淨收益總額 ⁵	10,267	12,159
經調整EBITDA	2,966	3,810

博彩數據⁶

(百萬港元)	二零一七年 全年	二零一八年 全年
轉碼數	278,575	323,063
淨贏率%	2.9%	3.0%
博彩收益	8,213	9,654
中場博彩投注額 ⁷	29,509	36,375
淨贏率%	19.0%	18.5%
博彩收益	5,609	6,723
角子機博彩投注額	6,472	7,585
淨贏率%	2.3%	2.3%
博彩收益	146	172
博彩收益總額	13,968	16,549

⁵ 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

⁶ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

⁷ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

財務及營運摘要

「澳門百老匯™」

主要財務數據

(百萬港元)	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：		
淨博彩	258	272
酒店／餐飲／其他	216	246
商場	40	44
淨收益總額 ⁸	514	562
經調整EBITDA	10	32

博彩數據⁹

(百萬港元)	二零一七年 全年	二零一八年 全年
中場博彩投注額 ¹⁰	1,456	1,404
淨贏率%	18.0%	18.4%
博彩收益	262	259
角子機博彩投注額	1,019	2,008
淨贏率%	3.0%	2.3%
博彩收益	31	46
博彩收益總額	293	305

⁸ 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

⁹ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

¹⁰ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

特別股息及二零一九年股東週年大會財務日誌

特別股息之暫停辦理股份過戶登記日期	:	二零一九年三月二十七日(星期三)至二零一九年三月二十九日(星期五) (包括首尾兩日)
特別股息之記錄日期	:	二零一九年三月二十九日(星期五)
除息日	:	二零一九年三月二十五日(星期一)
預期派付日期	:	二零一九年四月二十六日(星期五)
為符合資格獲取特別股息向本公司之 股份過戶登記處送交過戶文件之 截止時間	:	二零一九年三月二十六日(星期二)下午四時三十分
二零一九年股東週年大會之暫停辦理 股份過戶登記日期	:	二零一九年五月十日(星期五)至二零一九年五月十六日(星期四) (包括首尾兩日)
二零一九年股東週年大會之記錄日期	:	二零一九年五月十六日(星期四)
二零一九年股東週年大會日期及時間	:	二零一九年五月十六日(星期四)下午三時正
為符合資格於二零一九年股東週年大會 出席及投票向本公司之股份過戶登記處 送交過戶文件之截止時間	:	二零一九年五月九日(星期四)下午四時三十分
向本公司位於香港干諾道中一百一十一號 永安中心二十二樓之註冊辦事處送交 代表委任表格之截止時間	:	二零一九年五月十四日(星期二)下午三時正
本公司之股份過戶登記處名稱及地址	:	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



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於二零一八年最新的業績表現。

二零一八年，縱然澳門以至區內陸續有新項目開幕，競爭加劇，加上若干地緣政治及經濟因素影響消費者情緒，然而銀娛仍然錄得穩健的財務業績。該穩健的佳績全賴集團以中場業務為重心，推動各項業務增長，並持續調配資源以達致最高及最佳用途效益。

集團的資產負債表繼續保持健康。我們的營運現金流加上資產負債表，使集團於二零一八年間先後派發兩次特別股息，分別為每股0.41港元及每股0.50港元，我們亦宣佈將約於二零一九年四月二十六日派發另一次特別股息，每股為0.45港元。集團將繼續專注多元發展的增長及海外發展的目標。此外，集團於二零一八年購買永利渡假村約4.9%的少數股份權益。

主席報告

二零一八年九月，受到另一個超強颱風的吹襲，澳門首次短暫關閉娛樂場。然而，在澳門政府嚴謹的計劃下，澳門財產損失輕微，錄得事故多為輕傷，並無人命損失。

對澳門整體而言，二零一八年又是豐盛成果的一年。年內，澳門博彩收益總額按年上升14%至2,940億港元，訪澳旅客按年上升10%至3,580萬人次。更重要的是，過夜旅客數量節節上升，平均逗留時間按年增加至2.2日。

銀娛於路氹擁有最大的相連土地儲備，因此在把握尤其中國乃至亞洲整體的旅遊休閒產業中長期的增長勢頭上，可謂盡享獨特優勢。銀娛可藉著路氹第三、四期項目更進一步擴展其非博彩的業務版圖。與此同時，我們積極在海外市場尋求商機，例如日本。

我們對澳門整體的長遠前景，尤其是銀娛，保持信心。我們相信，大灣區融合計劃將進一步促進澳門、香港及九個廣東省南部城市之間的人流、物流和資金流。我們將繼續提升旗下渡假城的競爭力，藉以支持和把握大灣區融合計劃的發展機遇。

儘管如此，在二零一九年，由於若干地緣政治及經濟挑戰均可能影響顧客的信心，我們在較短期內保持謹慎。加上一月實施的禁煙措施，都可能對消費習慣構成影響。

銀娛致力推動澳門經濟多元化發展，同時支持政府將澳門建設成為「世界旅遊休閒中心」的目標。我們熱切期待澳門慶祝回歸中國二十週年，並繼續支持中央政府的大灣區建設發展。

最後，我謹此衷心感謝所有盡忠職守的團隊成員。他們發揮專業精神，盡心盡力保持銀娛的吸引力，助集團取得驕人的財務業績。我們將秉持「傲視世界 情繫亞洲」的理念，繼續為顧客提供優質服務。

主席

呂志和博士

GBM, MBE, 太平紳士, LLD, DSSc, DBA

香港，二零一九年二月二十八日

選定主要獎項

公司及物業：

獎項	頒獎機構
銀娛	
《亞洲貨幣》雜誌亞洲最佳企業評選－香港最佳企業－非必需消費品類別	《亞洲貨幣》雜誌
最受推崇公司	《機構投資者》雜誌－2018年全亞洲管理團隊調查
最佳投資者關係計劃(整體)－第一名	
最佳企業管治(整體)－第一名	
最佳環境、社會及管理／社會企業責任指標(整體)－第一名	
最佳分析員日(整體)－第一名	
新浪財經2018金獅獎－最佳上市公司	新浪財經
最佳投資者關係公司(大型股)	香港投資者關係協會
香港上市公司港股100強評選－綜合實力100強	騰訊網x財華社
傑出企業社會責任獎	鏡報
「澳門銀河™」	
年度最佳綜合渡假城	第11屆國際博彩業大獎
2018年世界領先娛樂場渡假城	第25屆世界旅遊大獎
2018年亞洲領先娛樂場渡假城	
2018最佳酒店及博彩業公司獎	APAC Insider 2018年度香港商業大獎
最佳綜合渡假村獎	亞洲國際娛樂大獎
最佳娛樂場獎	
我最喜愛旅遊酒店及度假村	U周刊旅遊大獎2018
亞洲最受歡迎親子旅遊綜合渡假城至尊大獎	第十八屆中國飯店金馬獎
2018 Best of the Best羅博之選「年度購物體驗商場」－「時尚匯」	《羅博報告》中文版
2018至尚優品澳門購物商場最佳表現	胡潤百富
五星酒店	2018福布斯旅遊指南
－澳門麗思卡爾頓酒店	
－澳門悅榕庄	
五星水療	
－澳門悅榕Spa	
－澳門麗思卡爾頓酒店怡世寶水療	
酒店入圍獎－「銀河酒店™」	《旅遊天地》－2017年星榜
高級舒適酒店－「銀河酒店™」	米芝蓮指南香港澳門2019

選定主要獎項

獎項	頒獎機構
澳門星際酒店	
亞洲最佳餐飲服務酒店至尊大獎	第十八屆中國飯店金馬獎
十大城市魅力酒店	中外酒店(十三屆)白金獎
高級舒適酒店	米芝蓮指南香港澳門2019
「澳門百老匯™」	
2018澳門商務大獎 —「環境績效大獎」優秀獎	Macau Business Magazine
建築材料業務	
「商界展關懷」計劃—連續15年或以上「商界展關懷」標誌	香港社會服務聯會
榮譽獎—卓越環境披露獎	香港環境、社會及管治報告大獎
榮譽獎—卓越非上市公司ESG報告獎	
榮譽獎—創新領先報告獎	
香港綠色機構認證—減廢證書—卓越級別	環境運動委員會
第十七屆香港職安健大獎 —安全表現大獎—其他行業組別 —安全管理制度大獎—其他行業組別	職業安全健康局
可持續消費獎勵計劃—可持續消費企業獎勵計劃—優異證書	商界環保協會
綠色辦公室獎勵計劃—認可證書	世界綠色組織
綠色辦公室及環保健康工作間獎勵標籤計劃	
社會資本動力標誌獎	勞工及福利局—社區投資共享基金
2017/18年度機場安全嘉許計劃 —企業安全表現獎	香港機場管理局
中銀香港企業環保領先大獎2017 —環保傑出伙伴	香港工業總會／中國銀行(香港)
《戶外燈光約章》—鉑金獎	環境局

選定主要獎項

美食天堂

銀娛旗下之渡假城雲集超過120間餐廳食肆，
提供澳門最多款式的泛亞及國際美食。



選定主要獎項

以下為二零一八年獲頒授的部分美食大獎：

食肆	獎項及頒獎機構
「澳門銀河™」	
8½ Otto e Mezzo BOMBANA	米芝蓮一星餐廳及米芝蓮供應優質餐酒的餐廳－米芝蓮指南香港澳門2019 澳門最佳意大利菜－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019 100 Top Tables 2018－《南華早報》 攜程「美食林」2018二星餐廳 2018編輯力薦酒店餐廳－食在澳門「2018我最愛餐廳選舉」 「2018餐廳酒單傑出獎」－葡萄酒觀察家「餐廳酒單獎」 三杯獎「卓越」餐廳－2018中國年度最佳酒單大獎 三星酒單－The World of Fine Wine－世界最佳酒單大獎2018
阿一豬扒酸辣米線	攜程「美食林」2018風味餐廳
貝隆	攜程「美食林」2018臻選餐廳
豚王拉麵	攜程「美食林」2018風味餐廳
CHA BEI	澳門最佳多國菜－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019 攜程「美食林」2018臻選餐廳
香辣屋	攜程「美食林」2018臻選餐廳
【紅伶】	澳門最佳酒吧－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
大哥燒味	攜程「美食林」2018風味餐廳
DEAN & DELUCA Café	攜程「美食林」2018風味餐廳 澳門最佳多國菜－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019
群芳	星級服務商戶獎－一級餐廳－澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」 攜程「美食林」2018臻選餐廳
福臨門	米芝蓮餐盤及米芝蓮供應優質餐酒的餐廳－米芝蓮指南香港澳門2019 澳門最佳粵菜－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019 我最喜愛澳門酒店食肆－《U週刊》我最喜愛食肆選舉2018 推薦餐廳－2018中國年度最佳酒單大獎 「2018餐廳酒單卓越獎」－葡萄酒觀察家「餐廳酒單獎」

選定主要獎項

食肆	獎項及頒獎機構
葡軒	星級服務商戶獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	三杯獎「卓越」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎
元朗學記粥麵	攜程「美食林」2018風味餐廳
澳門JW萬豪酒店—大堂酒廊	兩杯獎「傑出」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎
麗軒	米芝蓮一星餐廳—米芝蓮指南香港澳門2019
	2018福布斯旅遊指南—四星餐廳—福布斯旅遊指南
	澳門最佳粵菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019
	100 Top Tables 2018—《南華早報》
	稱心服務團隊獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
	攜程「美食林」2018一星餐廳
	兩杯獎「傑出」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎
	2018編輯力薦酒店餐廳—食在澳門「2018我最愛餐廳選舉」
鹿港小鎮	星級服務商戶獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
萬豪中菜廳	澳門最佳粵菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	兩杯獎「傑出」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎
	「2018餐廳酒單傑出獎」—葡萄酒觀察家「餐廳酒單獎2018」
名家	星級服務商戶獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
百樂潮州酒樓	澳門最佳粵菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	星級服務商戶獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	三杯獎「卓越」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎

選定主要獎項

食肆	獎項及頒獎機構
Passion by Gérard Dubois	攜程「美食林」2018風味餐廳
百勝廚	攜程「美食林」2018風味餐廳
尚坊	澳門最佳東南亞菜 – Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018 攜程「美食林」2018臻選餐廳
庭園意大利餐廳	米芝蓮餐盤及米芝蓮供應優質餐酒的餐廳 – 米芝蓮指南香港澳門2019 2018福布斯旅遊指南 – 四星餐廳 – 福布斯旅遊指南 澳門最佳意大利菜 – Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2019 星級服務商戶獎及稱心服務團隊獎 – 一級餐廳 – 澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」 「2018餐廳酒單傑出獎」 – 葡萄酒觀察家「餐廳酒單獎」 攜程「美食林」2018臻選餐廳 三杯獎「卓越」餐廳及最佳澳門地區酒單 – 2018中國年度最佳酒單大獎 二星酒單 – The World of Fine Wine – 世界最佳酒單大獎2018
The Apron 蠔吧扒房	澳門最佳扒房 – Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018 攜程「美食林」2018臻選餐廳 兩杯獎「傑出」餐廳 – 2018中國年度最佳酒單大獎 最受消費者歡迎牛排館酒單 – 2018中國年度最佳酒單大獎
麥卡倫威士忌吧	澳門最佳酒吧 – Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018 最佳威士忌酒吧 – 金獎 – 2018香港餐飲展最佳烈酒大獎 攜程「美食林」2018臻選餐廳
巧麵館	星級服務商戶獎 – 一級餐廳 – 澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」 攜程「美食林」2018臻選餐廳

選定主要獎項

食肆	獎項及頒獎機構
「麗思酒廊」	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	Asia's 50 Best Bars 2018—Asia's 50 Best Bars Academy
麗思咖啡廳	米芝蓮餐盤—米芝蓮指南香港澳門2019
	稱心服務團隊獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
	澳門最佳法國菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	2018 The Most Popular Buffet—食在澳門「2018我最愛餐廳選舉」
意粉屋	星級服務商戶獎—一級餐廳—澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
名廚都匯	澳門最佳多國菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
	兩杯獎「傑出」餐廳—2018中國年度最佳酒單大獎
	2018 The Most Popular Buffet—食在澳門「2018我最愛餐廳選舉」
榮式燒雞	攜程「美食林」2018風味餐廳
山里	米芝蓮餐盤—米芝蓮指南香港澳門2019
	2018福布斯旅遊指南—推薦餐廳—福布斯旅遊指南
	澳門最佳日本菜—Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	100 Top Tables 2018—《南華早報》
	攜程「美食林」2018臻選餐廳

選定主要獎項

食肆	獎項及頒獎機構
澳門星際酒店	
風味居	米芝蓮二星餐廳－米芝蓮指南香港澳門2019
	澳門最佳中國地方菜－Hong Kong Tatler T. Dining Awards 2018
	100 Top Tables 2018－《南華早報》
	我最喜愛澳門酒店食肆－《U週刊》我最喜愛食肆選舉2018
	攜程「美食林」2018臻選餐廳
蘇浙滙	攜程「美食林」2018臻選餐廳
丹桂軒	攜程「美食林」2018臻選餐廳
品味坊	攜程「美食林」2018臻選餐廳
「澳門百老匯™」	
百味館	星級服務商戶獎－一級餐廳－澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
度小月	攜程「美食林」2018風味餐廳
鳳城禮記魚翅海鮮酒家	攜程「美食林」2018臻選餐廳
杏香園	星級服務商戶獎－一級餐廳－澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
火宮殿	星級服務商戶獎－一級餐廳－澳門旅遊局2018「星級旅遊服務認可計劃」
加東	攜程「美食林」2018臻選餐廳
李家菜	攜程「美食林」2018風味餐廳
南翔饅頭店	攜程「美食林」2018風味餐廳
翠華餐廳	攜程「美食林」2018臻選餐廳
華生行	攜程「美食林」2018風味餐廳
皇冠小館	米芝蓮餐盤－米芝蓮指南香港澳門2019
新斗記	攜程「美食林」2018臻選餐廳

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)

澳門博彩市場概覽

綜觀二零一八年，投資者情緒經歷了波動時期，這是由多個地區政治及經濟因素所引發，其中包括全球貿易緊張、內地經濟放緩、利息上升、匯率波動和引進全面禁煙的政策。儘管如此，二零一八年全年博彩收益總額錄得2,940億元，按年增長14%。二零一八年第四季度博彩收益總額為765億元，按年上升9%，按季上升7%。

於二零一八年，共有3,580萬人次到訪澳門，按年增長10%。其中，中國內地旅客按年增速較快達14%。而過夜旅客亦佔總旅客量的52%。過夜旅客平均逗留時間按年增加0.1日至2.2日。此外，澳門受惠於基礎設施的改進，包括新開通的港深廣高鐵、港珠澳大橋，以及放寬內地旅客前往澳門的簽證安排，都刺激了二零一八年的旅客量。



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)

業務回顧

二零一八年會計變動

根據香港會計師公會指引，銀娛自二零一八年一月一日起，採用新的會計準則報告博彩營運收益。銀娛的第一個法定全年報告期為截至二零一八年十二月三十一日之十二個月期間。此財務報告準則的主要變動是把佣金和獎勵從博彩經營業務收益中扣除，因而成為博彩收益淨額。此外，銀娛給予博彩客戶的所有饋贈及優惠，將會按市場價格計算入報告中。二零一七年收益數據亦會按此重列計算，以方便與今年報告之數據作比較。

總括而言，此等會計變動影響到所報告之博彩收益減少，但經調整EBITDA利潤率及酒店和餐飲等非博彩收益卻會增加。對於經調整EBITDA和股東應佔溢利則沒有影響。

集團財務業績

二零一八年集團全年淨收益為552億元，按年上升14%，經調整EBITDA按年上升19%至169億元。股東應佔溢利為135億元，按年上升29%。「澳門銀河™」經調整EBITDA為129億元，按年上升16%。澳門星際酒店經調整EBITDA為38億元，按年上升28%。「澳門百老匯™」經調整EBITDA為3,200萬元，相比二零一七年為1,000萬元。

在二零一八年，由於銀娛博彩業務淨贏率偏低，令經調整EBITDA減少約4.84億元。淨贏率正常化後，二零一八年經調整EBITDA為173億元，按年增長22%。

於二零一八年，集團按管理層基準計算¹的博彩收益總額按年增加16%至672億元。其中，中場收益總額按年上升14%至275億元，貴賓廳收益總額按年增加18%至373億元，角子機收益總額按年增加15%至25億元。

銀娛的經營理念之一，乃不斷尋求有助提升渡假城並加強對顧客的吸引力的產品與服務組合。為此，我們於二零一八年中場完成了多項升級措施，加建新的吸煙室，亦推出了一些嶄新的餐飲及零售意念。我們相信，此舉措有助保持渡假城的新鮮感和吸引力，更可吸引顧客回訪。



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。在集團層面，博彩數據包括集團擁有的渡假城及城市娛樂會。

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)

資產負債表及特別股息

截至二零一八年十二月三十一日，集團持有現金及流動投資達458億元(二零一七年：414億元)及淨現金370億元(二零一七年：317億元)。截至二零一八年十二月三十一日之總負債為88億元(二零一七年：97億元)，這是由於持續之庫務管理令手持現金之利息收入超出相應借貸利息支出所致。集團的資產負債表配合來自營運的現金流，讓我們可以透過派發股息把盈利回饋股東的同時，亦可以投資集團的澳門發展藍圖以及到海外發展的目標。此外，集團於年內收購約佔永利渡假村4.9%的少數權益。

年內，銀娛已透過派付兩次特別股息回饋股東，分別為每股0.41元及0.50元，派付日期為二零一八年四月二十七日及二零一八年十月二十六日。銀娛宣佈另一次特別股息每股0.45元，將約於二零一九年四月二十六日派發。

以下為集團二零一八年的分部營運業績分析：

(百萬港元)	二零一七年 (重列)	二零一八年
收益：		
淨博彩	40,624	47,025
非博彩	4,949	5,298
建築材料	3,067	2,888
淨收益總額 ²	48,640	55,211
經調整EBITDA	14,147	16,857

博彩數據³

(百萬港元)	二零一七年	二零一八年
轉碼數	912,147	1,103,107
淨贏率%	3.5%	3.4%
博彩收益	31,600	37,250
中場博彩投注額 ⁴	100,252	119,657
淨贏率%	24.1%	23.0%
博彩收益	24,208	27,487
角子機博彩投注額	61,847	72,461
淨贏率%	3.5%	3.4%
博彩收益	2,161	2,476
博彩收益總額 ⁵	57,969	67,213

² 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

³ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

⁴ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

⁵ 博彩收益總額包括來自城市娛樂會之博彩收益。

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™」為集團最大的收益及盈利貢獻來源。年內淨收益按年上升14%，達395億元。經調整EBITDA達129億元，按年上升16%。按香港財務報告準則計算，二零一八年經調整EBITDA利潤率為33%(二零一七年：32%)。

在二零一八年，由於「澳門銀河™」博彩業務淨贏率偏低，令經調整EBITDA減少約4.34億元。淨贏率正常化後，二零一八年經調整EBITDA為133億元，按年增長19%。

五間酒店錄得強健的入住率，全年為接近100%。

「澳門銀河™」主要財務數據

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：						
淨博彩	8,732	8,869	8,181	9,201	30,500	34,983
酒店／餐飲／其他	819	820	888	858	3,279	3,385
商場	293	260	268	302	906	1,123
淨收益總額 ⁶	9,844	9,949	9,337	10,361	34,685	39,491
經調整EBITDA	3,262	3,219	2,957	3,433	11,130	12,871
經調整EBITDA利潤率	33%	32%	32%	33%	32%	33%
博彩數據⁷						
(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年	二零一八年 全年
轉碼數	204,938	208,506	189,607	172,378	621,525	775,429
淨贏率%	3.5%	3.5%	3.4%	3.8%	3.7%	3.5%
博彩收益	7,153	7,304	6,354	6,612	23,060	27,423
中場博彩投注額 ⁸	16,754	17,289	17,650	18,593	59,041	70,286
淨贏率%	27.0%	26.7%	25.1%	27.8%	28.2%	26.7%
博彩收益	4,524	4,610	4,434	5,178	16,664	18,746
角子機博彩投注額	13,590	13,311	13,026	12,851	46,062	52,778
淨贏率%	3.7%	3.6%	4.0%	4.5%	4.0%	3.9%
博彩收益	509	473	527	573	1,842	2,082
博彩收益總額	12,186	12,387	11,315	12,363	41,566	48,251

⁶ 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

⁷ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

⁸ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

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

澳門星際酒店年內錄得淨收益為122億元，按年上升18%。經調整EBITDA為38億元，按年上升28%。按香港財務報告準則計算，二零一八年經調整EBITDA利潤率為31%(二零一七年：29%)。

在二零一八年，由於澳門星際酒店博彩業務淨贏率偏低，令經調整EBITDA減少約4,800萬元。淨贏率正常化後，二零一八年經調整EBITDA為39億元，按年增長30%。

全年酒店入住率為接近100%。

澳門星際酒店主要財務數據

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：						
淨博彩	3,088	2,938	2,794	2,839	9,758	11,659
酒店／餐飲／其他	109	109	110	121	461	449
商場	13	13	12	13	48	51
淨收益總額 ⁹	3,210	3,060	2,916	2,973	10,267	12,159
經調整EBITDA	1,003	987	927	893	2,966	3,810
經調整EBITDA利潤率	31%	32%	32%	30%	29%	31%

博彩數據¹⁰

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年	二零一八年 全年
轉碼數	82,293	79,703	73,750	87,317	278,575	323,063
淨贏率%	3.2%	3.0%	3.0%	2.7%	2.9%	3.0%
博彩收益	2,670	2,407	2,191	2,386	8,213	9,654
中場博彩投注額 ¹¹	8,547	9,146	9,062	9,620	29,509	36,375
淨贏率%	20.0%	18.6%	18.5%	16.9%	19.0%	18.5%
博彩收益	1,709	1,704	1,680	1,630	5,609	6,723
角子機博彩投注額	1,710	1,920	1,945	2,010	6,472	7,585
淨贏率%	2.5%	2.4%	2.1%	2.1%	2.3%	2.3%
博彩收益	43	46	41	42	146	172
博彩收益總額	4,422	4,157	3,912	4,058	13,968	16,549

⁹ 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

¹⁰ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

¹¹ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

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)

「澳門百老匯™」

財務及營運表現

「澳門百老匯™」是適合一家大小，配以街頭娛樂和美食的渡假城，並得到澳門本地中小企支持，當中並沒有貴賓廳業務。項目全年錄得淨收益5.62億元，按年上升9%。二零一八年經調整EBITDA錄得3,200萬元，相比二零一七年為1,000萬元。按香港財務報告準則計算，二零一八年經調整EBITDA利潤率為6%(二零一七年：2%)。

在二零一八年，由於「澳門百老匯™」博彩業務淨贏率偏低，令經調整EBITDA減少約200萬元。淨贏率正常化後，二零一八年經調整EBITDA為3,400萬元，相比二零一七年為1,200萬元。

全年酒店入住率為97%。

「澳門百老匯™」主要財務數據

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年 (重列)	二零一八年 全年
收益：						
淨博彩	75	63	65	69	258	272
酒店／餐飲／其他	56	58	69	63	216	246
商場	11	10	11	12	40	44
淨收益總額 ¹²	142	131	145	144	514	562
經調整EBITDA	13	2	9	8	10	32
經調整EBITDA利潤率	9%	2%	6%	6%	2%	6%
博彩數據¹³						
(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年	二零一八年 全年
中場博彩投注額 ¹⁴	368	322	368	346	1,456	1,404
淨贏率%	19.7%	18.1%	16.9%	18.9%	18.0%	18.4%
博彩收益	73	59	62	65	262	259
角子機博彩投注額	409	516	509	574	1,019	2,008
淨贏率%	2.4%	2.4%	2.1%	2.3%	3.0%	2.3%
博彩收益	10	12	11	13	31	46
博彩收益總額	83	71	73	78	293	305

¹² 淨收益總額按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

¹³ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

¹⁴ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

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)

城市娛樂會

於二零一八年，城市娛樂會為集團帶來經調整EBITDA的貢獻為1.11億元，按年上升4%。

城市娛樂會主要財務數據

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年	二零一八年 全年
經調整EBITDA	26	28	28	29	107	111

博彩數據¹⁵

(百萬港元)	二零一八年 第一季	二零一八年 第二季	二零一八年 第三季	二零一八年 第四季	二零一七年 全年	二零一八年 全年
轉碼數	1,562	1,109	1,134	810	12,047	4,615
淨贏率%	2.9%	3.0%	5.2%	4.4%	2.7%	3.7%
博彩收益	45	33	59	36	327	173
中場博彩投注額 ¹⁶	2,841	2,896	2,843	3,012	10,246	11,592
淨贏率%	14.4%	16.0%	15.2%	15.1%	16.3%	15.2%
博彩收益	409	463	432	455	1,673	1,759
角子機博彩投注額	2,119	2,493	2,722	2,756	8,294	10,090
淨贏率%	1.9%	1.7%	1.6%	1.9%	1.7%	1.7%
博彩收益	40	41	42	53	142	176
博彩收益總額	494	537	533	544	2,142	2,108

建築材料業務

年內，鑑於中國內地對建築材料需求殷切，香港和澳門市場表現穩定，因此建築材料業務再次錄得穩健業績，收益及經調整EBITDA分別達到29億元及9.40億元。

香港及澳門

儘管市場競爭激烈，但建築材料業務仍然取得滿意業績。港珠澳大橋等大型建築項目，為瀝青及預拌混凝土業務帶來可觀的盈利貢獻。隨著大型項目一一完工，建築產品價格將會逐步回落。建築材料業務繼續在大灣區尋找需求機遇，並已成功取得執照為香港國際機場三跑道系統項目現場安裝預拌混凝土設備。

澳門方面，在娛樂、基建和地產行業擴展所帶動下，建築項目對預拌混凝土的中期需求將會上升。

¹⁵ 博彩數據未扣除佣金及獎勵。

¹⁶ 中場投注額包括娛樂桌投注額及於籌碼兌換處購買的現金籌碼。

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)

中國內地

雲南省的基建開支增加刺激需求，使建築材料業務旗下的所有水泥業務受益，而水泥價格亦反映了有關需求。

內地水泥價格普遍上漲，亦帶動了礦渣微粉的需求。建築材料業務在內地的大部分礦渣微粉業務均取得較預期理想的成績。然而，華北地區由於政府推動的供給側改革及《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》抑制產能利用率，因此當地的礦渣微粉市場依然困難重重。

建築材料業務繼續利用環保的增值建築材料解決方案，積極尋求一帶一路及大灣區融合計劃所衍生的商機。



位於大埔的混凝土生產廠



位於雲南省普洱的水泥生產廠

最新發展概況

「澳門銀河™」及澳門星際酒店

為保持吸引力，我們按步於「澳門銀河™」及澳門星際酒店進行總值15億元的提升工程計劃。此計劃除了進一步提升項目的吸引力外，也讓我們為第三、四期的落成和融合做好準備，發揮更大的協同效益。

路氹—新里程

銀娛已為長遠的發展建立獨特定位。集團繼續推進第三、四期，項目將提供合共約4,500間酒店客房，包括適合家庭和優質高端旅客的客房、40萬平方呎的會議展覽空間、50萬平方呎並設有16,000個座位的多用途場館、餐飲、零售以及娛樂場等。我們期待日後正式公佈發展計劃內容。

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)

橫琴

我們繼續就橫琴項目進行概念規劃，項目將讓銀娛發展一個休閒旅遊渡假城，與我們在澳門的高能量渡假城優勢互補。

國際

在二零一八年七月二十日，日本參議院通過「綜合渡假區實施法案」，我們感到十分高興。我們視日本為長遠發展的重要機遇，能跟我們在澳門的業務和海外發展目標相輔相成。銀娛與摩納哥公國的「蒙地卡羅濱海渡假酒店集團」(Société Anonyme des Bains de Mer et du Cercle des Étrangers à Monaco)和日本的合作夥伴，均期待能在日本發展世界一流的綜合渡假區。

結算日後事項

銀娛宣佈派發特別股息每股0.45元，約於二零一九年四月二十六日派付。

集團展望

於二零一九年，我們持續推動各項業務，尤其專注於中場業務，重新調配資源以達至最高及最佳效益。

憑著集團穩健的資產負債表和現金流，銀娛在有能力透過派息把盈利回饋股東的同時，亦可以實現集團在澳門的發展計劃及海外擴展目標，當中包括路氹第三、四期、橫琴及日本。

內地對休閒、旅遊需求甚大，銀娛憑著第三、四期項目這個在澳門最大的發展藍圖，已為把握未來不斷增長的市場需求做好準備。

此外，我們相信大灣區融合計劃將會進一步帶動澳門、香港和廣東省南部九個城市之間的人流、物流和資金流。銀娛將透過提升渡假城的設施，包括橫琴的發展計劃以支持及推動此融合計劃。

我們亦期待基建設施進一步提升。於二零一八年開通的港深廣高鐵和港珠澳大橋，進一步加強了澳門的吸引力，並便利了內地和國際旅客到訪澳門。還有，預計於二零一九年下半年通車的輕軌路氹段，亦會更便利旅客在澳門內到處觀光。

儘管如此，在二零一九年，由於若干地緣政治及經濟挑戰均可能影響消費者信心，我們在較短期內保持謹慎。加上一月實施的禁煙措施，都可能對消費者習慣構成影響。

我們對澳門，特別是銀娛的長遠前景充滿信心，並期待著今年慶祝澳門回歸祖國二十周年，會繼續全力支持中央政府的大灣區融合計劃。銀娛承諾會為澳門的經濟多元化繼續投資，並支持澳門政府的「世界旅遊休閒中心」願景。

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)

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日之本公司持有人應佔權益增加至622.80億元，較於二零一七年十二月三十一日之554.82億元增加約12%。集團於二零一八年十二月三十一日之總資產增至873.84億元，而於二零一七年十二月三十一日則為838.15億元。

集團之財政狀態繼續保持穩健。我們繼續把盈餘現金投資於低風險短期定期存款及由大型金融機構和公司發行的優質債務證券，債務證券投資的加權平均年期約為4年，藉以為集團帶來低風險的利息收入。於二零一八年十二月三十一日，債務證券投資為273.23億元(於二零一七年十二月三十一日為238.28億元)，而其他有價證券投資為40.28億元(於二零一七年十二月三十一日：零)。於二零一八年十二月三十一日之現金及銀行結餘總額為144.86億元，於二零一七年十二月三十一日則為175.65億元。

於二零一八年十二月三十一日，集團之總債務為90.55億元，於二零一七年十二月三十一日則為99.44億元。集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日皆處於淨現金狀態。

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、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。本公司並無槓桿比率。

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，盈餘現金大多投資於短期銀行存款及優質債務證券，並以港元、美元、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，利用外幣遠期合約及外幣借貸對沖外匯風險。

集團主要借貸以港元、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蒙地卡羅濱海渡假酒店集團投資的外匯風險。

集團資產之抵押

沒有物業、機器及設備、租賃土地和土地使用權抵押作為銀行授予融資之條件(二零一七年：10.53億元賬面淨值)及價值7.27億元(二零一七年：6.28億元)之銀行存款，已被抵押作為銀行授予融資之條件。

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)

擔保

銀娛已就附屬公司獲授之信貸額向銀行作出為數47.90億元(二零一七年：7.90億元)擔保。於二零一八年十二月三十一日，附屬公司已動用其中的3.00億元(二零一七年：3.00億元)。

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1.48億元(二零一七年：1.63億元)擔保。於二零一八年十二月三十一日，已動用信貸額為0.39億元(二零一七年：0.84億元)。

僱員及薪酬政策

集團(不包括聯營公司及合營企業)於二零一八年十二月三十一日在香港、澳門及中國內地聘用約21,000名僱員。僱員成本(不包括董事酬金)為76.29億元。

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，而且會定期進行檢討。

認股權及股份獎勵計劃

集團為其僱員推行認股權計劃及股份獎勵計劃，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／股份數目乃參考認股權／股份的價值、市況、其職級及對本集團的個別貢獻而釐定。

環境、社會及管治報告

環境、社會及管治

作為娛樂博彩業界中首屈一指的企業之一，銀娛致力協助其經營所在社區的發展及成長。銀娛鼎力支持澳門特別行政區政府(「特區」)的各項社會計劃和措施，並持續投放大量資源於企業社會責任事務，為澳門的長遠成功制定可持續發展的穩健業務策略，以社會福祉為己任。銀娛本著為客人提供卓越體驗、令員工引以自豪及令持份者稱心滿意的使命，充分尊重每一位與銀娛有連繫的居民、訪客、客人、員工和持份者。

本報告乃完全根據香港聯合交易所有限公司頒佈的《主板上市規則》附錄二十七的《環境、社會及管治報告指引》而編製。本報告於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守《環境、社會及管治報告指引》內的「不遵守就解釋」條文。此報告提供了銀娛博彩及娛樂業務(即「澳門銀河™」、「澳門百老匯™」及澳門星際酒店)的可持續發展表現，並概要說明了嘉華建材有限公司(即集團的建築材料業務)的表現。此外，本報告亦更廣泛披露社區方面的資訊，以反映集團的可持續發展表現，從而提高集團行動上的透明度和問責性。

持份者參與

銀娛本著「傲視世界 情繫亞洲」的服務理念，全面安排內部及外部持份者參與其中，包括僱員、行業團體、非政府機構、慈善機構、供應商及業務夥伴。除進行網上問卷調查外，集團亦定期在員工之間安排專案小組，以討論及收集意見。透過這些舉措，銀娛得以善用持份者提供的意見找出持份者的關注點，從而調整集團整體的業務方式。

銀娛的重要性評估結果顯示，在銀娛業務之環境、社會及管治層面中，持份者視為最重要的分別為反貪污以及清洗黑錢之內部監控、客人私隱、客人健康及安全。本報告將會回應這些重要層面，當中會詳述有關層面在可持續發展目標和措施方面的表現，以確保並證明所採納的可持續發展框架健全明確。

社會責任

銀娛一直致力回饋社會，並大力響應澳門特區政府的「負責任博彩」宣傳、青年與人才培育、體育和文化發展、環保及國家教育工作，支持澳門發展成為「世界旅遊休閒中心」的定位。

環境、社會及管治報告

負責任博彩

銀娛矢志為所有到訪客人提供完善的玩樂環境。為此，銀娛實行以下措施，協助客人按照其當前和未來的生活期望作出適當的博彩決定：

- 在娛樂場入口設置指示牌，防止未成年人士進入娛樂場；
- 在娛樂場周圍放置有關宣傳負責任博彩訊息及博彩規則的單張，包括在娛樂場內的自動櫃員機上張貼有關訊息；及
- 於「澳門銀河™」娛樂場、星際娛樂場、利澳娛樂場和華都娛樂場安裝負責任博彩資訊站及資訊亭，提供全面的資訊和支援。

為實踐銀娛發展和落實負責任博彩的長期承諾，銀娛與多個協會、博彩業監管機構、行業組織、研究及學術機構通力合作，制定多元化的措施，加強向員工和客人灌輸澳門的負責任博彩文化。此外，銀娛亦與聖公會澳門社會服務處合作，為員工提供親身、熱線、即場及網上輔導服務。

自負責任博彩推廣活動於二零一三年首度推出以來，銀娛舉辦了培訓、工作坊、路演、參觀及其他宣傳活動等多項活動，參與員工接近47,000人。二零一八年，逾6,000名員工參與各類相關活動，而銀娛亦是首間參觀澳門義務青年會位於石排灣新服務中心的博彩營運商。

二零一八年舉行的活動包括：**負責任博彩推廣**

- 「博彩不是搏命，娛樂要節制」路演
- 「與賭博失調人士的相處之道」路演
- 「負責任博彩樂滿FUN」路演
- 「第六屆負責任博彩周」
- 「負責任博彩常識問答比賽」

**負責任博彩參觀活動**

- 澳門義務青年會
- 香港東華三院

**負責任博彩培訓**

- 「2018年負責任博彩委員會培訓計劃」

社區貢獻

銀娛秉承「取諸社會，用諸社會」的精神，於二零一一年成立銀娛義工隊。義工隊成員來自銀娛的不同部門，眾志成城，為社會出一分力。銀娛義工隊至今已籌辦近200項義工活動，服務超過120個慈善團體／協會，為社區提供超過10,000個小時之服務。員工奉獻出寶貴時間來服務社會，與此同時，銀娛亦貢獻人才、技能和財產資源以幫助有需要人士，冀能共同推動澳門社會繼續進步。

環境、社會及管治報告



在超強颱風「山竹」襲澳前後，銀娛與澳門多家社會服務團體維持緊密聯繫，並提供援助。在颱風過後，澳門街坊會聯合總會（「街總」）有廚房設施因水浸關係，未能為澳門平安通呼援中心的部分服務使用者、獨居長者及低窪地區居民提供飯餐，有見及此，銀娛調動旗下餐飲部烹調健康餐盒，並由銀娛管理層成員聯同平安通工作人員及多名銀娛義工親身送到多戶受影響人士的手中。此外，銀娛義工亦向下環和沙梨頭居民派發由銀河娛樂集團基金會捐贈的日常必需品和500個紅十字會家庭包。

慈善活動

銀娛的主要目標之一是支持其經營所在的社區，積極參與社區工作。銀娛矢志回饋社會，與香港、澳門的不同慈善團體合作。主要受惠機構包括(按機構名稱之英文字母順序排列)：

- 澳門愛護動物協會
- 澳門弱智人士家長協進會
- 澳門戒毒康復協會
- 澳門樂善行
- 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
- 澳門國際婦女會
- 澳門工會聯合總會



為支持街總新增的「戶外『平安通』服務」，銀娛承諾資助300位用戶，為他們提供為期三年的服務，促進社區共融，推動澳門發展成為長者友善的城市。

環境、社會及管治報告

- 澳門民康精神健康促進會
- 澳門聽障人士協進會
- 澳門弱智人士服務協會
- 澳門仁慈堂
- 澳門特殊奧運會
- 澳門同善堂
- 澳門奧比斯
- 澳門扶輪社
- 瑞欣慈善會
- 世界宣明會澳門分會
- 世界自然基金會香港分會



自二零一二年開始，銀娛一直支持澳門愛護動物協會的動物福利工作，得悉協會面臨財務壓力後，銀娛特意向協會捐贈澳門幣40萬元，以支援協會持續經營動物救援工作。

「銀河娛樂集團基金會」

銀娛相信，透過各項企業社會責任活動及措施，將有助解決社會問題，為下一代建設更美好的將來。「銀河娛樂集團基金會」(「基金會」)於二零一五年四月成立，致力回饋社會，為澳門及大中華地區服務。基金會專注發展慈善活動，以培育青少年為重心，使他們能夠成為對社會負責任的公民。

「銀娛讀寫支援先導計劃」於二零一六年推出，旨在支援兒童、家長和學校培養中國語文發展，更為語文能力稍遜的兒童提供支援服務。此計劃現已踏入第三年；一如過去兩年，此計劃為兩所種子學校的幼稚園高班學生進行一對一評估，以識別需要額外支援的兒童，並安排他們接受小組支援服務。進一步評估結果顯示，接受小組介入支援的兒童在讀寫方面均取得顯著的進步，讀寫水平與同儕相若，亦能將小組課堂學習到的技巧運用到正常課堂之中。評估結果令人鼓舞，驅使兩所種子學校改革其主題式幼稚園課程，加入更多以讀寫為本的教學內容。作為此計劃的一部分，兩所種子學校亦舉辦一系列的家長講座，為幼稚園各級學生的家長提供三個按年齡劃分議題的講座，主要協助家長深入認識從幼年開始發展語言技巧的重要性，以及了解如何在課室以外建立兒童的語言技巧。

「銀娛社區護理計劃」於二零一六年推出，迄今向十名護理系學生頒發了獎學金，已有五名學生於二零一八年六月畢業，現正投身社區護理工作，以履行參與獎學金的義務。此獎學金計劃給予獎學金受益學生前往澳洲學習交流的機會，另基金會亦安排學生前往香港參觀不同社區護理機構及設施，包括專門照顧認知障礙症患者的療養院、臨終照顧的機構，以及供嚴重智障兒童就讀的特殊學校，讓學生實地了解不同環境下的社區護理工作。另外，「銀娛社區護理持續教育課程」第二期以公共衛生為主題的課程亦已展開，供澳門在職社區護士修讀。此培訓課程廣受歡迎，吸引了超過100名來自社區護理專業不同領域的護士報讀。此計劃亦有資助研究项目的部分，兩個主題分別是「澳門社會的精神健康素養」及「澳門社區評估研究」。二零一八年八月舉行了一次技術會議，會上發表了上述研究的初步結果，同時諮詢社會各界的意見。

環境、社會及管治報告

「銀娛手語雙語共融教育先導計劃」於二零一八年一月推出，在澳門一間托兒所及一間幼稚園進行。此計劃為期三年，首年推行共有十名聽障兒童報名參加。共融幼稚園教室和托兒所各有五名聽障兒童，由一名健聽教師和一名聾人教學助理共同教授，讓聾童與健聽兒童能夠同時以口語和手語共同學習。在此計劃下，預期聾童可透過同時使用手語和口語，建立良好的語言基礎，從而提升整體讀寫及語言能力。同時，班上的健聽兒童亦可透過學習手語，有助他們早期的語言發展，更可培養其對有需要人士的同理心。

二零一八年八月，日本東洋大學選出四名學生前赴澳門參加為期四周的「銀娛日本澳門綜合渡假村管理啟蒙先導計劃」，在「澳門銀河™」汲取第一手的綜合渡假村管理經驗。透過工作影子活動，以及由澳門大學工商管理學院國際綜合渡假村管理課程教職員提供的相關課堂，讓學生對綜合渡假村不同的管理主題有進一步的認識和理解。藉著這項計劃，銀娛和澳門可透過與日本分享知識及經驗，展示其成就，隨著日本的綜合渡假村業務持續發展，此計劃可助主修旅遊業的學生成為專業的綜合渡假村管理人才。



老師參與「銀娛手語雙語共融教育先導計劃」手語培訓工作坊。



「銀娛讀寫支援先導計劃」為種子學校進行一對一中文辨字能力評估。

教育及文化

為響應澳門特區政府培育青年和人才的計劃及政策，銀娛與不同的教育、藝術及文化協會和機構合作，幫助年青人為未來事業建立穩固的教育基礎。

銀娛在教育及文化領域參與的主要活動包括：

- 在「百老匯美食街」舉辦「地道文化美食節」，突顯澳門中西交融的特色美食文化。「地道文化美食節」為本地中小企探索及開拓商機提供了有利環境。銀娛亦邀請多位得獎名廚為澳門旅遊學院學生和澳門扶康會學員主持烹飪工作坊；
- 冠名贊助「銀娛澳門盃 — 第十屆青少年國情知識競賽」，培養青少年對中國歷史、藝術及文化、社會經濟發展以及自身國民身分的認知及了解；

環境、社會及管治報告

- 由銀娛副主席呂耀東先生帶領參觀中國人民解放軍(「解放軍」)駐澳門部隊氹仔軍營，加深員工對祖國國防的認識；
- 舉辦以「粵港澳大灣區建設及澳門的定位與機遇」為題的講座，重點講解澳門在大灣區發展中的「一中心、一平台」戰略定位，並探討澳門將會面對的契機及挑戰；
- 在UA「銀河影院」舉辦多場《港珠澳大橋》紀錄片專場，邀請員工、本地大學生、澳門童軍總會會員以及澳門培正中學的學生和家長觀看，以深入了解這項全球最長跨海大橋項目在九個年頭的構建施工期間所遇到的挑戰以及獲得的成就；
- 接待大灣區媒體代表團，代表團有來自六個不同國家及地區約30名華人報業機構代表及記者，並拜訪澳門行政長官；及
- 與澳門弱智人士家長協進會合辦培訓課程，加深員工對服務智力障礙客人的認識。



澳門特別行政區政府旅遊局主辦的「農曆新年花車匯演」，是澳門最具代表性的節慶盛事活動之一。除了閃閃生輝的花車和美侖美奐的煙花表演外，亦有超過1,000名來自世界各地的表演者參與盛大的花車匯演。銀娛已連續第六年贊助這項盛事的花車和娛樂表演，以示支持澳門特區政府的「世界旅遊休閒中心」定位。

環境、社會及管治報告



為慶祝澳門獲評為聯合國教科文組織「創意城市美食之都」，銀娛在「澳門百老匯™」的「百老匯美食街」舉辦「地道文化美食節」，提供各式各樣的傳統特色美食，突顯澳門中西交融的特色美食文化。「地道文化美食節」採用龍頭行業與中小企攜手合作的「以大帶小」模式，協助本地中小企開拓潛在商機。銀娛亦安排了兩項社區外展活動，分別是安排得獎廚師為澳門扶康會學員主持烹飪工作坊，以及邀請澳門聾人協會學員於活動期間在「百老匯美食街」以互動方式向客人推廣手語，冀能在宣揚澳門特色美食文化的同時，與社區建立更緊密的關係。

體育發展

銀娛與澳門特區政府攜手合作，主辦多項大型國際體育及文化盛事，助力推動澳門體育發展。銀娛於二零一八年參與舉辦澳門多項體育及社區活動，例如：

- 連續第15年冠名贊助「澳門銀河娛樂國際馬拉松」，接近1,000名銀娛員工報名參賽；
- 第13年冠名贊助「澳門銀河娛樂國際排聯世界女子排球聯賽」(前稱「澳門銀河娛樂世界女排大獎賽」)；
- 冠名贊助第八屆「銀娛關愛特奧乒乓球賽」及提供義工服務，鼓勵智障人士強健體魄，鍛煉球技，並從運動中建立友誼；

環境、社會及管治報告

- 贊助澳門廣播電視股份有限公司(「澳廣視」)在六月十四日至七月十五日期間在澳門播放「2018年國際足協俄羅斯世界盃」，讓本地居民透過澳廣視體育台、高清台、網上電視及應用程式頻道免費收看全部64場賽事；
- 贊助第三屆「武林群英會」，推廣傳統中國文化及武術；及
- 自二零一二年起每年贊助國家金牌運動員到訪澳門。本年度，為推廣國際奧運精神，並讓年青人有機會與運動員會面及在體育鍛煉方面得到啟發，銀娛邀請體操運動員李珊珊、乒乓球運動員許昕和羽毛球運動員汪鑫三位著名的金牌運動員與澳門大學呂志和書院200名院生分享其奧運生涯點滴。三位運動員以過去備戰奧運的經驗，勉勵院生應以不論得失、享受過程的心態應對壓力。



銀娛贊助「澳門銀河娛樂國際排聯世界女子排球聯賽」(前稱「澳門銀河娛樂世界女排大獎賽」)已達13年之久。為推廣排球運動並鼓勵社區參與，銀娛義工邀請中國國家女子排球隊與澳門青少年球員及澳門明愛學校學員交流球技，更與澳門青少年球員進行了混合友誼賽，鼓勵本地青少年參加體育活動。



銀娛連續第15年冠名贊助「澳門銀河娛樂國際馬拉松」，吸引了全球12,000名選手報名參賽。銀娛亦第14年奪得馬拉松團體盃。

環境、社會及管治報告

遵守法律及法規

在業務營運方面，銀娛遵守澳門特區政府及香港特區政府的法律和法規。銀娛透過《商業行為守則》等內部文件體現其價值觀、理念及程序，確保以符合道德和合規的方式經營業務。年內，集團以及其任何員工均沒有涉及貪污行為、清洗黑錢、侵犯知識產權或個人私隱的訴訟行為。

防止清洗黑錢及反貪污

銀娛設計防止清洗黑錢及打擊恐怖主義融資活動政策，藉以維持高道德標準。銀娛全體員工以及所有代表集團工作的獨立第三方均嚴格落實和遵守反貪污及防止清洗黑錢標準。銀娛禁止所有員工提供或接受任何形式的賄賂、疏通費和回扣。集團會在委聘業務夥伴前進行盡職審查，並會持續監察賄賂和貪污活動，集團上下及持份者均對相關行為採取零容忍態度。

為使員工和博彩中介人了解監管規定，銀娛已更新其防止清洗黑錢及打擊恐怖主義融資活動政策，以規管集團進行的所有交易。集團在此方面的承諾會透過內部渠道審慎地向銀娛全體員工傳達，並列載於《員工手冊》中。為了釋除大家對防止清洗黑錢及打擊恐怖主義融資活動的疑慮，銀娛亦有訂明相關的主要處理措施及提供與財務監控有關的資訊。

銀娛要求所有員工接受定期培訓，以了解違反防止清洗黑錢及打擊恐怖主義融資活動政策及法律的後果。另外，根據集團的標準作業程序，如有違反上述政策、懷疑詐騙或其他異常情況、違反反貪污及防止清洗黑錢責任及／或標準，員工必須向人力資源及行政部或其他相關部門報告。同時，集團亦在防止清洗黑錢及打擊恐怖主義融資活動培訓課程中加入「了解你的客人」、「盡職審查」、「交易報告」、「舉報可疑交易」、「博彩中介人風險評估」及「國家風險評估」等主題。

銀娛在旗下各個物業的後勤區域均有張貼海報進行宣傳，著力提醒員工有責任留意可疑交易，並鼓勵員工如有任何疑問或疑慮，應致電防止清洗黑錢／打擊恐怖主義融資活動通訊熱線。

員工參與

多元化

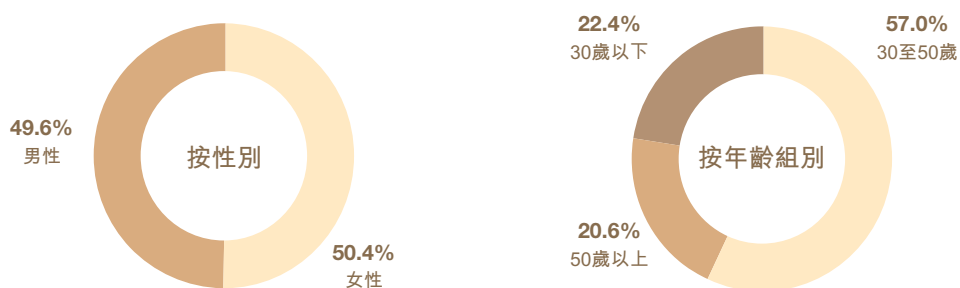
銀娛擁有多元化的工作團隊，員工具有不同的種族、背景、觀點和經驗，這是銀娛價值觀的重要部分，亦是銀娛不斷創新和提供優質服務的關鍵。銀娛奉行多元化策略，確保在招聘過程中廣泛吸納不同性別、年齡、資歷及經驗的人才。銀娛的多元文化深植各個階層，員工的男女比重幾乎相等，而其他類別的情況亦相若。

環境、社會及管治報告

銀娛禁止員工之間存在任何形式的歧視和騷擾，而此項規定亦會在全體員工的多元化培訓等活動中向員工講解。

全球所有業務的僱員總數約為21,000人。本報告圖表中用作計算的僱員總數數字，僅包括在香港及澳門聘用的僱員。

按性別及年齡組別劃分的僱員總數



工作環境

銀娛相信，員工擁有健康的身心有助帶動業務發展。銀娛一直努力推動員工的作息平衡，提供舒適的工作環境。為培養團隊精神和增進同事之間的友誼，銀娛員工康樂會及員工關係組舉辦多項社交及聯誼活動，例如「銀娛保齡球挑戰賽」、「銀娛羽毛球比賽」、「銀娛足球嘉年華」及節慶遊戲攤位等，供員工及其親朋好友一同玩樂。



銀娛以「走進銀河之家，您的第二個家」為主題舉辦「後勤親子遊2018」，吸引近20個部門合共超過200名員工及家屬報名，反應熱烈。參觀團先後到達花房、制服房、員工餐廳、員工診所和團隊成員服務中心進行參觀。銀娛希望透過介紹「澳門銀河™」的後勤區域，促進家庭和諧，並加深家屬對員工工作環境的了解。

環境、社會及管治報告



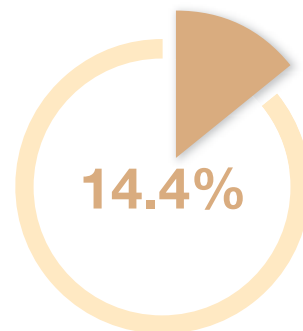
銀娛提供多元化的活動，鼓勵員工保持作息健康平衡。銀娛為員工舉辦一連串舒壓活動，包括「齊齊來運動！」、「芳香心靈療癒之旅」系列工作坊及禪繞畫工作坊，鼓勵員工注重身心健康全面發展，員工反應十分熱烈。

為建立互動共融的工作環境，銀娛實行了以下措施：

- **溝通：**銀娛開發內部手機應用程式「GEG Buzz」傳送簡報、部門會議、海報及通知，該應用程式具備中英雙語功能。人力資源部亦設立團隊成員服務中心，負責解答員工查詢、處理醫療開支申索、退休金、投訴或建議等服務。
- **薪酬及福利：**集團的薪酬計劃旨在吸引及留住有優秀表現的員工，並會定期進行檢討。集團會根據旗下員工的職位級別提供具競爭力的薪酬。另外，集團亦提供具競爭力的福利，例如公積金、醫療福利、產假及侍產假、喪假以及容許員工可以有早退的選擇。
- **工作便利及健康：**銀娛確保提供一切營運設施，包括24小時供應員工熱食和小食、休息室、附設停車場、上下班穿梭巴士接送、員工診所、哺乳室、淋浴間和儲物櫃等。合資格員工亦可享有餐飲消費及酒店住宿折扣優惠。集團設有僱員支援計劃，支持及輔助員工解決工作或私人問題。
- **彈性上班計劃：**銀娛推廣不同類型的僱用方式，以切合僱員和業務的需要。此計劃可讓僱員達致作息平衡，同時亦可照顧家人的需要。
- **員工嘉許：**銀娛設立「每月之星」及「每季之星」計劃，嘉許「澳門銀河™」、「澳門百老匯™」、澳門星際酒店及銀娛總辦事處內表現傑出的員工。



僱員流失比率



環境、社會及管治報告

勞工準則

銀娛遵行澳門特區政府勞工事務局(「勞工事務局」)頒佈的相關指引以及香港特區政府勞工處訂立的相關規則及規例。銀娛盡力提供超出最低要求的保護性工作環境。與此同時，銀娛亦會與勞工事務局合作及舉行定期會議，確保彼此有良好溝通。集團嚴禁使用童工及強制勞工，並會繼續以監察、防範及舉報等做法維持有關機制。業務場所均備有《銀娛員工手冊》及集團政策，而每個物業／辦公室均設有人力資源專員負責協助員工。

銀娛定期從不同渠道收集意見，包括內部專案小組、申訴制度、外部會議及媒體報道。集團訂有以下政策、指引及程序：

- 《商業行為守則》
- 《處理投訴及申訴》
- 《性騷擾》
- 《員工手冊》
- 《紀律程序》

員工健康及安全

為遵行合適的健康及安全法律規定，確保實行健康及安全標準的最佳常規，銀娛積極構建零意外的工作場所，並已成立環境、健康及安全委員會負責監察各項監控與優化措施，以及檢視所有在工作場所發生的意外事故。該委員會連同各部門的高級管理層應用系統化框架，以識別及檢討各物業的安全責任及表現。

銀娛與勞工事務局通力合作，旨在維持和諧的工作環境。為確保員工了解公司政策，銀娛向全體員工派發《員工手冊》，當中載有各項公司規則及規例。除因應工作需要向員工提供充足的個人防護設備外，銀娛亦持續確保符合各項健康及安全措施及規定。銀娛於二零一八年：

- 聯同勞工事務局及「健康及安全週學會」合辦「工作健康及安全週」；
- 推出勞工事務局「酒店及飲食業職安卡」內部培訓；
- 增加「危害及險失事故報告QR」檢查站數目，鼓勵員工報告事故；
- 在全新的員工通訊應用程式「GEG Buzz」內加入重點安全訊息；及
- 提升員工診所的服務，包括延長營業時間、提供工傷個案管理確保傷者盡快復原並獲得適當護理，以及將服務範圍延伸至傳統中藥及物理治療。

環境、社會及管治報告



銀娛積極支持澳門特區政府的職業安全及健康政策。銀娛的旗艦物業澳門星際酒店簽署《職業安全健康約章》，承諾為所有員工創造更安全及健康的工作環境。「澳門銀河™」於二零一五年亦同樣簽署了該約章。



銀娛積極於旗下物業建立濃厚的職業安全文化及推廣環保理念，因此首度舉辦「環保、健康及安全意識培養週」，以加深員工在職業安全及環保方面的知識和意識，並提升他們對有關方面的學習樂趣，一系列的精彩活動包括「環保、健康及安全問答比賽」以及各類形的分享講座。勞工事務局認同及支持銀娛在建立職業安全文化方面付出的努力，並表示銀娛向員工推廣安全文化及推出有效的職業安全措施，能有助銀娛的可持續發展，為業界樹立良好榜樣。

年內，銀娛沒有任何違法紀錄或因工作關係而發生的死亡事故。多年來，銀娛均有參照營運風險計劃而制定安全程序及監控措施，亦設有全面的風險登記冊系統，定期進行檢討。因此，銀娛成功通過綜合管理體系的認證審核，包括OHSAS 18001:2007。

安全指標



0%

因工作關係而
死亡的比率

0.24%*

因工傷缺勤日數比率

*缺勤日數比率乃按總缺勤日數除以總工作日數計算

環境、社會及管治報告

人才管理

銀娛一向積極地為員工提供結構化的培訓及發展計劃，協助員工晉升及橫向的職途發展。銀娛的人才發展策略一直以來均著重培養員工多元化的技能和知識，藉以支持銀娛多元化的業務及澳門社區發展。

集團使命、願景及核心價值乃是銀娛的組織發展及培訓措施的主要動力。銀娛相信，向員工提供全面支持，可幫助員工充分發揮潛力，使他們得以向客人提供卓越的服務。這個與別不同的因素正是銀娛取得理想成績的基礎。年內，銀娛全體員工均已因應其工作職務接受相關的培訓。

總培訓指標



1,102,541
總培訓時數



53
每名僱員平均
培訓時數

組織發展及培訓部設計了一套全面的培訓課程，並透過各種學習方式教授，有關課程如下：

- **核心基礎課程** 根據銀娛的使命、願景、價值觀及服務文化去裝備員工，讓其以適當的技能履行職責。
- **主管、經理及領導課程** 包括銀娛管理技巧課程及領導課程，旨在協助培育員工日後成為主管、經理和領導階層的事業發展，並加強銀娛的核心領導能力。
- **顧客服務課程** 秉承「傲視世界 情繫亞洲」的服務理念，提供頂級客人體驗及客人體驗管理常規。
- **管治課程** 包括合規課程，所有相關員工必須參與，並包括負責任博彩、反清洗黑錢、打擊恐怖主義融資活動、資訊管理認知課程、支付卡數據資料保安及健康與安全等培訓課程。
- **博彩及酒店營運與工作技能課程** 透過內部及外部培訓活動，例如「銀娛理工博彩業專才培訓計劃」及「澳門職業技能認可基準」金襟針大賽，讓員工獲得所需的技巧及技能。
- **銷售及業務發展課程** 教導銷售團隊留住和吸納客人及進入目標市場，為「博彩、酒店及休閒」銷售團隊的發展骨幹。此課程教授如何透過各部門之間的向上銷售及交叉銷售方式，完成內部銷售目標。
- **業務流程** 支持企業及營運部門的運作，確保業務執行及相關活動均採取一致的方式。

環境、社會及管治報告

- **人才管理課程** 著重管理及培育銀娛的人才，包括個人發展計劃、目標設定、輔導及指導，旨在加強本地員工的橫向發展及晉升機會，支持本地人員向上流動及發展多元化技能。
- **潛在危害及險失事故報告計劃** 以提高員工的安全意識，降低環境的危害以防發生意外。



銀娛與澳門理工學院(「理工」)舉辦「銀娛理工博彩業專才發展暨培訓計劃」，為銀娛旗下約7,000名員工提供理論和實用性並重的培訓。在「銀娛理工博彩業專才發展嘉許典禮暨培訓計劃啟動儀式」上，早前完成銀娛與理工合辦的文憑課程的近20名銀娛員工亦獲頒發「博彩管理文憑」。



銀娛推行首創的「銀娛革新計劃」，結合了國際知名企業的管理概念及自身設計的革新模型，透過由專業導師和顧問主持的一系列工作坊、會議及培訓課程，提升員工的管理手法和解難技巧，旨在讓參與員工共同提升營運效率並優化客人服務。在計劃首階段完成時，50名員工向銀娛多名高級管理層報告其專案計劃。

客人參與

銀娛矢志為客人提供卓越的體驗。除了遵行內部政策及所有規則和規例以保障客人，集團亦提供不同平台讓客人提供意見，積極尋求其營商的優化方式。集團員工及所有代表集團工作的獨立第三方均須執行這些準則。

為支持其向客人提供卓越體驗的使命，銀娛採取了以下措施：

- 透過神秘顧客活動，以評估服務質素、判斷客人滿意度、評估遵守法律和程序的執行情況以及消費者在銀娛旗下物業的整體體驗；
- 透過意見表、電郵及各類社交媒體平台等不同渠道，了解客人反饋與評價；及
- 設立電話服務熱線和委任品質保證經理，以適時監察及解決客人之投訴。

環境、社會及管治報告

客人健康及安全

銀娛實施政策保障客人健康及安全，同時維持產品和服務的品質。集團員工及代表集團工作的獨立第三方均須執行這些準則。

新禁煙法《預防及控制吸煙制度》於二零一八年一月頒佈。銀娛明白，集團作為發行人，這項制度可能會對集團產生重大影響。為遵行相關法律及規例，銀娛採取以下措施保障客人的健康：

- 在所有娛樂場大堂裝設新吸煙室及通風系統，同時安裝實時監察系統追蹤系統的運作；
- 在所有娛樂場大堂劃定室內吸煙室，限制客人的吸煙範圍；及
- 推出加強版室內空氣質素計劃，確保通風系統的成效。

銀娛與澳門特區政府攜手合作，於二零一八年一月二十三日在「澳門銀河™」進行澳門首次大規模的突發事件演練，目的是為槍擊或恐襲等意外事故作好準備。

客人私隱及知識產權

銀娛妥善地保障知識產權及個人資料。集團營運均遵行香港特區的相關知識產權法、《個人資料(私隱)條例》和澳門特區的《個人資料保護法》。銀娛以保密協議及不披露協議保護知識產權及機密資料，以免有關資料外洩或被整合。

供應商管理

銀娛採購部一直矢志為集團提供頂級採購服務。採購部持正行事，為內部客人提供創新、高效的高價值服務，同時為客人提供優質產品及服務。銀娛採購部在處理交易及委聘供應商採購貨品和服務時，一直緊遵內部政策。為向本地中小企創造商機，部門提供「廠商資料包」，協助外部廠商夥伴加深了解銀娛的採購程序及政策，並向員工提供處理中小企和本地企業的業務指引。

銀娛根據來自業務單位、採購評估及系統數據的年度供應商表現評估，對供應商進行評估，所有輸入資料會加以彙整，以計算出評分卡上的數字評分。另外，銀娛採購部致力遵行所有有關防止賄賂的規定及適用法律，任何貪污行為都會向澳門廉政公署舉報，同時亦要求銀娛所有供應商申報任何利益衝突。

環境、社會及管治報告

每當開始委聘時，銀娛都會向供應商清楚傳達其對社會及環保事宜的期望。銀娛遵照本身的「環保採購聲明」，與供應商一同選擇符合以下條件的產品及服務：

- 能控制及減少對環境的負面影響；
- 防止污染，減少廢料，同時提高資源使用效益；及
- 符合所有相關法律責任及常規守則。

作為首間推出「以大帶小」業務模式的博彩營運商，銀娛極為重視本地企業及中小企的發展。集團採購部透過定期檢討並在適當時候提供支援服務，助力本地企業及中小企與銀娛之間的業務發展，以不斷維持及發展銀娛與本地企業及中小企的業務關係。鑑於本地企業及中小企為刺激澳門經濟增長的重要動力，銀娛採購部會確保為澳門供應商提供參與競標的機會(如適用)。目前，銀娛的供應商大多數為本地企業及中小企。

環境保護

銀娛致力在旗下所有營運中取得優異的環保表現。集團積極遵行現有環保法規，並確切落實各項政策，務求有效減少溫室氣體排放。集團並有效善用能源和水等資源。銀娛在加強環保表現方面的部分工作包括：

- 推動落實《環境政策》及《環保及節能政策》；
- 訂立「企業採購政策」，精簡各項準則及規格，協助供應商和內部持份者挑選不會破壞環境的產品和服務；
- 在「澳門銀河™」成立「環境委員會」及「能源管理委員會」，負責規管制度政策及指引，並推動制度落實；及
- 澳門星際酒店訂立《環保聲明》，確保將環境可持續發展納入其業務策略一部分，並以對環境負責任的方式經營業務。

環境、社會及管治報告



銀娛義工隊參加澳門特區政府市政署(「市政署」)舉辦的「第37屆綠化週－護理林木」活動。參加者學到如何護理植物及修復受損林木，以推廣關顧大自然的觀念。



為配合澳門特區政府的環境保護政策及世界環保發展趨勢，銀娛引入電動巴士接載乘客，為首家運行電巴的博彩營運商。銀娛計劃日後增加電巴的運行數量，冀為提升道路空氣質素出一分力，響應澳門特區政府提倡轉換清潔能源巴士的目標，支持澳門打造世界級的綠色旅遊之都。



自二零一六年開始，銀娛每年都在「澳門銀河™」舉辦「節能環保週」(「環保週」)。今年的環保週一連五日推出一連串活動，包括「可持續食品餐飲體驗日」、「回收日」、「愛•地球－環保時裝設計比賽」、「剩食變果醬廚餘變酵素」工作坊以及「環保同樂日」，共吸引超過7,500名員工參與。



環保採購

銀娛奉行恰當且合乎道德的商業行為，在處理交易及委聘供應商採購貨品和服務時，一直確保嚴格遵行所有法律及規例。銀娛審慎挑選具有共同價值觀的供應商。每次開始委聘時，銀娛都會清楚傳達其對社會及環保事宜的期望。

環境、社會及管治報告

銀娛著重廠商的環保表現。廠商甄選程序乃以下列的一套準則為基準：

- 是否貫徹一致支持環保價值觀；
- 環保措施的認證及獎項；
- 廠商的環境管理體系或品質管理體系的成效；
- 是否遵行適用的環保規例及法例；
- 致力改善環保效益規格；及
- 承諾符合銀娛的環保規格。

作為甄選程序的一部分，銀娛會建議廠商遵行以下規定：

- 應用環境管理體系，例如ISO：14001或任何同等體系，以建立其自身之環境管理體系；
- 承諾恪守廠商原則，挑選對環境產生極少、至零影響的環保產品和服務；
- 在適用情況下，採用澳門特區政府環境保護局建議的環保採購規格；
- 遵守銀娛企業採購部的《環保採購聲明》；及
- 遵守所有適用於銀娛商業活動的環保法律及規例以及集團的規定。

排放及能源

為提升娛樂場內的整體客人體驗，銀娛增設了新吸煙室及通風系統等設施，令銀娛的能源耗用量有所增加。不過，集團已在旗下不同物業推行多項措施，務求彌補所增加的能源耗用量，同時改善節能效果。除了繼續以高效能的LED燈替換熒光燈及安裝製冷設備監察裝置外，澳門星際酒店亦安裝了太陽能系統以供屋頂照明之用，藉以提升每年節電效果。此外，銀娛於二零一八年亦作出其他減少用電的承諾，包括：

- 更新世界自然基金會香港分會「二零一八／一九年度公司會員計劃」—珍珠會員資格，並連續十年參與世界自然基金會的「地球一小時」行動；
- 參與於每月首個週二舉辦的每月「熄燈」活動；及
- 為「澳門銀河™」的設施管理團隊舉辦「註冊能源管理師培訓」；超過20名員工取得經美國能源工程師協會(AEE)認證的註冊能源管理師名銜。

環境、社會及管治報告

用水及減廢

銀娛在旗下物業採取多項業務營運改良措施，推動以更環保的方式用水。二零一八年，銀娛在酒店客房納入多項改良設施，例如替換用水裝置、家用熱水系統升級工程以及延伸監察用水管理。在替換酒店客房的用水裝置期間增設水流控制器後，水流量隨即減少，藉以盡量減少酒店業務的用水量。

除有效運用天然資源外，銀娛亦確保旗下在香港及澳門的所有物業均設有嚴謹的有害及無害廢棄物收集及回收指引。舉例而言，「澳門銀河™」嚴格遵守「4R(物盡其用、循環再用、更新利用及重新思考)廢料管理委員會」對食物、廢料、娛樂紙牌和食油等主要廢料問題作出的減廢措施指引。該委員會由高級管理層擔任主席，主要目的是由上而下推行環保常規，同時確保環保政策及目標均與公司的策略方針相符。

遵照委員會的指引，銀娛會定期檢討物業在營運時所產生的廢棄物，並制定相關措施。為減少運送至堆填區的廚餘體積及重量，澳門星際酒店會將廚餘分解為魚糧，而廚餘處理機能培植「有效微生物」，用於除臭和分解工作，然後將粒子切割成均等大小，以助減低運輸及處理成本。

銀娛截至二零一八年十二月三十一日止年度的環保表現數據：

環境關鍵績效指標	單位	二零一七年	二零一八年
氮氧化物排放量	公噸	0.377	0.533
硫氧化物排放量	公噸	0.002	0.008
粒子排放量	公噸	不適用	0.012
溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	320,919	301,446
溫室氣體排放量(範圍1)	公噸二氧化碳當量	16,253	18,827
溫室氣體排放量(範圍2)	公噸二氧化碳當量	304,666	282,619
所產生有害廢棄物總量	公噸	5.68	10.25
所產生無害廢棄物總量	公噸	24,295	24,284
能源總耗量	千兆焦耳	1,436,890	1,455,818
能源總耗量密度	千兆焦耳/平方米	1.15	1.17
直接能源總耗量	千兆焦耳	224,959	241,703
石油氣	千兆焦耳	93,839	93,045
柴油	千兆焦耳	131,120	135,483
無鉛汽油	千兆焦耳	不適用	13,175
間接能源總耗量	千兆焦耳	1,211,931	1,214,115
購置電力	千兆焦耳	1,211,931	1,214,115
耗水量	立方米	3,921,084	4,079,589
耗水量密度	立方米/平方米	3.15	3.27

* 包括銀娛的博彩及娛樂業務，即「澳門銀河™」、「澳門百老匯™」及澳門星際酒店。

* 在計算排放及能源耗用時，本報告年度範圍包括豪華房車的使用。

環境、社會及管治報告

銀娛集團的選定主要企業社會責任獎項

獲獎機構	獎項	活動	主辦單位
銀娛	最佳環境、社會及管理／ 社會企業責任指標	2018年全亞洲管理團隊調查	《機構投資者》雜誌
銀娛	團體捐血推動獎	2018年常規捐血者嘉獎典禮	澳門衛生局
銀娛	傑出企業社會責任獎	第七屆兩岸四地傑出企業社會責任獎	鏡報
銀娛	澳門優秀企業義工隊	「2018年國際義工日及優秀企業義工 選舉」頒獎典禮	澳門義務工作者協會
銀娛	關懷活動項目獎	商界關懷行動二零一七至二零一八	澳門中華總商會青年 委員會及澳門中華 青年工商聯會
「澳門百老匯™」	「環境績效大獎」優秀獎	2018澳門商務大獎	Project Asia Corporation 及澳門商務讀者 慈善會

環境、社會及管治報告

建築材料業務

可持續發展策略

嘉華建材有限公司(「嘉華建材」)是銀娛旗下的建築材料業務，在銀娛可持續發展上發揮重要的貢獻。嘉華建材採取的可持續發展策略與銀娛的企業社會責任願景一致。嘉華建材把可持續發展融入日常業務營運中，為持份者創造長遠的價值。嘉華建材的目標並非止於遵紀守法，更會在商業決策中考慮經濟、環境及社會因素，以滿足甚至超越持份者的期望。此外，自二零一三年起，嘉華建材一直透過發佈經第三方驗證的全球報告倡議組織(「GRI」)可持續發展報告，與持份者分享其可持續發展管理工作及表現。

嘉華建材根據價值創造模式推行各項企業社會責任工作，並以四大核心可持續發展動力為基本框架，即安全與環境、商業經濟、我們的員工及企業社會責任。嘉華建材持續與主要持份者密切互動，以強化持續發展的方針。嘉華建材利用收集所得的反饋意見提升表現，維持高水平的持續發展。

在本報告期內，嘉華建材推動鞏固企業社會責任意識及文化，並在各核心持續發展領域取得進展。嘉華建材致力提升其價值鏈的效益，確保解決方案具備高效及創新元素之餘，亦更充分考慮各項可持續發展因素。

內地政府自二零一八年一月起執行新的國家環保法規—「環境保護稅」，規定按空氣污染物排放量徵收稅項，同時亦推出稅項獎勵計劃，鼓勵減少空氣污染物。嘉華建材不斷努力減少其生產線所排放的空氣污染物數量，以履行保護環境的承諾，並響應新出臺的環境保護稅政策。

對於不同營運地區的社區計劃，嘉華建材亦大力支持。各地區團隊與當地教育機構的互動更見頻繁。舉例而言，如華北地區辦事處前往貴州六盤水學校頒發獎學金，並完成了交流參訪。

為提升香港地區的社會資本，嘉華建材企業社會責任委員會及同樂會致力推動關愛文化，並在常規計劃中添加新元素。舉例而言，嘉華建材在「生活與工作平衡週」舉行期間，於總辦事處及各業務單位安排了工作間按摩環節，讓近200名員工在上班時間內輕鬆小休15分鐘。

在基督教香港信義會(「信義會」)支持下，嘉華建材於二零一八年十一月十一日舉辦了首個慈善步行活動。逾250名持份者(包括員工及其家屬)由嘉華混凝土客戶服務中心出發，步行5.8公里前往信義會的學校，度過了一個別具意義的上午。這項活動為一個支持大埔區內低收入家庭的社區計劃，並籌得約25萬港元善款，該計劃自二零一九年起，為期兩年。

環境、社會及管治報告

嘉華建材截至二零一八年十二月三十一日止年度的環保表現數據：

環境關鍵績效指標	單位	二零一七年	二零一八年
氮氧化物排放量	公噸	2,804	2,881
硫氧化物排放量	公噸	123	120
溫室氣體總排放量	公噸二氧化碳當量	515,291	411,587
溫室氣體排放量(範圍1)	公噸二氧化碳當量	253,658	192,092
溫室氣體排放量(範圍2)	公噸二氧化碳當量	261,634	219,495
所產生有害廢棄物總量	公噸	25	20
所產生無害廢棄物總量	公噸	28,740	20,449
能源總耗量	千兆焦耳	4,476,166	3,608,723
直接能源總耗量	千兆焦耳	3,430,931	2,704,488
煤	千兆焦耳	2,272,423	1,550,343
高爐煤氣	千兆焦耳	977,853	953,665
石油氣	千兆焦耳	159	265
天然氣	千兆焦耳	173	89
柴油	千兆焦耳	175,891	196,203
汽油	千兆焦耳	4,433	3,923
間接能源總耗量	千兆焦耳	1,045,235	904,236
購置電力	千兆焦耳	1,045,235	904,236
耗水量(總辦事處)	立方米	214	220
耗水量密度(總辦事處)	立方米/平方米	0.002	0.002

- * 廢氣排放(氮氧化物及硫氧化物)數據包括由嘉華建材直接管理控制的所有營運的實際表現數據。
- * 廢棄物數據包括嘉華建材總辦事處、由嘉華建材直接管理控制的所有地區辦事處及所有營運的實際表現數據。有害廢棄物包括持牌化學廢物收集商按照法定程序收集以作處置的化學廢物。
- * 能源及溫室氣體排放數據包括嘉華建材總辦事處及由嘉華建材直接管理控制的所有營運的實際表現數據，雲南地區除外，雲南地區水泥業務的數據也在監測範圍內，因為它們對溫室氣體排放的影響大，並須符合中國的法規程序。
- * 表現主要受國家及地區政府政策及措施影響，例如在中國二零一八年至二零二零年的《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》中列明的空氣污染管理工業生產監控。
- * 有關嘉華建材的環保及其他環境、社會及管治表現的詳情，請聯絡sustainability@kwcm.com。



嘉華建材員工與信義會的義工一起歡度週日，共同合作為大埔區一個社區計劃籌款，意義重大。



嘉華建材高級管理層在一項環境、社會及管治報告大獎活動中奪得三個大獎，可見其在管理「可持續發展(環境、社會及管治)」、「環保表現」及「創新」領域方面表現傑出，並會與持份者溝通，務求不斷進步。

環境、社會及管治報告

嘉華建材的選定主要企業社會責任獎項

獲獎機構	獎項	活動	主辦單位
嘉華建材(香港)有限公司	連續15年或以上「商界展關懷」標誌	「商界展關懷」計劃	香港社會服務聯會
嘉華建材(香港)有限公司	減廢證書—卓越級別	香港綠色機構認證	環境運動委員會
嘉華建材有限公司	榮譽獎—卓越非上市公司ESG報告獎 榮譽獎—卓越環境披露獎 榮譽獎—創新領先報告獎	香港環境、社會及管治報告大獎	本識顧問
嘉華建材(香港)有限公司	可持續消費企業獎勵計劃—優異證書	可持續消費獎勵計劃	商界環保協會
嘉華建材(香港)有限公司	認可證書	綠色辦公室獎勵計劃	世界綠色組織
嘉華建材(香港)有限公司	安全表現大獎—其他行業組別 安全管理制度大獎—其他行業組別	第十七屆香港職安健大獎	職業安全健康局
嘉華建材(香港)有限公司	社會資本動力標誌獎	社會資本動力獎	勞工及福利局— 社區投資共享基金
嘉華建材有限公司	綠色辦公室及環保健康工作間	綠色辦公室及環保健康 工作間獎勵標籤計劃	世界綠色組織
嘉華瀝青有限公司	企業安全表現獎	2017/18年度機場安全 嘉許計劃	香港機場管理局
嘉華材料有限公司	環保傑出伙伴	中銀香港企業環保領先 大獎2017	香港工業總會/ 中國銀行(香港)
嘉安石礦有限公司	鉑金獎	《戶外燈光約章》	環境局

環境、社會及管治報告

目錄索引

《環境、社會及管治報告指引》

一般披露及關鍵績效指標	描述	參考及備註
A. 環境		
層面A1：排放物		
一般披露		環境保護
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據	環保表現列表
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度	環保表現列表
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	環保表現列表
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度	環保表現列表
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	排放及能源
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	用水及減廢
層面A2：資源使用		
一般披露		環境保護
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度	環保表現列表
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度	環保表現列表
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	排放及能源
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	用水及減廢
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	銀娛為服務為本的企業，因此並不適用

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	參考及備註
層面A3：環境及天然資源		
一般披露		環境保護
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	環境保護
B. 社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1：僱傭		
一般披露		員工參與
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	多元化－以百分比呈列按性別及年齡組別劃分的僱員總數
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	工作環境－呈列僱員總流失比率
層面B2：健康與安全		
一般披露		員工參與
關鍵績效指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	員工健康及安全
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數	員工健康及安全－呈列因工傷缺勤日數比率
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	員工健康及安全
層面B3：發展及培訓		
一般披露		員工參與
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	人才管理
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	人才管理－呈列總受訓時數及平均受訓時數

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	參考及備註
層面B4：勞工準則		
一般披露		員工參與
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	勞工準則
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	勞工準則
營運慣例		
層面B5：供應鏈管理		
一般披露		供應商管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目	供應商管理－銀娛的供應商大多數為本地企業及中小企
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	供應商管理
層面B6：產品責任		
一般披露		客人參與
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	銀娛為服務為本的企業，因此並不適用
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	客人參與－報告年度內，銀娛概不知悉任何與服務有關的重大投訴，或任何與嚴重違反相關準則、規則及規例有關的問題
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	客人私隱及知識產權
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	客人參與
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	客人私隱及知識產權

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	參考及備註
層面B7：反貪污		
一般披露		遵守法律及法規
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	防止清洗黑錢及反貪污
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	遵守法律及法規
社區		
層面B8：社區投資		
一般披露		社會責任
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇	社會責任
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源	社會責任

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*，現年八十九歲，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。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。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」。呂博士於二零一四年榮獲國際博彩業大獎之傑出貢獻及英國「亞洲人大獎」之年度企業家。呂博士分別於二零一五年及二零一八年獲世界旅遊大獎頒發「終身成就獎」及「傑出社會責任領袖獎」。呂博士為「呂志和獎—世界文明獎」之創辦人，此於二零一五年在香港成立的獎項，旨在促進世界資源可持續發展，改善世人福祉及倡導積極正面人生觀。呂博士又為北京大學名譽校董、香港大學教研發展基金創會榮譽會長、香港中文大學聯合書院校董、香港科技大學顧問委員會榮譽委員、香港理工大學基金永遠榮譽主席及大學顧問委員會委員、復旦大學校董會校董以及五邑大學董事會永遠榮譽會長。呂博士為呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士之父親。

呂耀東先生，現年六十三歲，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第十三屆全國委員會委員、香港特別行政區選舉委員會委員及澳門特別行政區行政長官選舉管理委員會、旅遊發展委員會及文化諮詢委員會委員。彼亦為澳門中華總商會第七十屆會董、澳門鏡湖醫院慈善會第二十屆名譽主席、中華全國歸國華僑聯合會第十屆委員會常務委員、中華全國工商聯合會旅遊業商會常務理事、澳門旅遊從業員協會永遠榮譽會長及團結香港基金參事。呂先生於二零一二年獲澳門政府頒發旅遊功績勳章及於二零一四年獲亞洲企業商會頒授亞太企業精神獎2014—「年度企業家獎」。呂先生又分別為廣州市、深圳市及江門市榮譽市民。呂先生為呂志和博士之子及鄧呂慧瑜女士之胞弟。

董事的履歷資料

徐應強先生，現年六十一歲，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，在建材業擁有逾三十年經驗，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。徐先生曾任中國人民政治協商會議雲南省第十一屆委員會委員，於二零一八年一月獲委任為中國人民政治協商會議雲南省第十二屆委員會常務委員。彼於二零一八年四月被任命為港區省級政協委員聯誼會理事成員。二零一八年八月出任雲南省政協港澳委員聯誼會常務副主席。彼現出任肺塵埃沉着病補償基金委員會顧問及於二零一零年至二零一七年期間出任該委員會委員。彼現為香港建築業物料聯會主席及澳門預拌混凝土業商會副會長。此外，彼為香港亞洲青年協會及澳門雲南省工商聯會之榮譽會長。徐先生亦自二零一一年起獲委任為香港合約石礦商會之主席，並於二零零二年至二零零八年期間出任該商會主席。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。

鄧呂慧瑜女士，*BBS*，*太平紳士*，現年六十四歲，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。彼於二零一四年十月三十日獲委任為上海交通大學之校董。呂女士曾獲委任為公司法改革常務委員會、旅遊業策略小組、統計諮詢委員會、香港藝術發展局及海洋公園公司董事局成員及強制性公積金計劃管理局非執行董事。呂女士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

張惠彬博士，*太平紳士*，現年八十二歲，自二零一五年十月起出任為本公司之非執行董事，並自二零一八年六月十四日起成為本公司之審核委員會及企業管治委員會之成員。張博士持有美國杜威大學榮譽工商管理博士學位、美國紐約大學工商管理碩士學位及會計金融理學士學位。彼更榮獲香港董事學會頒發的二零零二年上市公司非執行董事之傑出董事獎。張博士亦於二零一零年十二月榮獲(1)「特許管理協會」傑出管理人大獎；(2)「特許董事協會」傑出董事大獎；及(3)「亞太行政總裁協會」傑出行政總裁大獎三大獎項。張博士現任香港董事學會的理事。張博士亦是九龍醫院及香港眼科醫院管治委員會成員及香港醫管局九龍區域諮詢委員會成員。張博士曾是中國南京大學商學院兼職教授。彼亦曾擔任香港觀瀾湖集團的集團行政總裁兼常務副主席、東華三院總理及顧問。張博士曾在不同行業公司擔任高層管理，擁有銀行、金融及工商業豐富經驗。張博士現在擔任福晟國際控股集團有限公司(前稱「佑威國際控股有限公司」)、佳源國際控股有限公司、現代牙科集團有限公司、建生國際集團有限公司及環球實業科技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(「聯交所」)主板上市。彼現在擔任銀合控股有限公司(前稱「施伯樂策略控股有限公司」)的獨立非執行董事，該公司於聯

董事的履歷資料

交所創業板上市。張博士現任首都銀行(中國)有限公司董事兼執行委員會副主席。彼曾於二零一七年四月至二零一八年七月期間擔任中國泰豐床品控股有限公司及於二零零一年三月至二零一八年九月期間擔任中國金融國際投資有限公司的獨立非執行董事，兩間公司均於聯交所主板上市。彼亦曾於二零零九年七月至二零一六年三月期間擔任大唐滄金控股有限公司的獨立非執行董事及於二零一七年六月至二零一七年十二月期間擔任羅馬集團有限公司的執行董事，兩間公司均於聯交所創業板上市。

萬卓祺先生，現年七十歲，於二零零九年加入本集團擔任總裁及首席營運總監；自二零一五年九月起出任本公司之總裁。彼已服務本集團達九年，於二零一八年四月十六日起退休。彼自二零一八年五月四日起獲委任為本公司之非執行董事。萬先生持有美國奧克拉荷馬市立大學外交事務學學士學位。包括本公司在內，彼曾於拉斯維加斯及墨爾本多間國際著名的娛樂場及酒店企業擔任高級行政職位。萬先生是「蒙地卡羅濱海渡假酒店集團」(Société Anonyme des Bains de Mer et du Cercle des Étrangers à Monaco「SBM」)，其股份於巴黎證券交易所(Euronext Paris)公開交易，而本公司間接持有其約5%的權益)的董事會成員。萬先生通過美國的內華達州和密歇根州、澳洲的維多利亞州以及澳門的博彩委員會的資格審查。萬先生亦是澳門博彩管理協會的名譽會長、澳門大學博彩研究所顧問委員會成員、亞洲國際博彩娛樂展非博彩顧問委員會執行委員、澳門國際影展暨頒獎典禮名譽顧問，以及澳門負責任博彩協會名譽會長。

獨立非執行董事

顏志宏先生，現年六十五歲，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。彼為澳洲及紐西蘭特許會計師公會之資深會員，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三十五年之廣泛經驗。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。彼為MJ Gleeson 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。

葉樹林博士，LLD，現年八十一歲，自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。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。

董事的履歷資料

黃龍德教授，*BBS*，*太平紳士*，現年七十歲，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四十年經驗。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。黃教授現為北京汽車股份有限公司、中渝置地控股有限公司、利寶閣集團有限公司、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。黃教授曾於二零零四年六月至二零一六年十月期間擔任麥盛資本集團有限公司(前稱「中國貴金屬資源控股有限公司」)、於二零一零年六月至二零一七年六月期間擔任廣州白雲山醫藥集團股份有限公司、於二零零八年三月至二零一七年十月期間擔任瑞年國際有限公司及於二零一零年二月至二零一八年十二月期間擔任國藝娛樂文化集團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。

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：

戴力弘，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。

祁嘉杰，首席營運總監－澳門，彼於美國及澳門累積豐富的博彩、酒店及娛樂經驗。彼曾於美國及澳門多間國際知名的博彩及酒店企業擔任高級行政職務。

葉燕民，高級董事－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三十二年經驗。彼曾於馬來西亞一間博彩公司擔任多個高級行政職務。

丁廣沅，董事－項目發展，彼在項目管理方面擁有逾三十五年經驗，曾於地產發展商及建築顧問公司領導多個大型商業、豪華酒店、住宅及服務式住宅發展項目。彼曾於香港一間地產發展商擔任高級行政職務。

樂啟誠，董事－營運，「澳門銀河™」及董事－博彩發展及優化事務，彼擁有超過二十九年豐富的博彩企業管理經驗。彼曾在澳洲知名的博彩企業擔任高級行政職務。

簡志勤，董事－營運發展，新渡假城，彼於博彩業方面擁有逾二十七年經驗。彼曾於美國多間渡假城及博彩公司擔任高級行政職務。

林展安，行政副總裁－款客事務，「澳門銀河™」，彼於酒店行業擁有逾三十四年營運管理及項目發展經驗。彼曾在澳門、新加坡、澳洲、日本、印度及印尼多間著名酒店及渡假城擔任高級管理職務。

博彩及酒店業務專才

柯岩松，行政副總裁－款客事務，新渡假城，彼擁有逾二十七年酒店營運及餐飲服務業經驗。彼曾於澳洲、中國內地及中東多間國際酒店公司擔任高級管理職務。

李健汶，高級副總裁－業務發展，彼於博彩及酒店行業擁有逾二十六年國際市場推廣、娛樂場市場推廣及酒店營運管理經驗。彼於重新加盟集團之前，曾在澳洲一間博彩及娛樂公司擔任高級管理職務。

鮑栢宇，高級副總裁－娛樂桌博彩，「澳門銀河™」，彼於娛樂桌博彩方面擁有逾二十七年經驗。彼曾於澳洲一間博彩公司擔任高級管理職務。

李富誠，高級副總裁－娛樂場禮遇服務及支援，彼於大眾市場推廣、主辦中場及尊尚博彩及款客事務營運方面擁有逾二十二年經驗。彼曾於新加坡一間渡假城及博彩公司擔任高級管理職務。

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、著重有效之風險管理及內部監控以保障股東權益、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。除本報告所披露及解釋的偏離情況外，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

本公司的願景是「成為亞洲首屈一指的博彩及娛樂企業」。本公司將透過本年報封面內頁所述之經營理念達成此願景。

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。董事會須對股東負責，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63至第66頁及本公司網站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（建築材料業務）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、所有重要事項得以適時討論及回應以及適時、充分和準確提供所有資料。副主席支持及協助主席執行上述工作，並連同董事總經理（建築材料業務）發展策略性營運計劃以執行本公司的策略及處理事宜的優先次序。副主席領導及監督本集團博彩及酒店的日常業務管理，而董事總經理（建築材料業務）領導及監督建築材料業務的日常業務管理。

董事會之組成

董事會由執行董事及非執行董事（現時包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事）均衡組成。年內，萬卓祺先生獲委任為非執行董事。彼自二零零九年起加盟本集團，多年來於多間國際著名的娛樂場及酒店企業擔任領導職位，成就傑出。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、庫務管理及企業管治方面的經驗與資格。在履行角色和責任方面，董事向董事會提供公正與獨立的意見、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。本公司相信目前之董事會組成均衡，董事會由多元化之成員組成，切合本公司的業務需要。

企業管治報告

董事之委任及重選

提名委員會獲轉授有關向董事會提名新任董事、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、黃龍德教授、張惠彬博士及萬卓祺先生的服務合約，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。

萬卓祺先生由董事會於二零一八年五月四日委任。根據本公司組織章程細則及上市規則附錄十四守則第A.4.2條，彼須於應屆股東週年大會上經股東膺選連任。

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。於年內，獨立非執行董事顏志宏先生已服務董事會超過九年，並即將於二零一九年五月十六日舉行之股東週年大會上退任。顏先生在任期間，已表現出具備能力就本公司之事宜提供獨立意見。顏先生已根據上市規則第3.13條就其獨立性作出年度確認函。董事會信納顏先生仍保持獨立性，概無證據顯示其任期對其獨立性產生影響。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈有關其膺選連任之個別決議案。

即將於二零一九年五月十六日舉行之股東週年大會上，徐應強先生、顏志宏先生、張惠彬博士及萬卓祺先生將退任，並符合資格膺選連任。彼等均願意膺選連任。

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。考慮到(i)本公司已接獲彼等各人就其獨立性發出的年度確認函；(ii)彼等並無涉及業務之日常管理；及(iii)並無跡象顯示有關係或情況會影響其獨立判斷，董事會認為各獨立非執行董事均屬獨立。

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本公司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。於二零一八年，獨立非執行董事參觀了本公司在澳門的項目，以讓彼等了解本集團最近的發展及運作。此外，每月在切實可行情況下盡快向董事提供最新市場走勢及有關本公司發展、財務及營運之資料。

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。

企業管治報告

董事之時間及董事職務承擔

所有董事應確保能付出足夠時間及精神以有效地履行其對本公司之責任，並盡量出席所有董事會／委員會會議及股東週年大會，而其他職務沒有影響其為本公司提供之服務效能或時間。非執行董事之主要職務詳列於他們的履歷。

所有董事須於接受委任時向本公司披露其於香港及海外上市公眾公司或組織擔任職位的數目、名稱及性質以及其他重要之承擔，其後若有任何變動應及時披露。有關變動資料將於董事履歷更新發佈，並按情況而於年度報告及中期報告中披露。每年亦會披露董事投放於其董事職務及其他承擔所涉及的時間。

獨立非執行董事已披露彼等對本公司事務付出之時間，並確認彼等能付出足夠時間及精神處理本公司之事務。彼等均已出席本公司年內舉行之董事會／委員會會議及股東週年大會。

提名委員會定期檢討董事履行責任所須作出的時間承擔，以確保董事會之效能不受影響。董事會原則上相信，董事之外間委任對本公司有利，因其為董事在本公司擔任之角色提供多方面之技能、經驗、知識及觀點。

董事之就任須知及持續專業發展

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、規例及管理之最新資料之講座，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。董事定期獲得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。每名新委任董事將獲發一份詳盡的就任須知，當中載有董事之法定及法規責任、本公司適用於董事之政策、程序及守則。本公司存置由各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
執行董事		
呂志和博士	✓	✓
呂耀東先生	✓	✓
徐應強先生	✓	✓
鄧呂慧瑜女士	✓	✓
非執行董事		
張惠彬博士	✓	✓
萬卓祺先生	✓	✓
獨立非執行董事		
顏志宏先生	✓	✓
葉樹林博士	✓	✓
黃龍德教授	✓	✓

企業管治報告

證券交易的行為守則

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候進行檢討。

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的執行董事會。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(根據行使認股權及授出股份獎勵進行者除外)、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。

就作出決策之程序而言，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，由四名成員組成，當中大部分為獨立非執行董事。顏志宏先生擔任審核委員會主席，葉樹林博士、黃龍德教授及張惠彬博士(於二零一八年六月十四日獲委任)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，有關書面職權範圍已於本公司網站及港交所網站刊登。

企業管治報告

審核委員會於二零一八年舉行三次會議，全體成員均有出席，集團財務總監、各業務部門財務主管、公司秘書、內部核數師及外聘核數師(應審核委員會成員邀請)均有出席。審核委員會已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。此外，於有需要時向成員傳閱書面決議案以獲批准。

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(包括本公司採納的會計政策及常規)、須於獨立核數師報告內披露的關鍵審計事項、審閱核數師委聘書、審核費用、審核策略、重大會計事宜、載有其資源配置與需求的內部審核年度計劃、規則及法律之遵守、內部核數師對內部監控系統與風險管理成效及資源充足性發出的報告、外聘核數師的獨立性、其他財務及內部監控事宜以及續聘本公司核數師的建議。

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。葉樹林博士為薪酬委員會主席，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。

薪酬委員會於二零一八年舉行一次會議，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已向董事會呈交書面報告及/或提出建議。此外，於年內已向成員傳閱書面決議案以獲批准。

薪酬委員會於年內主要工作包括參考市場數據及董事委員會的參與程度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)；根據市場數據及參考董事於公司的職責及責任、公司的業績以及盈利能力以審閱及批准執行董事之薪酬政策、架構及方案(包括酌情花紅)；以及向執行董事授予認股權及股份獎勵。薪酬委員會會議上，概無董事及其任何之聯繫人參與制訂其本身薪酬之決定。

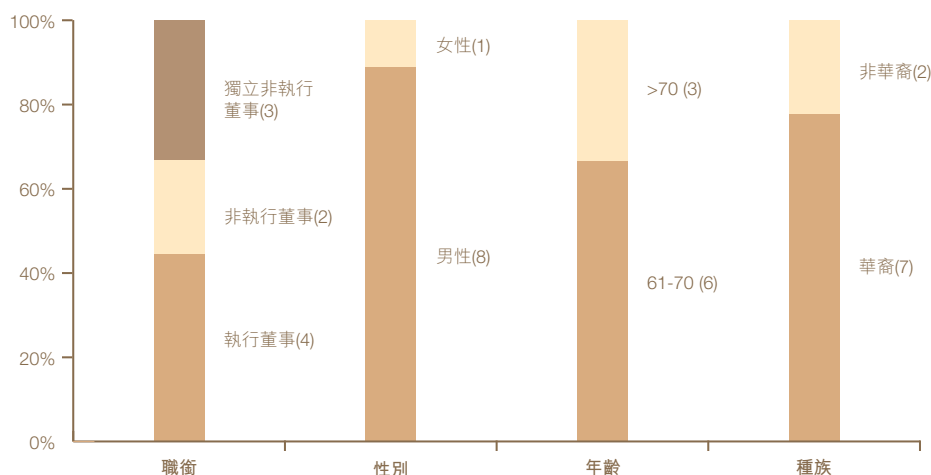
提名委員會

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、評估獨立非執行董事的獨立性及建議重選退任董事。

本公司已於二零一二年三月採納正式而審慎之提名政策。為確保董事會成員技能、經驗及觀點與角度多樣化所帶來的裨益，於二零一三年三月及二零一八年十二月先後修訂提名政策，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、種族、信譽、文化及教育背景、專業經驗及資格、行業及業務相關經驗、技能、知識、服務年期及提名委員會為達致董事會成員多元化而可能不時認為與董事職責相關和適用之其他特質。

企業管治報告

下圖顯示董事會於二零一八年十二月三十一日之多元化概況：



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具有豐富經驗及才幹，且能按照上市公司董事角色所須達到的標準，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足夠時間及精力，亦是揀選非執行董事之標準。

任何董事(徵詢董事會主席後)可提名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，考慮上文所有列出之規定及有關本公司之所有其他適用因素後，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。

提名委員會於二零一八年舉行一次會議，全體成員均有出席。提名委員會在會議後已向董事會呈交書面報告及/或提出建議。此外，於年內已向成員傳閱書面決議案以獲批准。

提名委員會之主要工作，包括修訂及檢討提名政策以從多方面進一步闡釋多元性，當中考慮到守則最近在委任獨立非執行董事方面所作出之修訂，藉以確保其成效及適用性；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；建議重選退任董事；考慮提名萬卓祺先生為非執行董事，以及提名張惠彬博士為審核委員會及企業管治委員會成員。董事概不會就建議重新委任其本身為董事而投票。

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。企業管治委員會由四名成員組成，當中一半為獨立非執行董事。呂耀東先生為企業管治委員會主席，顏志宏先生、黃龍德教授及張惠彬博士(於二零一八年六月十四日獲委任)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，達致高水平的透明度、操守及問責性。

企業管治委員會於二零一八年舉行一次會議，全體成員均有出席。企業管治委員會在會議後已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、股東溝通政策、《公司條例》(第622章)(「《公司條例》」)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、守則之遵守、企業管治報告以及環境、社會及管治報告。

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概由董事會預先擬定，讓董事有機會積極參與。在擬定例行董事會會議的議程時，會先行諮詢董事意見，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。本公司在傳閱時已提供書面資料，而在需要時則由管理層或公司秘書作出口頭陳述。如有需要，董事會亦會召開特別董事會會議。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內。

除董事會會議外，主席亦會與其他董事定期聚會，偶爾亦會在其他董事不在場之情況下與獨立非執行董事聚會，藉以在非正式環境下審議事項。獨立非執行董事可自由向董事會提供獨立意見。

企業管治報告

全體董事於回顧年度內均有出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會，彼等之出席詳情列於下表：

會議次數	董事會 (4)	審核委員會 (3)	薪酬委員會 (1)	提名委員會 (1)	企業管治委員會 (1)	股東週年大會 (1)
執行董事						
呂志和博士	4/4	-	-	-	-	1/1
呂耀東先生	4/4	-	1/1	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
非執行董事						
張惠彬博士 ⁽¹⁾	4/4	1/1	-	-	0/0	1/1
萬卓祺先生 ⁽²⁾	2/2	-	-	-	-	0/0
獨立非執行董事						
顏志宏先生	4/4	3/3	-	-	1/1	1/1
葉樹林博士	4/4	3/3	1/1	1/1	-	1/1
黃龍德教授	4/4	3/3	1/1	1/1	1/1	1/1

附註：

(1) 於二零一八年六月十四日獲委任為審核委員會及企業管治委員會成員。

(2) 於二零一八年五月四日獲委任。

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。所有董事可取得公司秘書的意見和享用其服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

董事會會議及董事委員會會議的所有會議紀錄的初稿及最後定稿會發送予董事及董事委員會以供表達意見及審批，當中對會議上所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。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。

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。

企業管治報告

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。編製截至二零一八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，於二零一八年十二月三十一日，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二零一八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97至第101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

截至二零一八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9。

非審核服務的費用包括提供稅務及顧問服務收取的2,771,000港元。

風險管理及內部監控

董事會確認其負責維持穩健及高效的風險管理及內部監控系統，並持續檢討其設計、營運適當性及成效。該等系統旨在管理而非消除失效風險以達到業務目標，以及提供合理保證，以免出現重大錯誤陳述或損失，設計目的在於：

- 適當應對重大的業務、營運、財務、合規及其他風險，促進有效及快捷營運，藉以實現業務目標；
- 有助確保妥為備存會計記錄，以便為外部或內部報告提供可靠的財務資料；及
- 有助確保業務經營符合相關法律和法規以及內部政策。

企業管治報告

本集團為提供有效風險管理及內部監控而訂立的主要程序包括權責清晰的管理架構，為集團內的所有主要營運實體界定權限，書面訂明政策、標準營運程序，進行風險自評程序，並設立良好的報告系統。

部門主管負責日常營運及管理日常營運與業務風險。本集團內部稽查部門透過監察本集團之內部管治及評估風險管理及內部監控系統質素，就集團風險管理及內部監控系統的充足性和有效性，不時向董事會及執行管理層提供獨立保證。

本集團每年與高級行政人員及部門主管進行問卷調查及會談，以識別及評估本集團的重大風險。本集團會採取適當的風險緩解行動，藉以管理及控制個別風險。內部稽查團隊採納風險主導的稽查方法，運用風險評估結果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。年內，內部稽查團隊已進行審閱，旨在確保所有主要監控包括財務、營運及合規監控已妥為執行及有效運作。同時也提呈高級管理層關注重要的風險管理及內部監控弱項，以便彼等即時採取行動糾正不足之處。內部稽查團隊每半年一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，維持及實施風險管理及穩健的內部監控系統。

本集團已實行政策及程序，包括預先審批董事及相關僱員進行本公司證券交易、通知董事及相關僱員有關常規禁制期及證券交易限制及處理及發佈內幕消息等，以防止本集團內部可能不當處理內幕消息。

在截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，內部稽查部門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(i)本集團的風險管理及內部監控系統有效及充分，而本集團已遵守守則所載的風險管理及內部監控規定；及(ii)本集團之會計及財務報告與內部監控職能擁有足夠的資源、資歷、經驗、培訓課程及財政預算。

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，本公司亦自願公佈季度未經審核的主要財務資料，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。

企業管治報告

本公司與股東和投資者建立了不同的溝通渠道。股東可選擇以電子方式收取公司通訊(包括但不限於年度報告、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格)。本公司的網站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《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)，並以印本形式寄發至本公司的註冊辦事處，地址為香港干諾道中一百一十一號永安中心二十二樓，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1000字的陳述書關於(a)有待在該大會上處理的建議決議案所述的事宜；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。

企業管治報告

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。

組織章程文件

本公司之組織章程細則已登載於本公司網站及港交所網站。截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無任何修訂。

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。

董事會報告書

本董事會同寅謹向各股東提呈本公司截至二零一八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44。

業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第102頁綜合損益表內。

股息政策

本公司將根據其財務狀況、當前經濟氣候以及對未來宏觀經濟環境及業務表現之預期，評估其派發政策及於任何特定年度作出之派發。決定派發與否，乃經考慮本公司之營運及盈利、發展藍圖、現金流量、財務狀況、資金及其他儲備要求與盈餘，以及董事會認為相關之其他條件或因素後，由董事會全權酌情決定。

股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度的特別股息每股0.41港元及0.50港元已分別於二零一八年四月二十七日及二零一八年十月二十六日派發予本公司股東。

董事會不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息(二零一七年：無)。

截至二零一八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0.91港元(二零一七年：每股0.59港元)。

於二零一九年二月二十八日，董事會通過宣佈派發特別股息為每股0.45港元，總額約為19.60億港元，予於二零一九年三月二十九日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息預期約於二零一九年四月二十六日派付。

董事會報告書

可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司根據香港《公司條例》(第622章)第6部計算之可分派予股東之儲備為2,738,912,000港元(二零一七年：3,843,347,000港元)。

業務回顧

有關本集團年內業務回顧、本集團未來業務發展之討論以及本集團面對之主要風險及不明朗因素，載於本年報第14及第15頁之主席報告及第24至第34頁之管理層討論及分析。

有關本集團之財務風險管理目標及政策，載於綜合財務報表附註5。有關截至二零一八年十二月三十一日止財政年度結算日後發生並對本集團構成影響之重要事件，詳情載於綜合財務報表附註41。

根據財務關鍵表現指標對本集團年內表現作出之分析，載於本年報第6至第11頁之財務及營運摘要。

此外，有關本集團環保政策及表現、對本集團有重大影響之相關法律及規例之遵守情況之討論，以及本集團與其僱員、客戶及供應商等各方之間對本集團有重大影響之主要關係之說明，載於本年報第35至第62頁之「環境、社會及管治報告」一節。

已發行股份

本公司於年內已發行之股份詳情載於綜合財務報表附註28。

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14,356,907股新普通股，以及如下文「股份獎勵計劃」一節所述，為滿足根據股份獎勵計劃授出之股份獎勵而配發2,499,599股新普通股。

買賣上市證券

於二零一八年內，股份獎勵計劃之受託人根據信託契據條款在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購買合共508,460股本公司股份，總代價約為23,120,000港元，藉以滿足授予身為本集團僱員之關連人士(定義見聯交所證券上市規則)之股份獎勵。所有508,460股股份其後已於股份獎勵各自之歸屬日期轉讓予該等關連人士。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一八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。

董事會報告書

董事

於年內及截至本報告日期，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

張惠彬博士，非執行董事

萬卓祺先生，非執行董事(於二零一八年五月四日獲委任)

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63至第66頁。

遵照本公司組織章程細則第106(A)條，徐應強先生、張惠彬博士及顏志宏先生於即將舉行之股東週年大會上輪席退任，而彼等均符合資格及願意膺選連任。

遵照本公司組織章程細則第97條，萬卓祺先生於即將舉行之股東週年大會上退任，而彼符合資格及願意膺選連任。

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，董事就截至二零一八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	350,000	310,000
審核委員會	210,000	170,000
企業管治委員會	110,000	85,000
提名委員會	110,000	85,000
薪酬委員會	110,000	85,000

年內及截至本報告日期止，所有出任本公司截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年度綜合財務報表所涵蓋的附屬公司董事名單已備存於本公司的註冊辦事處及在辦公時間內，免費提供予本公司股東查閱。

董事會報告書

董事於交易、安排及合約之重大權益

除已披露者外，於二零一八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或其關連實體直接或間接或曾經直接或間接擁有重大實益之重大交易、安排及合約。

董事之證券及相關股份權益

於二零一八年十二月三十一日，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，或根據香港聯合交易所有限公司（「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或淡倉，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	36,643,844	2,181,518	363,726,401 ⁽¹⁾	1,362,225,231 ⁽²⁾	1,764,776,994	40.80	
呂耀東	48,853,979	-	396,150,099 ⁽³⁾	1,362,225,231 ⁽²⁾	1,807,229,309	41.79	
徐應強	1,932,321	-	-	-	1,932,321	0.04	
鄧呂慧瑜	14,011,207	-	-	1,362,225,231 ⁽²⁾	1,376,236,438	31.82	
顏志宏	250,000	-	-	50,000 ⁽⁴⁾	300,000	0.01	
葉樹林	250,000	-	-	-	250,000	0.01	
黃龍德	-	-	-	-	-	-	
張惠彬	-	-	-	-	-	-	
萬卓祺	1,460,946	-	-	-	1,460,946	0.03	

附註：

- (1) 步基證券有限公司、呂志和基金有限公司（「呂志和基金」）及呂志和獎有限公司（「呂志和獎」），分別持有305,401股、295,421,000股及68,000,000股本公司股份，三間公司全由呂志和博士控制。呂志和基金及呂志和獎均為慈善機構。
- (2) 由呂志和博士以財產授予人身份成立之一項全權家族信託擁有1,362,225,231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) Recurrent Profits Limited（「Recurrent Profits」）持有103,096,039股本公司股份。Top Notch Opportunities Limited（「Top Notch」）間接擁有171,916,021股本公司股份權益。Kentlake International Investments Limited（「Kentlake」）直接及間接擁有121,138,039股本公司股份權益。Recurrent Profits、Top Notch及Kentlake均由呂耀東先生控制之公司。
- (4) 顏志宏先生以一項退休計劃的信託人之一兼主要受益人的身份，擁有50,000股本公司股份權益。

董事會報告書

(b) 相關股份－認股權及股份獎勵

詳情載於以下「認股權計劃」及「股份獎勵計劃」兩節。

上述所有權益均指好倉。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事概無在本公司或其任何指明企業或其他相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部及香港《公司條例》(第622章))的股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉。

主要股東及其他股東之權益

於二零一八年十二月三十一日，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或淡倉之人士(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.	973,282,206	22.50
CWL Assets (PTC) Limited	1,362,225,231	31.50
HSBC International Trustee Limited	1,363,000,491 ⁽¹⁾	31.51
Super Focus Company Limited	274,494,154	6.35
呂志和基金有限公司	295,421,000	6.83
The Capital Group Companies, Inc.	390,691,000	9.03

附註：

- (1) HSBC International Trustee Limited作為由呂志和博士以財產授予人身份成立之信託之信託人，其持有本公司1,362,225,231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1,362,225,231股本公司股份；
- (ii) City Lion Profits Corp.及CWL Assets (PTC) Limited擁有之973,282,206股本公司股份；
- (iii) CWL Assets (PTC) Limited及Super Focus Company Limited擁有之274,494,154股本公司股份；及
- (iv) 呂志和基金及呂志和博士擁有之295,421,000股本公司股份。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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。

董事會報告書

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。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及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，合共不得超過二零一一年六月二十二日(即採納計劃之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%。

董事會報告書

於本年報日期，根據認股權計劃可予發行之股份總數為289,996,772股，佔本公司當日已發行股本約6.70%，惟須因根據下述之股份獎勵計劃授出之獎勵股份數目而減少。

(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，而有關參與者及其緊密聯繫人(定義見上市規則)或(若參與者為關連人士)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(股份並無面值，因此並不適用)。

董事會報告書

(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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據認股權計劃授出並由本公司各董事及其聯繫人、本集團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					行使價 (港元)	行使期	
		於二零一八年 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 ^(a)			於二零一八年 十二月 三十一日持有
呂志和	二零一二年三月十六日	2,700,000	-	2,700,000 ^(b)	-	-	-	20.10	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	-	-	-	-	1,150,000	32.50	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一五年十二月二十四日	2,601,000	-	-	-	-	2,601,000	24.80	二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	1,021,312	-	-	-	-	1,021,312	28.35	二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	1,002,000	-	-	-	-	1,002,000	33.49	二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	616,000	-	-	-	-	616,000	62.36	二零一八年十二月二十七日至二零二三年十二月二十六日
	二零一八年十二月二十八日	-	2,651,000	-	-	-	2,651,000	48.65	二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日
呂耀東	二零一三年一月十七日	1,650,000	-	-	-	-	1,650,000	32.50	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一五年十二月二十四日	1,912,000	-	-	-	-	1,912,000	24.80	二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	1,445,483	-	-	-	-	1,445,483	28.35	二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	1,417,000	-	-	-	-	1,417,000	33.49	二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	871,000	-	-	-	-	871,000	62.36	二零一八年十二月二十七日至二零二三年十二月二十六日
	二零一八年十二月二十八日	-	3,749,000	-	-	-	3,749,000	48.65	二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日
徐應強	二零一三年一月十七日	180,000	-	180,000 ^(b)	-	-	-	32.50	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一五年十二月二十四日	120,000	-	-	-	-	120,000	24.80	二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	24,321	-	-	-	-	24,321	28.35	二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日
	二零一七年七月二十六日	130,000	-	-	-	-	130,000	46.95	二零一八年七月二十六日至二零二三年七月二十五日
	二零一八年十二月二十八日	-	140,000	-	-	-	140,000	48.65	二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日
鄧呂慧瑜	二零一三年一月十七日	400,000	-	400,000 ^(b)	-	-	-	32.50	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一五年十二月二十四日	229,000	-	-	-	-	229,000	24.80	二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	111,285	-	-	-	-	111,285	28.35	二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	79,000	-	-	-	-	79,000	33.49	二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	49,000	-	-	-	-	49,000	62.36	二零一八年十二月二十七日至二零二三年十二月二十六日
	二零一八年十二月二十八日	-	116,000	-	-	-	116,000	48.65	二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日
顏志宏	-	-	-	-	-	-	-	-	-
葉樹林	-	-	-	-	-	-	-	-	-
黃龍德	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張惠彬	-	-	-	-	-	-	-	-	-
萬卓祺 ^(c)	二零一五年十二月二十四日	-	-	200,000 ^(b)	-	723,334	523,334	24.80	二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	-	-	-	-	481,278	481,278	28.35	二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	-	-	-	-	371,000	371,000	33.49	二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日

董事會報告書

姓名	授出日期	認股權數目						行使價 (港元)	行使期
		於二零一八年		於二零一八年		於二零一八年			
		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 ^(a)	十二月 三十一日持有		
僱員 ^(b)	二零一二年一月九日	163,333	-	163,333 ^(b)	-	-	-	14.22	二零一三年一月九日至二零一八年一月八日
(合計)	二零一二年三月十六日	1,300,000	-	1,300,000 ^(b)	-	-	-	20.10	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	3,799,580	-	3,035,863 ^{(b)(c)}	-	-	763,717	32.50	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一四年一月十五日	69,000	-	-	-	-	69,000	77.75	二零一五年一月十五日 至 二零二零年一月十四日
	二零一四年七月十六日	66,000	-	-	-	-	66,000	62.75	二零一五年七月十六日 至 二零二零年七月十五日
	二零一五年一月十六日	175,668	-	67,000 ^(b)	-	-	108,668	39.86	二零一六年一月十六日 至 二零二一年一月十五日
	二零一五年十二月二十四日	13,859,040	-	3,006,380 ^(b)	276,244	722,000	9,854,416	24.80	二零一六年十二月二十四日 至 二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	4,671,878	-	1,786,247 ^(b)	21,367	488,391	2,375,873	28.35	二零一八年三月十二日 至 二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	6,384,335	-	982,365 ^(b)	328,408	376,000	4,697,562	33.49	二零一七年十二月二十八日 至 二零二二年十二月二十七日
	二零一七年七月二十六日	1,282,000	-	39,027 ^(b)	60,971	-	1,182,002	46.95	二零一八年七月二十六日 至 二零二三年七月二十五日
	二零一七年十二月二十七日	4,698,000	-	-	579,000	3,000	4,116,000	62.36	二零一八年十二月二十七日 至 二零二三年十二月二十六日
	二零一八年十一月二十一日	-	7,975,000	-	-	-	7,975,000	46.75	二零一九年十一月二十一日 至 二零二四年十一月二十日
	二零一八年十二月二十八日	-	2,162,000	-	-	-	2,162,000	48.65	二零一九年十二月二十八日 至 二零二四年十二月二十七日
其他	二零一三年一月十七日	18,666	-	18,666 ^(b)	-	-	-	32.50	二零一四年一月十七日 至 二零一九年一月十六日
(合計)	二零一三年七月五日	80,000	-	-	-	-	80,000	37.45	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日
	二零一五年十二月二十四日	546,114	-	134,000 ^(b)	326,780	1,334	84,000	24.80	二零一六年十二月二十四日 至 二零二一年十二月二十三日
	二零一六年九月十二日	385,323	-	330,360 ^(b)	14,060	7,113	48,016	28.35	二零一八年三月十二日 至 二零二二年九月十一日
	二零一六年十二月二十八日	36,000	-	13,666 ^(b)	-	5,000	27,334	33.49	二零一七年十二月二十八日 至 二零二二年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	23,000	-	-	-	3,000	26,000	62.36	二零一八年十二月二十七日 至 二零二三年十二月二十六日
合計		55,266,338	16,793,000	14,356,907	1,606,830	-	56,095,601		

附註：

- 認股權於年內由「僱員」重新分類至「董事」或「其他」，並由「其他」重新分類至「僱員」。
- 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62.90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49.50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47.58港元。
- 萬卓祺先生於二零一八年五月四日獲委任為本公司非執行董事，其認股權由「僱員」重新分類至「董事」。
- 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61.60港元。

董事會報告書

- g. 僱員包括董事聯繫人，年內各董事聯繫人持有之認股權變動如下(行使價及行使期載於上文)：

姓名	授出日期	認股權數目			
		於二零一八年		於二零一八年	
		一月一日	於年內	於年內	十二月
		持有	授出	行使	三十一日持有
呂慧玲	二零一三年一月十七日	400,000	-	400,000	-
	二零一五年十二月二十四日	594,000	-	-	594,000
	二零一六年九月十二日	224,540	-	-	224,540
	二零一六年十二月二十八日	204,000	-	-	204,000
	二零一七年十二月二十七日	130,000	-	-	130,000
	二零一八年十二月二十八日	-	426,000	-	426,000
呂嘉瑩	二零一七年十二月二十七日	3,000	-	-	3,000
	二零一八年十二月二十八日	-	6,000	-	6,000

於年內緊接呂慧玲女士行使400,000份認股權日期前一天股份之加權平均收市價為64.35港元。

- h. 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(不包括董事聯繫人)為63.22港元。

- i. 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69.33港元。

除於二零一六年九月十二日授出之認股權之歸屬期於授出日期後18個月為100%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。

董事會報告書

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
於二零一八年十一月二十一日授出 - 7,975,000份認股權							
於二零一八年十二月三十一日 尚未行使	13.37	46.75	46.75	39.6%至 40.1%	3.5至4.5年	2%	2.027%至 2.086%
於二零一八年十二月二十八日授出 - 8,818,000份認股權							
於二零一八年十二月三十一日 尚未行使	13.79	48.55	48.65	39.8%至 40.3%	3.5至4.5年	2%	1.840%至 1.880%

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。

本公司股份於二零一八年十一月二十一日及二零一八年十二月二十八日授出認股權日期之前一天收市價分別為45.05港元及47.85港元。

股份獎勵計劃

董事會於二零一四年八月四日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為二零一四年八月四日之公佈內。

(1) 目的及參與者

股份獎勵計劃旨在吸引及挽留優秀人才，協助發展本公司業務，向以下人士提供激勵：(i)本公司或任何聯屬公司之任何僱員或任何合資格僱員、任何高級行政人員或董事；或本公司或任何聯屬公司之任何專家顧問、代理、代表或專業顧問；或(ii)向本公司或任何聯屬公司提供貨品或服務之任何人士；或(iii)本公司或任何聯屬公司之任何客戶或承辦商；或(iv)本公司或任何聯屬公司之任何業務夥伴或合營夥伴；或(v)任何以僱員為受益人之信託之任何受託人；及透過令獎勵持有人的利益與股東利益一致，促進本公司達致長遠財政成功。

(2) 年期

股份獎勵計劃自二零一四年八月四日起至二零二一年六月二十一日止期間有效及生效，惟董事會可提前終止股份獎勵計劃。

董事會報告書

(3) 最高限額

以下兩者之總和：(a)根據股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬與獎勵相關之獎勵股份總數；及(b)根據本公司任何認股權計劃(包括上述認股權計劃)已授出但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%。

以下兩者之總和：(a)根據股份獎勵計劃將予授出與獎勵相關之獎勵股份總數；及(b)在採納上述認股權計劃後，根據本公司任何認股權計劃(包括上述認股權計劃)已授出及將予授出之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，合共不得超過上述認股權計劃項下之授權限額(即413,678,806股股份)，或不得超過上述認股權計劃項下經重訂之限額。

各獎勵持有人於任何十二個月期間內獲授予之所有獎勵(不論是否歸屬)相關之最高獎勵股份數目及根據上述認股權計劃獲授之認股權(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，兩者之總和不得超過已發行股份之1%。

董事會可不時全權挑選任何合資格承授人參加股份獎勵計劃，並決定獎勵之條款及條件以及將予獎勵之股份數目。承授人接納獎勵股份時須向本公司支付1.00港元。董事會可(i)利用本公司之資源向受託人支付於市場買入之獎勵股份之購股價及相關購股開支；及/或(ii)向受託人配發及發行股份，並交由受託人為相關獎勵持有人持有，直至相關獎勵根據股份獎勵計劃規則歸屬為止。

當獎勵持有人達到董事會指明之所有歸屬準則及條件並有權獲得獎勵股份，董事會將通知相關獎勵持有人有關獎勵股份已經歸屬，以及完成歸屬之方式，惟其須由董事會全權酌情決定。

獎勵持有人不得享有任何股東權利，除非及直至受託人在已授出之獎勵歸屬後將有關獎勵股份實際轉讓予獎勵持有人。除董事會在股份獎勵協議另有訂明外，獎勵持有人無權獲得與獎勵相關之獎勵股份所產生之收入。受託人不得就股份獎勵計劃所持之任何股份(包括但不限於獎勵股份、已歸還股份、任何紅股及代息股份)行使表決權。

年內，已分別向本公司董事及彼等之聯繫人和本集團僱員授出634,300份、50,900份及2,102,400份股份獎勵。

股份獎勵計劃的受託人以每股0.01港元的價格獲配發2,499,599股本公司股份，而受託人以總代價約23,120,000港元在聯交所購入508,460股股份。年內，就股份獎勵計劃歸屬1,595,044股本公司股份。於二零一八年十二月三十一日，受託人就股份獎勵計劃持有2,113,810股股份。

董事會報告書

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據股份獎勵計劃授出並由本公司董事及彼等之聯繫人、本集團僱員合計和其他參與者持有之股份獎勵之變動詳情載列如下：

姓名	授出日期	獎勵數目					於二零一八年十二月三十一日持有	於授出日期 收市價 (港元)	
		於二零一八年 一月一日 持有	於年內 授出	於年內 歸屬	於年內 失效	於年內 重新分類 ^(a)			
呂志和	二零一六年十二月二十八日	115,166	-	115,166	-	-	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	115,168	-	-	-	115,168	二零一九年十二月二十八日	33.25	
	二零一七年十二月二十七日	70,766	-	70,766	-	-	二零一八年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	70,766	-	-	-	70,766	二零一九年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	70,768	-	-	-	70,768	二零二零年十二月二十七日	61.65	
	二零一八年十二月二十八日	-	85,700	-	-	-	85,700	二零一九年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	85,700	-	-	-	85,700	二零二零年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	85,700	-	-	-	85,700	二零二一年十二月二十八日	48.55
呂耀東	二零一六年十二月二十八日	162,933	-	162,933	-	-	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	162,934	-	-	-	162,934	二零一九年十二月二十八日	33.25	
	二零一七年十二月二十七日	50,066	-	50,066	-	-	二零一八年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	50,066	-	-	-	50,066	二零一九年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	50,068	-	-	-	50,068	二零二零年十二月二十七日	61.65	
	二零一八年十二月二十八日	-	121,200	-	-	-	121,200	二零一九年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	121,200	-	-	-	121,200	二零二零年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	121,200	-	-	-	121,200	二零二一年十二月二十八日	48.55
鄧呂慧瑜	二零一六年十二月二十八日	9,000	-	9,000	-	-	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	9,000	-	-	-	9,000	二零一九年十二月二十八日	33.25	
	二零一七年十二月二十七日	5,533	-	5,533	-	-	二零一八年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	5,533	-	-	-	5,533	二零一九年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	5,534	-	-	-	5,534	二零二零年十二月二十七日	61.65	
	二零一八年十二月二十八日	-	4,533	-	-	-	4,533	二零一九年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	4,533	-	-	-	4,533	二零二零年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	4,534	-	-	-	4,534	二零二一年十二月二十八日	48.55
萬卓祺 ^(b)	二零一六年十二月二十八日	-	-	42,666	-	42,666	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	-	-	-	-	42,668	二零一九年十二月二十八日	33.25	
僱員 ^(c) (合計)	二零一五年十二月二十四日	101,790	-	101,790	-	-	二零一八年六月三十日	24.80	
	二零一六年十二月二十八日	663,695	-	584,807	31,589	47,299	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	663,910	-	2,900	34,210	47,302	二零一九年十二月二十八日	33.25	
	二零一七年七月二十六日	6,432	-	6,432	-	-	二零一八年七月二十六日	46.95	
	二零一七年七月二十六日	6,432	-	-	-	6,432	二零一九年七月二十六日	46.95	
	二零一七年七月二十六日	6,436	-	-	-	6,436	二零二零年七月二十六日	46.95	
	二零一七年十二月二十七日	483,913	-	431,752	49,228	2,933	二零一八年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	483,913	-	1,833	50,892	2,933	二零一九年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	634,774	-	1,834	50,916	2,934	二零二零年十二月二十七日	61.65	
	二零一八年十一月二十一日	-	667,879	-	-	-	667,879	二零一九年十一月二十一日	46.75
	二零一八年十一月二十一日	-	667,879	-	-	-	667,879	二零二零年十一月二十一日	46.75
	二零一八年十一月二十一日	-	668,142	-	-	-	668,142	二零二一年十一月二十一日	46.75
	二零一八年十二月二十八日	-	49,792	-	-	-	49,792	二零一九年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	49,792	-	-	-	49,792	二零二零年十二月二十八日	48.55
	二零一八年十二月二十八日	-	49,816	-	-	-	49,816	二零二一年十二月二十八日	48.55
其他	二零一六年十二月二十八日	-	-	4,633	-	4,633	二零一八年十二月二十八日	33.25	
	二零一六年十二月二十八日	-	-	-	-	4,634	二零一九年十二月二十八日	33.25	
	二零一七年十二月二十七日	-	-	2,933	-	2,933	二零一八年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	-	-	-	-	2,933	二零一九年十二月二十七日	61.65	
	二零一七年十二月二十七日	-	-	-	-	2,934	二零二零年十二月二十七日	61.65	
合計		4,004,596	2,787,600	1,595,044	216,835	-	4,980,317		

董事會報告書

附註：

- a. 股份獎勵於年內由「僱員」重新分類至「董事」及「其他」。
- b. 萬卓祺先生於二零一八年五月四日獲委任為本公司非執行董事，其股份獎勵由「僱員」重新分類至「董事」。
- c. 僱員包括董事聯繫人，年內各董事聯繫人持有之股份獎勵變動如下(於授出日期之收市價載於上文)：

姓名	授出日期	獎勵數目				歸屬日期
		於二零一八年		於二零一八年		
		一月一日 持有	於年內 授出	於年內 歸屬	十二月 三十一日持有	
呂慧玲	二零一六年十二月二十八日	23,366	-	23,366	-	二零一八年十二月二十八日
	二零一六年十二月二十八日	23,368	-	-	23,368	二零一九年十二月二十八日
	二零一七年十二月二十七日	14,866	-	14,866	-	二零一八年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	14,866	-	-	14,866	二零一九年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	14,868	-	-	14,868	二零二零年十二月二十七日
	二零一八年十二月二十八日	-	16,733	-	16,733	二零一九年十二月二十八日
	二零一八年十二月二十八日	-	16,733	-	16,733	二零二零年十二月二十八日
	二零一八年十二月二十八日	-	16,734	-	16,734	二零二一年十二月二十八日
呂嘉瑩	二零一七年十二月二十七日	266	-	266	-	二零一八年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	266	-	-	266	二零一九年十二月二十七日
	二零一七年十二月二十七日	268	-	-	268	二零二零年十二月二十七日
	二零一八年十二月二十八日	-	233	-	233	二零一九年十二月二十八日
	二零一八年十二月二十八日	-	233	-	233	二零二零年十二月二十八日
	二零一八年十二月二十八日	-	234	-	234	二零二一年十二月二十八日

年內授出、歸屬或失效之股份獎勵之詳情如上。年內並無註銷任何股份獎勵。

除已披露者外，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。

准許彌償條文

本公司組織章程細則規定，本公司各董事或其他高級職員有權就履行其職務期間，或因執行其職務而可能導致或發生與此相關之所有損失或責任從本公司之資產中獲得彌償，本公司已為董事及本集團高級職員安排適當的董事及管理人員責任保險作為保障。

管理合約

本財政年度內本公司並無訂立或存有任何重要之管理及行政合約。

董事會報告書

股票掛鈎協議

除上文披露之認股權計劃及股份獎勵計劃外，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度概無訂立或存在任何股票掛鈎協議將會或可能會導致本公司發行股份，亦無於本財政年度結算日訂立或存續任何協議規定本公司須訂立將會或可能會導致本公司發行股份。

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96頁。

主要客戶及供應商

截至二零一八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。

捐獻

本集團於年內的慈善及其他捐獻金額為7,278,000港元(二零一七年：6,342,000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

本公司截至二零一八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，二零一九年二月二十八日

五年賬目摘要

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
綜合損益表					
收益*	49,538,424	38,450,411	41,553,441	48,639,742	55,210,901
本公司權益持有人應佔溢利	10,339,810	4,161,050	6,283,397	10,504,361	13,507,389
股息	4,878,981	1,787,611	1,408,298	2,525,589	3,929,932
每股盈利(港仙)	243.9	97.8	147.3	245.1	312.8
每股股息(港仙)	115.0	42.0	33.0	59.0	91.0
綜合資產負債表					
物業、機器及設備、投資物業及 租賃土地和土地使用權	35,661,629	40,854,372	38,599,717	36,815,154	36,280,381
無形資產	1,516,326	1,341,213	1,138,488	921,019	722,371
合營企業及聯營公司	1,451,471	1,322,153	1,255,767	1,520,584	1,633,211
其他非流動資產	382,481	637,388	3,235,300	24,456,514	30,434,832
流動資產／(負債)淨額	1,243,598	(1,045,599)	3,710,385	(6,934,042)	(5,425,495)
資金之運用	40,255,505	43,109,527	47,939,657	56,779,229	63,645,300
包括：					
股本及股份獎勵計劃所持股份	19,774,917	19,952,107	20,106,376	21,468,693	22,016,854
儲備	18,594,220	21,149,332	26,238,974	34,013,004	40,263,405
本公司持有人應佔權益	38,369,137	41,101,439	46,345,350	55,481,697	62,280,259
非控制性權益	619,945	611,898	517,663	533,896	550,941
長期借貸	576,430	671,461	525,978	259,392	251,392
其他非流動負債	689,993	724,729	550,666	504,244	562,708
已運用資金	40,255,505	43,109,527	47,939,657	56,779,229	63,645,300
每股資產淨值(港元)	9.04	9.65	10.85	12.88	14.40

* 收益按新會計準則報告，過去期間之相應數據已重列。

獨立核數師報告



致銀河娛樂集團有限公司成員
(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

銀河娛樂集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第102至第184頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

酒店物業、博彩牌照及重購權益的可收回金額之評估

請參閱綜合財務報表附註4.8、附註6(a)、附註15、附註17和附註18。

貴集團的收入很大程度上依賴於博彩業務，其博彩業務由酒店和娛樂業務所配合。博彩業務在博彩牌照連同重購權益下經營，該牌照將於二零二二年六月屆滿。自二零一七年六月二十七日起，澳門政府可提前一年通知 貴集團以贖回其博彩牌照。相關博彩牌照是否獲更新或被提前贖回均取決於澳門政府。

截至二零一八年十二月三十一日，所有酒店物業，連同博彩牌照、重購權益以及其他與酒店及博彩業務相關的淨營運資本的賬面價值總額為533億港元。

當有事件出現或情況改變，顯示有既定可用年限的資產和無形資產之賬面價值可能無法收回， 貴集團須就其進行減值檢討，並最少每年審視其預期可使用年期是否發生變化。

貴集團對所有酒店物業連同博彩牌照及重購權益以及其他淨營運資本的可收回金額進行評估。為進行此可收回性評估，管理層將博彩及娛樂業務視為單一現金產生單位。相關現金產生單位的可收回金額以公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者釐定。管理層認為，該等資產和無形資產截至二零一八年十二月三十一日並未減值。

我們向管理層獲取了以確定相關資產的可收回金額所使用的估值模型(以收入法作評估的公平值模型)。

我們測試了估值模型中相關數學計算的準確性，並將其與經批核的一年期財務預算及未來預測進行核對。我們將過往的實際結果與預算結果進行了對比，以評估管理層預測的質量。

我們亦評估了管理層在估值模型中作出的關鍵定量及定性假設。定量因素包含預測收入及運營成本、未來業務增長率、貴賓廳與中場博彩比率和所使用的貼現率。當評估該等關鍵假設時，我們與管理層進行了討論，以瞭解並評估了他們選定該等假設的基礎，並將其與有關 貴集團及行業績效的獨立研究報告、未來經濟增長預測和歷史數據在內的各種資料進行對比。我們通過檢查相同行業內之可比公司的貼現率，從而對所使用的貼現率的合理性進行評估。

我們獲取並測試了管理層就該等定量關鍵假設作出的敏感性分析，以確定對選定關鍵假設產生的不利變化，不論是單獨或匯總起來，均不會導致現金產生單位之賬面價值超過其可收回金額。

定性因素包含持續的法律合規、開發項目能及時完成、二零一九年至二零二二年間保有博彩牌照以及於二零二二年的續牌。我們與管理層進行了討論，以瞭解他們對各定性因素的評估，並透過查閱相關基礎文檔，規則及法規及市場資訊以佐證管理層的说法。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

此評估包含了一定數量的重大定量及定性假設，包括收入增長率、成本結構、貴賓廳及中場博彩比率、貼現率、開發項目能及時完成、在二零一九年至二零二二年間保有博彩牌照及二零二二年的續牌。該等假設的改變可能會導致酒店物業、博彩牌照及重購權益之賬面價值的減值損失。評估中使用的假設亦需進行估計和判斷，可能會被預期外的未來市場、經濟狀況或政治環境所影響。

由於該等資產對於 貴集團業務相當重大，且管理層執行的評估涉及重大估計和判斷，故我們尤為重視該領域。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們與管理層進行了討論，瞭解管理層對土地開發期限與當前項目進度的時間管理，以確保開發項目能如期完成。我們亦瞭解並評估管理層執行的程序，以識別可能對 貴集團的運營有負面影響之任何不符合澳門博彩監察協調局所發出之規則及法規的情況。

我們進一步評鑒了管理層對相關資產預計使用年期的估算。通過參考 貴集團過往使用該等資產的經驗跟我們對行業的瞭解，得出截至資產負債表日相關資產的預計使用年期仍屬恰當的結論。

根據執行的審計程序，我們發現， 貴集團對評估酒店物業、博彩牌照及重購權益收回性作出的估計和判斷以及對資產可使用年期的檢討均有相應證據支持。

其他資訊

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們謹向閣下(作為整體)按照香港《公司條例》第405條報告，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。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出的會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何志強先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年二月二十八日

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
收益 (附註)	7	55,210,901	48,639,742
其他收入/ 收益，淨額	9(a)	1,146,210	597,646
向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項		(25,619,522)	(21,999,205)
物料及消耗品成本		(1,199,209)	(1,261,578)
攤銷及折舊		(3,315,913)	(3,348,665)
僱員福利費用		(7,784,742)	(7,368,542)
其他營運費用		(5,072,801)	(4,811,282)
財務費用	11	(138,775)	(63,914)
應佔溢利減虧損：			
合營企業	19(a)	387,585	244,275
聯營公司	20(a)	35	(100)
除稅前溢利	9(b)	13,613,769	10,628,377
稅項支出	12	(43,485)	(112,775)
本年度溢利		13,570,284	10,515,602
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	30	13,507,389	10,504,361
非控制性權益		62,895	11,241
		13,570,284	10,515,602
每股盈利	13	港仙	港仙
基本		312.8	245.1
攤薄		311.3	243.7
附註：收益分析		千港元	千港元
博彩經營業務 - 收益總額		65,230,209	55,946,870
佣金及獎勵		(18,205,467)	(15,323,345)
博彩經營業務 - 收益淨額		47,024,742	40,623,525
酒店及購物中心業務 - 收益		5,297,977	4,948,839
建築材料銷售		2,888,182	3,067,378
		55,210,901	48,639,742

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
本年度溢利	13,570,284	10,515,602
其他全面(虧損)/ 收益		
日後不會被重新分類為損益之項目		
按公平值列入其他全面收益之金融資產的公平值變動	(3,215,569)	276,092
日後可能重新分類為損益之項目		
附屬公司匯兌差額	(77,848)	79,399
應佔合營企業匯兌差額	(72,590)	91,912
本年度其他全面(虧損)/ 收益，除稅項	(3,366,007)	447,403
本年度總全面收益	10,204,277	10,963,005
總全面收益以下人士應佔：		
本公司權益持有人	10,160,807	10,924,023
非控制性權益	43,470	38,982
	10,204,277	10,963,005

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	15	31,359,096	31,801,690
租賃土地和土地使用權	17	4,921,285	5,013,464
無形資產	18	722,371	921,019
合營企業	19	1,630,959	1,518,367
聯營公司	20	2,252	2,217
按攤銷成本之金融資產	21	25,778,612	23,688,142
按公平值列入其他全面收益之金融資產	22	4,530,411	643,189
其他非流動資產	23	125,809	125,183
		69,070,795	63,713,271
流動資產			
存貨	24	189,799	171,443
應收賬款及預付款	25	1,860,409	1,961,509
應收合營企業款項	26	178,727	204,642
可收回稅項		35,373	23,456
按攤銷成本之金融資產之現期部分	21	1,543,905	140,012
其他現金等價物	27	18,571	35,324
現金和銀行結餘	27	14,486,252	17,565,025
		18,313,036	20,101,411
總資產		87,383,831	83,814,682

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
權益			
股本及股份獎勵計劃所持股份	28	22,016,854	21,468,693
儲備	30	40,263,405	34,013,004
本公司持有人應佔權益		62,280,259	55,481,697
非控制性權益		550,941	533,896
總權益		62,831,200	56,015,593
負債			
非流動負債			
借貸	31	251,392	259,392
遞延稅項負債	32	194,695	268,120
應付保修金		55,160	14,816
非流動按金	35	312,853	221,308
		814,100	763,636
流動負債			
應付賬款及應計費用	33	14,827,617	17,237,224
應付合營企業款項	26	59,463	66,092
借貸之現期部分及短期銀行貸款	31	8,803,558	9,684,884
稅項撥備		47,893	47,253
		23,738,531	27,035,453
負債總額		24,552,631	27,799,089
總權益及負債		87,383,831	83,814,682
淨流動負債		(5,425,495)	(6,934,042)
總資產減流動負債		63,645,300	56,779,229

呂耀東
董事

徐應強
董事

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營業務之現金流量			
來自經營業務之現金	34(a)	14,051,765	18,737,538
已付香港利得稅		(55,565)	(35,121)
已付中國內地稅項及澳門所得補充稅		(72,575)	(59,259)
已付利息		(139,910)	(123,438)
來自經營業務之現金淨額		13,783,715	18,519,720
投資業務之現金流量			
購買物業、機器及設備	34(b)	(3,008,737)	(2,008,270)
添置租賃土地		-	(221)
購買無形資產		(24,309)	(13,506)
出售物業、機器及設備所得款項		50,902	9,668
應收合營企業款項減少		15,848	40,662
遞延應收款(增加)/減少		(4,400)	18,675
應收融資租賃款項(增加)/減少		(4,081)	7,888
購買金融資產		(11,001,458)	(23,481,720)
贖回/出售金融資產所得款項		362,030	2,409,078
已收利息		964,551	532,610
超過三個月到期之短期銀行存款及已抵押短期存款減少		1,155,709	11,276,573
已收合營企業股息		186,438	89,392
已收上市及非上市投資股息		69,130	2,650
用於投資業務之現金淨額		(11,238,377)	(11,116,521)
融資活動之現金流量			
發行新股		381,552	348,459
受託人購回股份		(23,118)	(18,408)
新增銀行貸款	34(c)	7,764,377	8,327,254
償還銀行貸款	34(c)	(8,628,123)	(4,612,571)
融資租賃付款資本部分	34(c)	-	(16,002)
已付予非控制性權益股息		(26,425)	(22,749)
已付予股東股息	14	(3,929,932)	(2,525,589)
(用於)/來自融資活動之現金淨額		(4,461,669)	1,480,394
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
於年初之現金及現金等價物		15,702,430	6,803,466
換算差額		(7,997)	15,371
於年末之現金及現金等價物	27	13,778,102	15,702,430

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份 獎勵計劃 所持股份 千港元	儲備 千港元	本公司持有人 應佔權益 千港元	非控制性權益 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	20,106,376	-	26,238,974	46,345,350	517,663	46,863,013
全面收益						
本年度溢利	-	-	10,504,361	10,504,361	11,241	10,515,602
其他全面收益						
按公平值列入其他全面收益之金融資產的公平值變動	-	-	276,092	276,092	-	276,092
附屬公司匯兌差額	-	-	63,942	63,942	15,457	79,399
應佔合營企業匯兌差額	-	-	79,628	79,628	12,284	91,912
其他總全面收益，除稅項	-	-	419,662	419,662	27,741	447,403
本年度總全面收益	-	-	10,924,023	10,924,023	38,982	10,963,005
與股權持有人間之交易						
已付予非控制性權益股息	-	-	-	-	(22,749)	(22,749)
股份獎勵計劃—已發行予受託人股份	214	(214)	-	-	-	-
股份獎勵計劃—受託人購回股份	-	(18,408)	-	(18,408)	-	(18,408)
根據股份獎勵計劃發行股份	876,940	18,615	(895,555)	-	-	-
認股權獲行使時發行股份	485,170	-	(136,711)	348,459	-	348,459
授予股份獎勵公平值	-	-	284,085	284,085	-	284,085
授予認股權公平值	-	-	123,777	123,777	-	123,777
特別股息(附註14)	-	-	(2,525,589)	(2,525,589)	-	(2,525,589)
於二零一七年十二月三十一日	21,468,700	(7)	34,013,004	55,481,697	533,896	56,015,593
全面收益						
本年度溢利	-	-	13,507,389	13,507,389	62,895	13,570,284
其他全面虧損						
按公平值列入其他全面收益之金融資產的公平值變動	-	-	(3,215,569)	(3,215,569)	-	(3,215,569)
附屬公司匯兌差額	-	-	(67,952)	(67,952)	(9,896)	(77,848)
應佔合營企業匯兌差額	-	-	(63,061)	(63,061)	(9,529)	(72,590)
其他總全面虧損，除稅項	-	-	(3,346,582)	(3,346,582)	(19,425)	(3,366,007)
本年度總全面收益	-	-	10,160,807	10,160,807	43,470	10,204,277
與股權持有人間之交易						
已付予非控制性權益股息	-	-	-	-	(26,425)	(26,425)
股份獎勵計劃—已發行予受託人股份	25	(25)	-	-	-	-
股份獎勵計劃—受託人購回股份	-	(23,118)	-	(23,118)	-	(23,118)
根據股份獎勵計劃發行股份	43,934	23,129	(67,063)	-	-	-
認股權獲行使時發行股份	504,216	-	(122,664)	381,552	-	381,552
授予股份獎勵公平值	-	-	94,796	94,796	-	94,796
授予認股權公平值	-	-	114,457	114,457	-	114,457
特別股息(附註14)	-	-	(3,929,932)	(3,929,932)	-	(3,929,932)
於二零一八年十二月三十一日	22,016,875	(21)	40,263,405	62,280,259	550,941	62,831,200

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干諾道中一百一十一號永安中心二十二樓。

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二零一九年二月二十八日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃採用歷史成本法，並對某些金融資產及金融負債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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動負債較其流動資產多54.25億港元。經計及來自經營業務之現金流及未動用銀行融資，本集團合理地預期擁有充足資源以應付其到期負債及承擔(主要為在路氹之「澳門銀河™」渡假城的發展)，以及於可見將來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製綜合財務報表。

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6中披露。

綜合財務報表附註

2. 編製基準及會計政策(續)

(a) 採納新訂及經修訂準則和詮釋

在二零一八年，本集團採納下列與其業務相關的新訂及經修訂準則和詮釋。

香港會計準則第40號(修訂)	投資物業的轉讓
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋公告22	外幣交易及預付款
財務準則第2號(修訂)	以股份支付開支的交易的分類及計量
財務準則第4號(修訂)	財務準則第9號金融工具與財務準則第4號保險合同之一併應用
財務準則第9號	金融工具
財務準則第15號及財務準則第15號(修訂)	客戶合同收入
財務準則2014年至2016年周期之年度改進	
香港會計準則第28號(修訂)	聯營企業及合營企業投資
財務準則第1號(修訂)	首次採納香港財務報告準則

有關採納財務準則第9號及財務準則第15號的影響於下文附註3中披露。其他經修訂的準則及詮釋對本集團的會計政策並無重大影響，亦無須追溯調整。

(b) 尚未生效之新準則、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1號及香港會計準則第8號(修訂)	重要之定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第19號(修訂)	員工福利	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂)	在聯營企業或合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋公告23	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
財務準則第3號(修訂)	企業之定義	二零二零年一月一日
財務準則第9號(修訂)	具有負補償之提前還款特點	二零一九年一月一日
財務準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
財務準則第17號	保險合同	二零二一年一月一日
財務準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產銷售或貢獻	待定
財務準則2015年至2017年周期之年度改進		二零一九年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	所得稅	
香港會計準則第23號(修訂)	借款成本	
財務準則第3號(修訂)	企業合併	
財務準則第11號(修訂)	共同安排	

有關該等尚未生效但預期適用於本集團的新準則、詮釋及修訂的進一步資料載列如下：

綜合財務報表附註

2. 編製基準及會計政策(續)

(b) 尚未生效之新準則、詮釋及現有準則修訂(續)

財務準則第16號「租賃」

財務準則第16號將導致大部分租賃於資產負債表內確認，原因是消除了經營與融資租賃之間的分別。根據新準則，須確認資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

出租人的會計處理方法將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團經營租賃的承諾額為1.72億港元(附註37)。於二零一九年一月一日採納財務準則第16號後，約1.35億港元之租賃的承諾將於綜合資產負債表被確認為使用權資產及租賃負債。本集團將在此準則的強制採納日二零一九年一月一日應用該準則。本集團擬應用簡化過渡方法，而不會重列首次採用前之年度的比較數字。租賃負債其後將按攤銷成本計量，使用權資產將以直線法按租期計提折舊。

本集團之會計政策及財務報表並未提前應用上述新準則、詮釋及修訂。

3. 會計政策變動

本附註會解釋採納自二零一八年一月一日起應用之財務準則第9號「金融工具」及財務準則第15號「客戶合同收入」(「新準則」)對本集團財務報表及會計政策產生之影響，這與過往期間所應用者並不相同。本集團已採納新準則並追溯重列二零一七年財政年度的比較數字。

收益確認

在過往報告期內，博彩經營業務收益乃在提供相關服務時確認，並按本集團從該業務之經濟流入所得權益計量。根據新準則，博彩經營業務收益會在扣除佣金及獎勵後呈報，當中免費提供的酒店服務所產生之收益亦會從博彩經營業務收益分配至酒店業務收益。根據新準則之過渡條文，比較數字重列如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止十二個月		
	先前呈報 千港元	新準則之影響 千港元	重列 千港元
博彩經營業務－收益淨額	55,946,870	(15,323,345)	40,623,525
酒店及購物中心業務－收益	3,436,205	1,512,634	4,948,839
博彩經營業務合作伙伴的佣金及津貼	(13,810,711)	13,810,711	—

綜合財務報表附註

3. 會計政策變動(續)

採納財務準則第9號的金融工具之分類及計量

本集團管理層已就集團所持有之金融資產的業務模式類型及現金流量特徵作出了評估，並將其金融工具歸入適當類別。因此，在二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日分別約值3.25億港元及6.43億港元，先前分類為可供出售之權益投資，現被分類為按公平值列入其他全面收益之金融資產，原因是該等投資乃作為長期策略性投資持有，預期不會在中短期內出售。在二零一七年一月一日約值4.01億港元，先前分類為可供出售之上市債務證券，將會被分類為按公平值列入其他全面收益之金融資產。在二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日分別約值23.51億港元及238.28億港元，先前分類為持有至到期日之上市及非上市債務證券，現被分類為按攤銷成本之金融資產。本集團有意持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，而該等現金流量僅包含本金及未償還本金金額之利息付款。本集團之財務表現不會因金融資產之分類及計量變動而受到重大影響。

金融資產減值

除了權益投資分類為按公平值列入其他全面收益之金融資產外，本集團須修訂上述各資產類別的減值方法。本集團按前瞻性原則，對其金融資產相關的預期信用損失進行評估。所採用的減值方法取決於信用風險是否大幅增加。減值撥備是按12個月預期信用損失釐定，對本集團而言並非重大。

4. 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。

4.1 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日應佔之資產淨值及應佔未撇銷商譽計算。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.2 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及在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採用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。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。

本集團按逐項收購基準確認於所收購公司之任何非控制性權益。屬現時擁有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔實體資產淨值之所收購公司非控制性權益，按公平值或按現時擁有權權益在所收購公司可識別資產淨值之已確認金額中按比例應佔之份額計量。所有其他非控制性權益部分乃按其於收購日期之公平值計量，惟倘財務準則規定其他計量基準則除外。

收購相關成本於產生時列作開支。

倘業務合併分階段進行，收購公司先前持有之所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，將按照財務準則第9號之規定於損益內確認。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扣除減值虧損入賬。成本值包括直接應佔投資成本。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.3 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，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。

4.4 合營安排

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。如本集團應佔一間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。

4.5 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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.5 聯營公司(續)

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。如本集團應佔一間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。

4.6 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，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。包含商譽的現金產生單位的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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.7 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)。重置部分的賬面值終止確認。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：

樓宇	20至50年
租賃物業裝修	2至20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。

4.8 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。自二零一七年六月二十七日開始，澳門政府可於至少一年前向本集團發出通知，以贖回博彩牌照。重續及提前贖回視乎澳門政府之決定。

4.9 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。與保養電腦軟件程式有關之成本乃在產生時確認為開支。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.10 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。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，就減值審閱須攤銷的資產。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，資產將按個別可識辨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。

4.11 金融資產

(i) 分類

本集團按下列計量類別將金融資產分類：

- 其後按公平值計量者(透過其他全面收益或透過損益列賬)；及
- 按攤銷成本計量者。

分類視乎本集團管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款而定。

就按公平值計量之資產而言，收益及虧損會在損益或其他全面收益記錄。就並非持作買賣之權益工具投資而言，這取決於本集團是否已在初步確認時作出不可撤回之選擇，將權益投資按公平值列入其他全面收益入賬。

本集團在並只有在管理有關資產之業務模式有變時，才會將債務投資重新分類。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.11 金融資產(續)

(ii) 確認及終止確認

金融資產之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。當從金融資產收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權之絕大部分風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。

(iii) 計量

本集團在初步確認時按其公平值計量金融資產，如為並非按公平值列入損益之金融資產，則另加收購該金融資產直接應佔之交易成本。按公平值列入損益之金融資產之交易成本於損益中支銷。

在釐定包含嵌入式衍生工具之金融資產之現金流量是否完全用作支付本金及利息時，會整體考慮包含嵌入式衍生工具之金融資產。

債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有之資產之現金流量乃完全用作支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入融資收入。終止確認產生之任何收益或虧損直接於損益中確認，並與匯兌盈虧於其他收益／(虧損)列示。減值虧損於損益表內作為單獨項目列示。
- 按公平值列入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有之資產之現金流量乃完全用作支付本金及利息，則該等資產按公平值列入其他全面收益計量。除減值收益或虧損、利息收入及匯兌盈虧於損益確認外，賬面值變動乃透過其他全面收益確認。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損將自權益重新分類至損益，並於其他收益／(虧損)中確認。來自該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入融資收入。匯兌盈虧於其他收益／(虧損)呈列，而減值開支於損益表內作為單獨項目列示。
- 按公平值列入損益：不符合攤銷成本或按公平值列入其他全面收益標準之資產按公平值列入損益計量。其後按公平值列入損益計量之債務投資產生之收益或虧損於損益內確認，並於其產生期間在其他收益／(虧損)以淨值列示。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.11 金融資產(續)

(iii) 計量(續)

權益工具

本集團按公平值為所有權益投資進行後續計量。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資之公平值收益及虧損，則於終止確認此類投資後，公平值收益及虧損不再重新分類至損益。當本集團收取款項之權利確立時，此類投資的股息繼續於損益中確認為其他收益。

按公平值列入損益之金融資產之公平值變動於損益表之其他收益／(虧損)中確認(如適用)。按公平值列入其他全面收益計量之權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值之變動分開呈報。

(iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本及按公平值列入其他全面收益列賬之債務工具相關之預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

4.12 衍生金融工具及對沖活動

衍生金融工具(包括股份認沽期權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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.12 衍生金融工具及對沖活動(續)

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。與對沖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。

4.13 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預期信貸虧損計量。本集團應用財務準則第9號簡化方式來計量所有業務應收賬款及合約資產，亦即利用全期的預期減值準備計量預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，業務應收賬款及合約資產會根據共同信貸風險特點及逾期日數分組。合約資產與未入賬在建工程有關，其風險特點與同類合約之應收賬款大致相同。因此，本集團認為業務應收賬款之預期虧損率為合約資產之合理概約虧損率。應收賬款的賬面值通過使用備抵賬戶扣減，減值準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。

4.14 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、直接勞工及適當比例之生產經常性開支。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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)**4.15 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。

4.16 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(包括成本增幅直接應佔之任何金額)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。

4.17 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。

4.18 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。歸類為融資租賃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，列作融資租賃之投資。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項現值的差額確認為未賺取融資收入。融資租賃之總盈利採用投資淨額法按租期確認，以反映租賃淨投資之固定收益比率。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.18 租賃(續)

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。

4.19 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。倘業務應付賬款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。

4.20 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。

倘出現多項類似責任，需要流出資源以償付責任的可能性乃經整體考慮責任類別而釐定。即使相同類別責任內包括的任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

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。

4.21 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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.21 當期及遞延稅項(續)

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未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項負債乃就附屬公司、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。

當有法定可執行權利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。

4.22 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。

4.23 佣金及獎勵

佣金及獎勵按照博彩收益淨額或轉碼金額之若干百分比計算，並在相關服務提供時確認入賬。

4.24 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。此外，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。

4.25 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期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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.25 僱員福利(續)

(a) 僱員權利、福利及花紅(續)

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，需確認撥備。

(b) 以股份為基礎的補償

(i) 認股權

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認股權之公平值計量，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。

(ii) 股份獎勵

本集團亦根據股份獎勵計劃向僱員授出本公司之股份，據此，獎勵股份乃新發行或於公開市場買入。由公開市場買入股份的成本會在權益內確認為庫存股份。僱員提供服務而根據計劃獲授予股份之公平值乃於損益表內確認為員工成本，並相應增加權益項下之股份獎勵儲備。獎勵股份之公平值乃按股份於授出日期之市場報價計量，並於各歸屬期內在損益表扣除。於歸屬期內會審閱預期將會歸屬之獎勵股份數目。除非原有員工成本合資格確認為資產，否則於過往年度確認之累計公平值之任何調整乃在審閱年度之損益表內扣除或計入，並對僱員以股份為基礎的補償儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為員工成本之款額會作出調整，以反映實際歸屬之獎勵股份數目(並對僱員以股份為基礎的補償儲備作出相應調整)，而在權益內確認為庫存股份之獎勵股份成本會轉撥至僱員以股份為基礎的補償儲備。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.26 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。

4.27 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經扣除佣金及獎勵後計量，當中免費提供的酒店服務所產生之收益亦會從博彩經營業務收益分配至酒店業務收益。城市娛樂會業務的貢獻已按上文附註4.24所載於綜合損益表內確認。

(b) 酒店業務

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

建築材料銷售收益乃在或當貨品控制權轉予客戶時確認。若干建築材料之銷售收益確認時間，乃於相關建築材料合法或實際上轉讓予客戶之時間點確認。

(d) 租金收入

購物中心業務之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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.28 外幣匯兌

本集團每個實體的綜合財務報表所列項目，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。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。

按公平值列入損益持有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。按公平值列入其他全面收益持有之非貨幣金融資產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(即出售本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之共同控制權，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)，本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本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會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(即本集團遞減在聯營公司或合營企業之權益後，不會導致本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。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策概要(續)

4.29 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。

4.30 股息分派

期內本公司股東或董事(如適用)批准向本公司股東分派股息，會於本集團及本公司之財務報表內列為負債。

4.31 抵銷金融工具

於有法定可執行權利將已確認金額抵銷，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。法定可執行權利不得視乎未來事件而定，且必須於公司或合作伙伴違約、無力償債或破產時可在正常業務範圍內強制執行。

4.32 財務擔保合約

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。

本集團將其提供予附屬公司、合營企業及聯營公司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。

5. 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管理風險以減低若干風險的影響，惟並無就投機目的去訂立或買賣衍生金融工具。本集團的管理層在本集團個別經營單位確認、評估及管理重大財務風險。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在香港、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、人民幣、澳門幣及其他非港元貨幣。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。

本集團會在認為適當時以遠期外匯合約及外幣借貸安排減低外匯風險。

外匯風險主要乃源自以美元計值之債務證券以及以美元及人民幣計值之現金及銀行結餘。於二零一八年十二月三十一日，倘若美元兌港元貶值／升值0.5%，年內除稅後溢利將因換算該結餘之匯兌虧損／收益而減少／增加137,831,000港元(二零一七年：119,257,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，倘若人民幣兌港元貶值／升值2%，年內除稅後溢利將因換算該結餘之匯兌虧損／收益而減少／增加11,897,000港元(二零一七年：16,475,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，於中國內地經營的集團公司之功能貨幣為人民幣，並持有大部分人民幣現金及銀行結餘。

只要港元仍然與澳門幣掛鈎，本集團亦毋須承擔港元兌澳門幣之重大外匯風險。

以其他外幣計值的資產所產生的外匯風險並不重大。

(ii) 價格風險

由於本集團持有的權益投資在綜合資產負債表中分類為按攤銷成本之金融資產(附註21)或按公平值列入其他全面收益之金融資產(參閱附註22)，故此本集團承受權益的價格變動風險。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評估其表現，並評估與本集團長期策略性計劃的相關度。

於二零一八年十二月三十一日，倘若本集團按公平值列入其他全面收益之金融資產之市值上升或下降10%，所有其他因素不變，年內總全面收益將增加或減少453,041,000港元(二零一七年：64,319,000港元)。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險

本集團因計息資產及負債利率變動之影響而承受利率風險。本集團的政策是於其認為適當時建立銀行融資以應付其於香港、澳門、中國內地及其他國家的投資。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。

由於本集團除銀行存款、債務證券及應收貸款外，並無重大計息資產，因此本集團之收入和營運現金流量基本上不受市場利率變動所影響。本集團的利率風險主要產生自借貸。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。

於二零一八年十二月三十一日，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44,155,000港元(二零一七年：48,655,000港元)，主要由於浮息借貸的較高或較低利息開支。

於二零一八年十二月三十一日，倘若按浮息計息的銀行存款及債務證券利率上升或下跌0.5%，所有其他因素不變，年內除稅後溢利將增加或減少69,168,000港元(二零一七年：100,110,000港元)。

(b) 信貸風險

信貸風險來自按攤銷成本列賬之債務工具之合約現金流量、按公平值列入其他全面收益、銀行與金融機構的存款、債務證券、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。銀行存款只會選擇信貸評級良好的銀行及金融機構以減低風險。債務證券投資僅限於優質的金融機構及公司，並定期作出監察。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。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

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。於二零一八年十二月三十一日，其他應收賬款及已付按金扣除撥備(附註25(b))約47%(二零一七年：43%)乃借予客戶及博彩業務合作伙伴墊款。鑒於博彩業中的貴賓廳業務性質乃由信貸主導，加上整體澳門貴賓廳博彩市場近期呈現整合之勢，本集團因貴賓廳博彩營運商數目減少而承受的集中度風險有所提高。本集團持續監察授出信貸以減低信貸風險。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。管理層定期評估預期信貸虧損，業務應收賬款及合約資產已根據共同信貸風險特點及逾期日數分組。應收賬款的詳情及信貸風險的進一步披露載於附註25。

於二零一八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銀行存款及優質債務證券、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。

下表就本集團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須還款的最早日期分析，並包括利息及本金。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

	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
於二零一八年十二月三十一日					
銀行貸款	8,822,263	19,148	9,225	-	8,850,636
融資租賃承擔	-	-	-	591,661	591,661
應付賬款及應計費用 (包括非流動應付保修金及 已收非流動按金)	14,830,811	149,133	218,880	-	15,198,824
應付合營企業款項	60,319	-	-	-	60,319
於二零一七年十二月三十一日					
銀行貸款	9,718,734	19,064	29,653	-	9,767,451
融資租賃承擔	-	-	-	591,661	591,661
應付賬款及應計費用 (包括非流動應付保修金及 已收非流動按金)	17,237,224	63,501	172,623	-	17,473,348
應付合營企業款項	66,092	-	-	-	66,092

5.2 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。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.2 資本風險管理(續)

二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資產負債比率如下。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
借貸總額(附註31)	(9,054,950)	(9,944,276)
減：現金及銀行結餘(附註27)	14,486,252	17,565,025
現金淨額	5,431,302	7,620,749
總資產減現金及銀行結餘	72,897,579	66,249,657
資產負債比率(附註)	不適用	不適用

附註：本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日處於淨現金狀況。

5.3 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)。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.3 公平值之估計(續)

下表呈列本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按公平值計量的資產及負債：

於二零一八年十二月三十一日	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值列入其他全面收益 之金融資產				
— 股本證券	4,511,356	—	19,055	4,530,411
總計	4,511,356	—	19,055	4,530,411

於二零一七年十二月三十一日，重列*

資產				
按公平值列入其他全面收益 之金融資產				
— 股本證券	621,111	—	22,078	643,189
總計	621,111	—	22,078	643,189

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按公平值列入其他全面收益之金融資產。

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

5. 財務風險管理(續)

5.3 公平值之估計(續)

並非於活躍市場買賣之金融工具(例如場外交易衍生工具)之公平值乃採用估值技術釐定。該等估值技術盡量在可行情況下使用可觀察的市場數據，並盡可能減少依賴實體特有的估計數字。若釐定工具公平值所需之所有主要參數均可由觀察所得，該工具則列入第二級。

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。

下表呈列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度第三級工具(附註22)之變動：

	按公平值列入其他全面收益 之金融資產	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	22,078	24,412
於其他全面收益確認虧損	(3,023)	(2,334)
於年末	19,055	22,078
就年終所持資產計入損益之本年度收益總額	-	-

綜合財務報表附註

6. 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、重購權益及其他淨營運資本之可收回金額進行評估，按財務報表附註15、17及18所載，其總賬面值為533億港元。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一個現金產生單位。可收回金額乃按公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者釐定。該等方法乃基於多項重大的量化及質化假設，包括收益增長、成本結構、貴賓廳與中場博彩之比例、折現率、按時完成發展項目及於二零一九年至二零二二年期間保留博彩牌照並於二零二二年重續該牌照。該等估計改變可能會對資產可收回金額產生重大影響，並可能導致未來期間出現減值支出或減值撥回。此外，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上升／下降，需要行使重大判斷。

根據「澳門銀河™」第三及第四期之土地批給，本集團須分別於規定限期前完成第三及第四期發展工作。本集團持續與澳門政府溝通，並會在認為有必要時，向澳門政府申請延長限期。若本集團未能符合規定限期及該等發展限期未獲延長，本集團或會損失「澳門銀河™」第三或第四期之土地批給，而本集團將不得按照相關之土地批給營運已發展之該等設施。

(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) 按公平值列入其他全面收益之金融資產之公平值

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。

綜合財務報表附註

6. 關鍵會計估算及判斷(續)

(d) 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之多項假設估算，不包括任何非市場歸屬條件之影響，一般為認股權或股份獎勵於授出日之公平值之最佳估算。

(e) 稅項

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。

(f) 應收賬款減值準備

本集團對減值準備的政策乃基於評估業務及其他應收賬款之可收回性及賬齡分析，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，包括違約風險及預期虧損率。於二零一八年十二月三十一日作出之減值準備金額為1,073,510,000港元(二零一七年：1,114,192,000港元)。倘合作伙伴之財務狀況轉差，削減其付款能力，將可能須作額外減值準備。

(g) 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。

綜合財務報表附註

7. 收益

本年度確認收益如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
博彩經營業務		
博彩收益淨額	65,104,572	55,826,912
城市娛樂會貢獻(附註i)	100,849	97,435
小費收入及行政收入	24,788	22,523
博彩經營業務－收益總額	65,230,209	55,946,870
減：佣金及獎勵	(18,205,467)	(15,323,345)
博彩經營業務－收益淨額	47,024,742	40,623,525
酒店及購物中心業務－收益(附註ii)	5,297,977	4,948,839
建築材料銷售	2,888,182	3,067,378
	55,210,901	48,639,742

附註i：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。

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度所得佣金100,849,000 港元(二零一七年：97,435,000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。

附註ii：酒店及購物中心業務收益包括約12.18億港元(二零一七年：9.94億港元)的租金收入。

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

8. 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、捐獻及贊助、出售部分物業、機器及設備之收益/虧損和撇銷部分物業、機器及設備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亦不包括合營企業及聯營公司之稅項、認股權支出及股份獎勵支出所產生影響。

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

8. 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
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
可呈報分部收益	54,238,964	2,888,182	-	57,127,146
調整項目：				
根據附註7之城市娛樂會協議 未確認之收益	(2,027,294)	-	-	(2,027,294)
貢獻	100,849	-	-	100,849
其他	10,200	-	-	10,200
根據財務準則確認之收益	52,322,719	2,888,182	-	55,210,901
經調整EBITDA包括合營企業 及聯營公司應佔業績	16,110,608	939,697	(193,080)	16,857,225
利息收入、上市投資股息收入及 融資租賃總盈利				1,061,690
攤銷及折舊				(3,315,913)
財務費用				(138,775)
稅項支出				(43,485)
調整項目：				
合營企業及聯營公司之稅項				(117,928)
開辦前開支				(168,591)
出售部分物業、機器及設備之收益及 撇銷部分物業、機器及設備之虧損				5,857
認股權支出				(114,457)
股份獎勵支出				(94,796)
捐獻及贊助				(7,278)
非經常性的僱員福利費用				(343,265)
其他				(10,000)
本年度溢利				13,570,284
合營企業及聯營公司應佔業績	56,481	331,139	-	387,620

綜合財務報表附註

8. 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
截至二零一七年十二月三十一日止年度，重列*				
可呈報分部收益	47,449,440	3,067,378	–	50,516,818
調整項目：				
根據附註7之城市娛樂會協議				
未確認之收益	(1,985,336)	–	–	(1,985,336)
貢獻	97,435	–	–	97,435
其他	10,825	–	–	10,825
根據財務準則確認之收益，重列*	45,572,364	3,067,378	–	48,639,742
經調整EBITDA包括合營企業及 聯營公司應佔業績				
	13,554,409	744,494	(151,494)	14,147,409
利息收入及融資租賃總盈利				627,017
攤銷及折舊				(3,348,665)
財務費用				(63,914)
稅項支出				(112,775)
調整項目：				
合營企業及聯營公司之稅項				(75,494)
開辦前開支				(51,469)
出售及撇銷部分物業、 機器及設備之虧損				(122,630)
認股權支出				(123,777)
股份獎勵支出				(257,272)
捐獻及贊助				(6,342)
其他				(96,486)
本年度溢利				10,515,602
合營企業及聯營公司應佔業績	46,330	197,845	–	244,175

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

8. 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
於二零一八年十二月三十一日				
總資產	82,214,960	5,097,793	71,078	87,383,831
總資產包括：				
合營企業	82,614	1,548,345	–	1,630,959
聯營公司	–	2,252	–	2,252
總負債	14,514,834	1,863,483	8,174,314	24,552,631

於二零一七年十二月三十一日

總資產	77,768,177	5,972,591	73,914	83,814,682
總資產包括：				
合營企業	94,066	1,424,301	–	1,518,367
聯營公司	–	2,217	–	2,217
總負債	16,662,555	2,330,355	8,806,179	27,799,089

截至二零一八年十二月三十一日止年度

非流動資產增加	2,660,080	44,914	48	2,705,042
---------	-----------	--------	----	-----------

截至二零一七年十二月三十一日止年度

非流動資產增加	1,304,144	82,369	349	1,386,862
---------	-----------	--------	-----	-----------

綜合財務報表附註

8. 分部資料(續)

地區分佈資料

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
截至十二月三十一日止年度		
收益		
澳門	52,737,338	45,883,416
香港	832,116	1,857,173
中國內地	1,641,447	899,153
	55,210,901	48,639,742
非流動資產		
澳門	65,716,471	60,289,982
香港	536,306	535,271
中國內地	2,818,018	2,888,018
	69,070,795	63,713,271

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

9. 其他收入／收益，淨額及除稅前溢利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
(a) 其他收入／收益，淨額		
利息收入		
銀行存款	146,126	281,188
按攤銷成本之金融資產(附註21)	846,656	342,287
貸款予合營企業(附註26(a))	546	695
遞延應收款(附註23(b))	1,173	1,453
非上市投資股息收入	4,100	2,650
上市投資股息收入	65,030	—
融資租賃總盈利	2,159	1,394
出售物業、機器及設備之收益／(虧損)及撇銷虧損	3,562	(121,652)
無形資產虧損／撇銷	—	(111)
衍生金融工具公平值變動／已變現虧損	—	(1,605)
匯兌收益	37,270	65,195
其他	39,588	26,152
	1,146,210	597,646
(b) 除稅前溢利已扣除下列各項		
折舊	3,002,816	3,028,726
攤銷		
博彩牌照	106,337	106,337
電腦軟件	28,679	36,602
租賃土地和土地使用權	90,156	89,075
重購權益	87,925	87,925
經營租賃租金		
土地及樓宇	59,792	27,430
員工成本，包括董事酬金(附註i)	7,784,742	7,368,542
核數師酬金		
核數服務		
本年度撥備	12,376	11,957
上年度超額撥備	(1,384)	(1,074)
非核數服務		
本年度撥備	2,771	1,707
上年度撥備不足／(超額撥備)	30	(69)

綜合財務報表附註

9. 其他收入／收益，淨額及除稅前溢利(續)

(i) 員工成本，包括董事酬金

員工成本乃於在建資產資本化金額合共257,365,000港元(二零一七年：170,427,000港元)後列賬，並包括認股權支出及股份獎勵支出分別114,457,000港元(二零一七年：123,777,000港元)及94,796,000港元(二零一七年：257,272,000港元)。

(ii) 退休福利計劃

本集團於香港根據法例規定，每月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。該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13%至20%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231,880,000港元(二零一七年：222,866,000港元)，扣除沒收之供款39,469,000港元(二零一七年：34,272,000港元)，剩餘307,000港元(二零一七年：1,762,000港元)可用作扣減未來的供款。

綜合財務報表附註

10. 董事福利及權益以及五名最高酬金人士

(a) 董事酬金

	(附註iii)					二零一八年 總計 千港元
	董事袍金 (附註i) 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃的供款 千港元	其他福利 的估計金錢 價值(附註ii) 千港元	
執行董事						
呂志和博士	280	11,649	24,168	583	22,863	59,543
呂耀東先生	480	16,481	38,992	824	25,111	81,888
徐應強先生	240	4,338	2,046	398	1,026	8,048
鄧呂慧瑜女士	240	2,468	-	123	1,822	4,653
	1,240	34,936	65,206	1,928	50,822	154,132
非執行董事						
顏志宏先生	510	-	-	-	-	510
葉樹林博士	590	-	-	-	-	590
黃龍德教授	620	-	-	-	-	620
張惠彬博士	240	-	-	-	-	240
萬卓祺先生	-	-	-	-	-	-
	1,960	-	-	-	-	1,960
二零一八年總計	3,200	34,936	65,206	1,928	50,822	156,092

綜合財務報表附註

10. 董事福利及權益以及五名最高酬金人士(續)

(a) 董事酬金(續)

	(附註iii)					二零一七年 總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃的供款 千港元	其他福利 的估計金錢 價值(附註ii) 千港元	
執行董事						
呂志和博士	250	10,785	18,149	540	22,144	51,868
呂耀東先生	430	15,260	30,477	763	27,176	74,106
徐應強先生	220	4,204	1,982	384	980	7,770
鄧呂慧瑜女士	220	2,328	-	116	1,797	4,461
	1,120	32,577	50,608	1,803	52,097	138,205
非執行董事						
顏志宏先生	450	-	-	-	-	450
葉樹林博士	530	-	-	-	-	530
黃龍德教授	550	-	-	-	-	550
張惠彬博士	220	-	-	-	-	220
	1,750	-	-	-	-	1,750
二零一七年總計	2,870	32,577	50,608	1,803	52,097	139,955

- (i) 該等金額指就某名人士於二零一七年擔任本公司董事而已付或應付該名人士之酬金。
- (ii) 其他福利指認股權及股份獎勵。根據本公司之認股權計劃及股份獎勵計劃授予董事之認股權及股份獎勵之價值為該等認股權及股份獎勵之公平值，根據歸屬期限，在本年度綜合損益表扣除。
- (iii) 該等金額指就某名人士從事有關管理本公司或其附屬公司事務之其他服務而已付或應付該名人士之酬金。

二零一八年支付之酌情花紅乃依二零一七年之表現及服務而發放。

本年度及上年度內並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

綜合財務報表附註

10. 董事福利及權益以及五名最高酬金人士(續)

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於本年度末或該年度內任何時間，本公司並無就有關本集團之業務訂立及任何本公司董事直接或間接或曾經直接或間接擁有重大利益之重大交易、安排及合約。

(c) 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(二零一七年：兩名)董事，其酬金亦已在上文附註(a)中反映。其餘三名(二零一七年：三名)人士之酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他酬金	25,964	27,584
酬情花紅	15,163	16,007
退休福利	740	373
認股權及股份獎勵(附註29)	22,888	23,473
	64,755	67,437

此等人士之酬金組別如下：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
18,500,001港元－19,000,000港元	1	—
19,000,001港元－19,500,000港元	—	1
20,500,001港元－21,000,000港元	1	—
22,500,001港元－23,000,000港元	—	1
24,500,001港元－25,000,000港元	1	—
25,000,001港元－25,500,000港元	—	1
	3	3

綜合財務報表附註

11. 財務費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
利息支出		
銀行貸款及透支	137,105	123,213
融資租賃承擔	12,827	12,696
其他借貸成本	2,805	223
	152,737	136,132
在建資產資本化金額	(13,962)	(72,218)
	138,775	63,914

12. 稅項支出

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度稅項		
香港利得稅	28,719	37,810
中國內地所得稅及預扣稅	39,858	24,973
澳門所得補充稅	7,623	3,756
往年撥備不足/(超額撥備)淨額	5,176	(635)
就股息須支付的澳門所得補充稅的替代年金	35,534	35,534
遞延稅項(附註32)	(73,425)	11,337
稅項支出	43,485	112,775

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%(二零一七年：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%(二零一七年：12%至25%)。加權平均適用稅率為12%(二零一七年：12%)。

綜合財務報表附註

12. 稅項支出(續)

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:

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	13,613,769	10,628,377
應佔溢利減虧損		
合營企業	(387,585)	(244,275)
聯營公司	(35)	100
	13,226,149	10,384,202
按適用稅率計算之稅項	1,580,234	1,246,524
毋須課稅之收入	(21,521)	(17,776)
豁免澳門所得補充稅之溢利(附註a)	(1,843,375)	(1,572,377)
不可扣稅之支出	78,898	96,345
撥回先前確認之遞延稅項負債	(81,204)	-
使用先前未確認之稅項虧損	(5,878)	(3,945)
未確認之稅項虧損	273,496	309,017
往年撥備不足/(超額撥備)淨額	5,176	(635)
中國內地預扣稅	22,125	20,088
就股息須支付的澳門所得補充稅的替代年金(附註b)	35,534	35,534
稅項支出	43,485	112,775

(a) 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。另外,根據澳門政府行政長官於二零一八年八月二十日發出之第193/2018號批示,本集團自二零一九年起獲豁免繳納有關其博彩活動之澳門所得補充稅,直至二零二二年六月為止。

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度,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」)與澳門政府訂立股東股息稅項協議。該協議訂定以年度付款來取代銀河娛樂場股東就彼等因博彩活動獲分派之股息而須繳納之澳門所得補充稅,有效期至二零一八年底,以對應其博彩活動之澳門所得補充稅豁免。

綜合財務報表附註

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。本公司有二類(二零一七年：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。

本年度之每股基本及攤薄之盈利之計算如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	13,507,389	10,504,361

	股份數目	
	二零一八年	二零一七年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	4,318,166,938	4,285,220,145
具攤薄作用之潛在普通股份之影響		
認股權	19,803,705	23,880,906
股份獎勵	601,906	2,039,150
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	4,338,572,549	4,311,140,201

14. 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
支付第一次特別股息：每股普通股0.41港元(二零一七年：0.26港元)	1,769,884	1,111,839
支付第二次特別股息：每股普通股0.50 港元(二零一七年：0.33港元)	2,160,048	1,413,750
	3,929,932	2,525,589

董事會不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息(二零一七年：無)。

於結算日後宣派特別股息之詳情載於附註41。

綜合財務報表附註

15. 物業、機器及設備

	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 (附註(a)) 千港元	在建資產 千港元	總計 千港元
成本值						
於二零一七年十二月三十一日	23,197,178	645,647	9,437,261	11,553,377	2,745,321	47,578,784
匯兌差額	(18,377)	(82)	(60,663)	(813)	(776)	(80,711)
增加	16,885	7,171	151,579	245,768	2,248,744	2,670,147
轉撥/重新分類	(263,604)	80,210	315,189	20,851	(152,646)	-
出售/撤銷	(523)	(16,846)	(200,976)	(155,908)	-	(374,253)
於二零一八年十二月三十一日	22,931,559	716,100	9,642,390	11,663,275	4,840,643	49,793,967
累積折舊及減值						
於二零一七年十二月三十一日	3,682,206	469,306	4,195,573	7,430,009	-	15,777,094
匯兌差額	(2,536)	(69)	(14,914)	(607)	-	(18,126)
本年度金額	721,790	76,369	837,770	1,366,887	-	3,002,816
出售/撤銷	(147)	(16,637)	(194,165)	(115,964)	-	(326,913)
於二零一八年十二月三十一日	4,401,313	528,969	4,824,264	8,680,325	-	18,434,871
賬面淨值						
於二零一八年十二月三十一日	18,530,246	187,131	4,818,126	2,982,950	4,840,643	31,359,096
成本值						
於二零一六年十二月三十一日	23,246,214	625,077	9,316,373	11,537,179	1,667,934	46,392,777
匯兌差額	26,181	118	85,433	1,144	154	113,030
增加	1,410	14,651	74,294	142,868	1,129,558	1,362,781
轉撥/重新分類	-	8,937	44,461	(1,073)	(52,325)	-
出售/撤銷	(76,627)	(3,136)	(83,300)	(126,741)	-	(289,804)
於二零一七年十二月三十一日	23,197,178	645,647	9,437,261	11,553,377	2,745,321	47,578,784
累積折舊及減值						
於二零一六年十二月三十一日	2,963,288	397,662	3,442,010	6,087,666	-	12,890,626
匯兌差額	2,738	51	12,575	862	-	16,226
本年度金額	731,908	74,650	811,921	1,410,247	-	3,028,726
出售/撤銷	(15,728)	(3,057)	(70,933)	(68,766)	-	(158,484)
於二零一七年十二月三十一日	3,682,206	469,306	4,195,573	7,430,009	-	15,777,094
賬面淨值						
於二零一七年十二月三十一日	19,514,972	176,341	5,241,688	4,123,368	2,745,321	31,801,690

- (a) 其他資產包括躉船、傢俬及設備、營運設備、船隻、飛機及汽車。
- (b) 本年度內，借貸成本13,962,000港元(二零一七年：72,218,000港元)已予資本化並計入在建資產內。所用資本化比率為1.70%(二零一七年：1.36%)，乃用作在建資產之貸款之實際財務費用。
- (c) 本年度內，員工成本257,365,000港元(二零一七年：170,427,000港元)已被資本化並計入在建資產。

綜合財務報表附註

16. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零一七年一月一日	42,000
轉撥至租賃土地和土地使用權(附註17)	(42,000)
於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	-

於二零一七年，42,000,000港元由投資物業轉撥至租賃土地和土地使用權(附註17)。

17. 租賃土地和土地使用權

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初賬面淨值	5,013,464	5,055,566
匯兌差額	(2,023)	2,973
增加	-	2,000
轉撥自投資物業(附註16)	-	42,000
攤銷	(90,156)	(89,075)
年末賬面淨值	4,921,285	5,013,464
成本值	5,831,958	5,834,256
累積攤銷	(910,673)	(820,792)
賬面淨值	4,921,285	5,013,464

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2,947,000,000港元(二零一七年：2,984,000,000港元)，其中賬面淨值1,343,000,000港元(二零一七年：1,380,000,000港元)已發展，1,604,000,000港元(二零一七年：1,604,000,000港元)仍在發展中，及無土地乃持作發展為指定用途(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

18. 無形資產

	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				
於二零一六年十二月三十一日	16,887,329	786,700	346,523	18,020,552
增加	–	–	13,506	13,506
撇銷	–	–	(237)	(237)
於二零一七年十二月三十一日	16,887,329	786,700	359,792	18,033,821
匯兌差額	–	–	(20)	(20)
增加	–	–	24,309	24,309
撇銷	–	–	(645)	(645)
於二零一八年十二月三十一日	16,887,329	786,700	383,436	18,057,465
累積攤銷及減值				
於二零一六年十二月三十一日	16,303,783	303,111	275,170	16,882,064
本年度金額	106,337	87,925	36,602	230,864
撇銷	–	–	(126)	(126)
於二零一七年十二月三十一日	16,410,120	391,036	311,646	17,112,802
匯兌差額	–	–	(4)	(4)
本年度金額	106,337	87,925	28,679	222,941
撇銷	–	–	(645)	(645)
於二零一八年十二月三十一日	16,516,457	478,961	339,676	17,335,094
賬面淨值				
於二零一八年十二月三十一日	370,872	307,739	43,760	722,371
於二零一七年十二月三十一日	477,209	395,664	48,146	921,019

(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。累積攤銷及減值包括二零零八年作出之減值支出為數12,330,305,000港元。

(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。

綜合財務報表附註

19. 合營企業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應佔資產淨值	1,630,959	1,518,367

(a) 本集團採用權益法應佔個別而言並不重大之合營企業之資產、負債及業績概述如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產	1,556,222	1,609,550
流動資產	1,014,947	906,666
流動負債	(719,212)	(775,045)
非流動負債	(220,998)	(222,804)
	1,630,959	1,518,367
收入	2,584,297	2,109,420
開支	(2,196,712)	(1,865,145)
本年度應佔業績	387,585	244,275

(b) 合營企業詳情載於附註44(b)。

20. 聯營公司

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應佔資產淨值	2,252	2,217

綜合財務報表附註

20. 聯營公司(續)

(a) 本集團採用權益法應佔個別而言並不重大之聯營公司之資產、負債及業績概述如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
流動資產	2,327	2,217
流動負債	(75)	-
	2,252	2,217
收入	35	-
開支	-	(100)
本年度應佔業績	35	(100)

(b) 聯營公司詳情載於附註44(c)。

21. 按攤銷成本之金融資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
香港上市債務證券，按攤銷成本(附註a)	15,424,286	13,827,059
海外上市債務證券，按攤銷成本(附註a)	11,796,471	9,288,390
非上市債務證券，按攤銷成本(附註a)	101,760	712,705
	27,322,517	23,828,154
減：按攤銷成本之金融資產之現期部分		
— 香港上市債務證券，按攤銷成本(附註a)	(1,543,905)	(140,012)
	25,778,612	23,688,142

(a) 上市／非上市債務證券以美元計值。

(b) 於二零一八年十二月三十一日，該等上市／非上市債務證券之賬面值與其公平值相若。

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

22. 按公平值列入其他全面收益之金融資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
海外非上市投資，按公平值(附註i)	19,055	22,078
海外上市投資，按公平值(附註ii)	4,510,841	620,420
香港上市投資，按公平值	515	691
	4,530,411	643,189

附註：

- (i) 非上市投資主要以澳門幣及美元列值。
- (ii) 本集團於二零一八年收購佔Wynn Resorts, Limited已發行股本約4.9%之股份。

23. 其他非流動資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (重列*)
應收融資租賃款(附註a)	44,093	46,334
遞延應收款(附註b)	14,202	10,304
已付物業、機器及設備按金	53,241	53,453
借予投資公司墊款(附註c)	23,010	23,010
減：減值撥備	(23,010)	(23,010)
其他	14,273	15,092
	125,809	125,183

* 有關會計政策變更後重列的詳情，請參閱附註3。

綜合財務報表附註

23. 其他非流動資產(續)

(a) 應收融資租賃款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收款總額	80,882	75,825
未賺取融資收入	(2,901)	(1,925)
	77,981	73,900
計入流動資產之現期部分(附註25)	(33,888)	(27,566)
	44,093	46,334

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剩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	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	35,624	28,643	33,888	27,566
第二至第五年	45,258	47,182	44,093	46,334
	80,882	75,825	77,981	73,900

(b) 遞延應收款指有關借予若干承建商墊款之應收代價14,202,000港元(二零一七年：10,304,000港元)。

該等借予若干承建商墊款由承建商提供之資產作抵押，並以當時市場利率計息，按月分期攤還直至二零二四年(二零一七年：直至二零二三年)。應收款項之現期部分已計入其他應收賬款內。

(c) 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。

綜合財務報表附註

24. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
博彩及娛樂		
撲克牌	3,093	3,514
餐飲	50,621	49,479
消耗品	17,813	20,010
	71,527	73,003
建築材料		
石料及沙	9,397	4,959
混凝土管筒及管樁	6,671	6,416
礦渣微粉	7,003	6,855
水泥	37,641	25,288
零件	19,004	14,521
消耗品	38,556	40,401
	118,272	98,440
	189,799	171,443

25. 應收賬款及預付款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業務應收賬款扣除減值準備(附註a)	374,331	627,360
其他應收賬款及已付按金扣除減值準備(附註b)	1,167,127	1,062,193
合約資產(附註c)	127,654	104,795
預付款	157,409	139,595
應收融資租賃款之現期部分(附註23(a))	33,888	27,566
	1,860,409	1,961,509

- (a) 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(二零一七年：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180天(二零一七年：60天至180天)。此政策由管理層定期檢討。因本集團擁有大量客戶，業務應收賬款的信貸風險並未過度集中。

綜合財務報表附註

25. 應收賬款及預付款(續)

(a) (續)

本集團之業務應收賬款扣除減值準備後依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月內	223,669	363,959
二至三個月	133,952	234,065
四至六個月	8,887	16,877
六個月以上	7,823	12,459
	374,331	627,360

本集團之業務應收賬款賬面值以下列貨幣列值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	258,553	428,111
澳門幣	114,896	183,235
人民幣	882	16,014
	374,331	627,360

本集團之業務應收賬款包括賬面值為數319,291,000港元(二零一七年：530,078,000港元)之未到期應收賬款。賬面值為數55,040,000港元(二零一七年：97,282,000港元)之應收賬款在信用期限過後仍未獲支付，本集團並無計提該等應收賬款之減值準備。該等業務應收賬款依到期日之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已逾期：		
一個月內	35,811	67,596
二至三個月	9,019	13,902
四至六個月	4,198	7,064
六個月以上	6,012	8,720
	55,040	97,282

綜合財務報表附註

25. 應收賬款及預付款(續)

(a) (續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團為數24,889,000港元(二零一七年：26,009,000港元)之業務應收賬款已減值並全數確認減值撥備。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4.13披露。

業務應收賬款之減值準備變動分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日之結餘	26,009	35,845
減值準備撥回	(758)	(10,139)
年內撇銷為無法收回之應收款項	-	(264)
匯兌差額	(362)	567
於十二月三十一日之結餘	24,889	26,009

- (b) 其他應收賬款及已付按金扣除減值準備包括借予客戶及博彩業務合作伙伴以港元列值之墊款，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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之其他應收賬款1,048,621,000港元(二零一七年：1,088,183,000港元)已減值及全數確認減值準備。

- (c) 合約資產主要涉及本集團就已完成但尚未發單之工程收取代價之權利。當相關權利不受條件限制(通常在向客戶發單時)，合約資產會被轉移至應收款項。

綜合財務報表附註

26. 應收／(應付)合營企業款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收合營企業款項(附註a)	178,727	204,642
應付合營企業款項(附註b)	(59,463)	(66,092)

- (a) 應收款171,709,000港元(二零一七年：161,564,000港元)為無抵押、免息及無固定還款期。其餘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。應收款主要以港元、人民幣及澳門幣列值。

就應收合營企業款項所產生之信貸風險而言，管理層定期評估該等款項之信貸風險，並會定期審閱合營企業之財務資料，以盡量減低信貸風險。此外，本集團透過對相關活動行使共同控制權及定期審視合營企業之財務狀況，監察提供予合營企業之財務資助之信貸風險，由於合作伙伴之還款紀錄良好，本集團預期不會因未能收回借予該等合作伙伴之墊款而招致重大虧損，因此本集團因合作伙伴違約所承擔之信貸風險有限。

- (b) 應付款13,811,000港元(二零一七年：66,092,000港元)為無抵押、免息及無固定還款期。其餘應付款按當時市場利率計息，須於一年內償還，全部均無抵押。應付款主要以人民幣及澳門幣列值。

27. 現金及現金等價物及其他銀行存款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
現金及銀行結餘	14,486,252	17,565,025
減：短期銀行存款	(726,721)	(1,897,919)
其他現金等價物－其他娛樂場之現金籌碼	18,571	35,324
現金及現金等價物	13,778,102	15,702,430
已抵押短期銀行存款	726,721	711,822
超過三個月到期之短期銀行存款	-	1,186,097
現金及現金等價物及其他銀行存款	14,504,823	17,600,349

綜合財務報表附註

27. 現金及現金等價物及其他銀行存款(續)

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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	13,541,009	16,658,869
澳門幣	122,305	89,133
人民幣	594,864	823,759
美元	243,645	23,279
其他	3,000	5,309
	14,504,823	17,600,349

現金及短期存款589,000,000港元(二零一七年：619,000,000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。

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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 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+	674,146	107,473
A-至A+	13,083,678	10,922,054
BBB	47,867	5,380,674
無評級及庫存現金	680,561	1,154,824
其他現金等價物－其他娛樂場之現金籌碼(附註)	18,571	35,324
	14,504,823	17,600,349

附註：指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。

綜合財務報表附註

28. 股本及股份獎勵計劃所持股份

	普通股數目	普通股本 千港元	股份 獎勵計劃 所持股份 千港元	合計 千港元
發行及繳足普通股：				
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	4,271,673,502	20,106,376	–	20,106,376
股份獎勵計劃—已發行予受託人股份	21,420,047	214	(214)	–
股份獎勵計劃—受託人購回股份	–	–	(18,408)	(18,408)
根據股份獎勵計劃發行股份	–	876,940	18,615	895,555
認股權獲行使時發行股份	15,048,046	485,170	–	485,170
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	4,308,141,595	21,468,700	(7)	21,468,693
股份獎勵計劃—已發行予受託人股份(附註a)	2,499,599	25	(25)	–
股份獎勵計劃—受託人購回股份(附註b)	–	–	(23,118)	(23,118)
根據股份獎勵計劃發行股份	–	43,934	23,129	67,063
認股權獲行使時發行股份	14,356,907	504,216	–	504,216
於二零一八年十二月三十一日	4,324,998,101	22,016,875	(21)	22,016,854

(a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，已向股份獎勵計劃受託人配發2,499,599股本公司股份，價值25,000港元。

(b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，受託人在聯交所購回合共508,460股本公司股份，總代價為23,120,000港元。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，已發行股份總數包括2,113,810股根據股份獎勵計劃持有的股份。

綜合財務報表附註

29. 僱員以股份為基礎的安排

(a) 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。本年度尚未行使之認股權數目及相關之加權平均行使價變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	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	32.32	55,266,338	26.88	65,175,398
已授出	47.75	16,793,000	59.47	7,701,000
已行使	26.58	(14,356,907)	23.16	(15,048,046)
已失效	41.03	(1,606,830)	29.32	(2,562,014)
年末	38.16	56,095,601	32.32	55,266,338
年末歸屬	30.39	31,812,701	27.42	26,279,794

年內行使之認股權在行使日期之加權平均股價為62.51港元(二零一七年：47.12港元)。

綜合財務報表附註

29. 僱員以股份為基礎的安排(續)

(a) 認股權計劃(續)

於二零一八年十二月三十一日之尚未行使認股權之行使價介乎24.80港元至77.75港元(二零一七年：14.22港元至77.75港元)，加權平均尚餘合約年期為4.12年(二零一七年：3.83年)。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	
		二零一八年	二零一七年
董事			
二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	20.10	-	2,700,000
二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	32.50	2,800,000	3,380,000
二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日	24.80	5,385,334	4,862,000
二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日	33.49	2,869,000	2,498,000
二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日	28.35	3,083,679	2,602,401
二零一八年七月二十六日至二零二三年七月二十五日	46.95	130,000	130,000
二零一八年十二月二十七日至二零二三年十二月二十六日	62.36	1,536,000	1,536,000
二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日	48.65	6,656,000	-
僱員及其他人士			
二零一三年一月九日至二零一八年一月八日	14.22	-	163,333
二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	20.10	-	1,300,000
二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	32.50	763,717	3,818,246
二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	37.45	80,000	80,000
二零一五年一月十五日至二零二零年一月十四日	77.75	69,000	69,000
二零一五年七月十六日至二零二零年七月十五日	62.75	66,000	66,000
二零一六年一月十六日至二零二一年一月十五日	39.86	108,668	175,668
二零一六年十二月二十四日至二零二一年十二月二十三日	24.80	9,938,416	14,405,154
二零一七年十二月二十八日至二零二二年十二月二十七日	33.49	4,724,896	6,420,335
二零一八年三月十二日至二零二二年九月十一日	28.35	2,423,889	5,057,201
二零一八年七月二十六日至二零二三年七月二十五日	46.95	1,182,002	1,282,000
二零一八年十二月二十七日至二零二三年十二月二十六日	62.36	4,142,000	4,721,000
二零一九年十一月二十一日至二零二四年十一月二十日	46.75	7,975,000	-
二零一九年十二月二十八日至二零二四年十二月二十七日	48.65	2,162,000	-
		56,095,601	55,266,338

按柏力克－舒爾斯估值模式計算，於二零一八年十一月二十一日及二零一八年十二月二十八日授予之認股權之公平值分別估計為每份認股權13.37港元及13.79港元。該模式之主要參數為於各個授出日期之股份價格46.75港元及48.55港元，行使價分別為46.75港元及48.65港元，預期相關股價回報標準差分別為39.6%至40.3%，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1.840%至2.086%。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。

綜合財務報表附註

29. 僱員以股份為基礎的安排(續)

(b) 股份獎勵計劃

本集團於二零一四年八月四日採納一項股份獎勵計劃，作為長期獎勵安排之一部分，以本集團及其附屬公司之利益來吸引及挽留最好優質人才。本集團可不時全權挑選任何優質人才參加股份獎勵計劃，並決定獎勵之條款及條件以及將予獎勵之股份數目。

股份獎勵計劃自股份獎勵計劃獲採納起至認股權計劃於二零二一年六月二十一日屆滿止期間有效及生效。

根據股份獎勵計劃，獨立受託人(「受託人」)可買入現有股份，費用由本公司支付，及／或可根據股東授出之一般授權向受託人配發及發行新股份。該等股份將以信託方式為獎勵持有人持有，直至達到歸屬準則及條件為止。於二零一八年十二月三十一日，受託人就股份獎勵計劃持有2,113,810股股份。

各合資格承授人於任何十二個月期間內可獲得之所有獎勵(不論是否歸屬)授出相關之獎勵股份最高數目及根據認股權計劃獲授之認股權(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，兩者之總和不得超過已發行股份之1%。

年內，就股份獎勵計劃所持股份及獎勵股份之數目變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均 每股公平值 港元	股份獎勵數目	加權平均 每股公平值 港元	股份獎勵數目
年初	46.30	4,004,596	41.48	24,718,110
已授出(附註)	46.44	2,787,600	60.46	2,001,000
已歸屬	41.79	(1,595,044)	42.56	(21,040,096)
已失效	51.46	(216,835)	39.02	(1,674,418)
年末	46.95	4,980,317	46.30	4,004,596

附註：

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已向本公司董事授出634,300股獎勵股份。

獎勵股份之公平值乃按本公司股份於各授出日期之市價計算，在評估該等獎勵股份之公平值時，已計入歸屬期內之預計股息。

綜合財務報表附註

30. 儲備

	法定儲備 (附註)	投資儲備	認股權 儲備	股份獎勵 儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日	231,117	239,317	696,632	28,015	70,523	32,747,400	34,013,004
本年度溢利	-	-	-	-	-	13,507,389	13,507,389
其他全面收益							
按公平值列入其他全面收益之							
金融資產公平值變動	-	(3,215,569)	-	-	-	-	(3,215,569)
附屬公司匯兌差額	-	-	-	-	(67,952)	-	(67,952)
應佔合營企業匯兌差額	-	-	-	-	(63,061)	-	(63,061)
其他總全面收益，除稅項	-	(3,215,569)	-	-	(131,013)	-	(3,346,582)
本年度總全面收益	-	(3,215,569)	-	-	(131,013)	13,507,389	10,160,807
與股權持有人間之交易							
根據股份獎勵計劃發行股份	-	-	-	(67,063)	-	-	(67,063)
認股權獲行使時發行股份	-	-	(122,664)	-	-	-	(122,664)
授予股份獎勵公平值	-	-	-	94,796	-	-	94,796
授予認股權公平值	-	-	114,457	-	-	-	114,457
已失效認股權	-	-	(13,392)	-	-	13,392	-
儲備轉撥至保留盈利	(62)	-	-	-	-	62	-
特別股息(附註14)	-	-	-	-	-	(3,929,932)	(3,929,932)
於二零一八年十二月三十一日	231,055	(2,976,252)	675,033	55,748	(60,490)	42,338,311	40,263,405

綜合財務報表附註

30. 儲備(續)

	法定儲備 (附註) 千港元	投資儲備 千港元	認股權 儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	231,056	(36,775)	714,013	639,485	(73,047)	24,764,242	26,238,974
本年度溢利	-	-	-	-	-	10,504,361	10,504,361
其他全面收益							
按公平值列入其他全面收益之							
金融資產公平值變動	-	276,092	-	-	-	-	276,092
附屬公司匯兌差額	-	-	-	-	63,942	-	63,942
應佔合營企業匯兌差額	-	-	-	-	79,628	-	79,628
其他總全面收益，除稅項	-	276,092	-	-	143,570	-	419,662
本年度總全面收益	-	276,092	-	-	143,570	10,504,361	10,924,023
與股權持有人間之交易							
根據股份獎勵計劃發行股份	-	-	-	(895,555)	-	-	(895,555)
認股權獲行使時發行股份	-	-	(136,711)	-	-	-	(136,711)
授予股份獎勵公平值	-	-	-	284,085	-	-	284,085
授予認股權公平值	-	-	123,777	-	-	-	123,777
已失效認股權	-	-	(4,447)	-	-	4,447	-
保留盈利轉撥至儲備	61	-	-	-	-	(61)	-
特別股息(附註14)	-	-	-	-	-	(2,525,589)	(2,525,589)
於二零一七年十二月三十一日	231,117	239,317	696,632	28,015	70,523	32,747,400	34,013,004

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。於二零一八年及二零一七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. 借貸

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
有抵押(附註a)	453,719	702,886
無抵押	8,377,230	9,028,056
融資租賃負債(附註b)	8,830,949	9,730,942
	224,001	213,334
借貸總額	9,054,950	9,944,276
列為流動負債之現期部分	(16,548)	(348,123)
短期銀行貸款	(8,787,010)	(9,336,761)
借貸之非現期部分	251,392	259,392

(a) 銀行貸款454,000,000港元(二零一七年：703,000,000港元)由以下作為抵押：

- (i) 銀行存款435,000,000港元(二零一七年：337,000,000港元)(附註27)。
- (ii) 二零一八年，並無抵押任何物業、機器及設備、租賃土地和土地使用權(二零一七年：抵押賬面淨值為1,053,000,000港元之物業、機器及設備、租賃土地和土地使用權)。

(b) 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	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
五年以上	591,661	591,661	224,001	213,334

融資租賃負債之未來融資開支為368,000,000港元(二零一七年：378,000,000港元)。

(c) 銀行貸款到期日：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	8,803,558	9,684,884
一至兩年	18,261	17,347
兩至五年	9,130	28,711
	8,830,949	9,730,942

綜合財務報表附註

31. 借貸(續)

(d) 於結算日之實際利率如下：

	二零一八年					二零一七年				
	港元	歐元	人民幣	美元	澳門幣	港元	歐元	人民幣	美元	澳門幣
銀行貸款	2.9%	0.6%	4.5%	3.7%	-	1.7%	0.6%	4.7%	2.8%	-
融資租賃負債	-	-	-	-	5.0%	-	-	-	-	5.0%

(e) 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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
六個月或以內	8,373,635	9,371,636

(f) 借貸之賬面金額及公平值如下：

	賬面金額		公平值	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款	8,830,949	9,730,942	8,830,949	9,730,942
融資租賃負債	224,001	213,334	335,776	404,977
	9,054,950	9,944,276	9,166,725	10,135,919

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。所有借貸均屬於公平值等級第二級。

(g) 借貸賬面金額按下列貨幣列值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	7,950,000	8,580,000
澳門幣	224,001	213,334
人民幣	497,660	750,140
歐元	379,694	397,455
美元	3,595	3,347
	9,054,950	9,944,276

綜合財務報表附註

32. 遞延稅項負債

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	268,120	256,783
在損益表(計入)/扣除	(73,425)	11,337
於年末	194,695	268,120

當有法定權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷而遞延稅項涉及同一機關，則可將當期稅項資產及負債、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。遞延稅項負債之變動如下：

	折舊減免 千港元	未分派溢利 之預扣稅及其他 千港元	公平值調整 (附註) 千港元	總計 千港元
於二零一六年十二月三十一日	40,644	22,030	194,109	256,783
在損益表(計入)/扣除	(2,838)	17,651	(3,476)	11,337
於二零一七年十二月三十一日	37,806	39,681	190,633	268,120
在損益表(計入)/扣除	(4,518)	15,774	(84,681)	(73,425)
於二零一八年十二月三十一日	33,288	55,455	105,952	194,695

附註：公平值調整84,681,000港元(二零一七年：3,476,000港元)主要為撥回先前確認之遞延稅項負債(附註12)。

未動用稅項虧損及其他暫時差異合共7,420,853,000港元(二零一七年：10,002,381,000港元)產生之遞延稅項資產929,159,000港元(二零一七年：1,243,926,000港元)並無在綜合財務報表中確認。未動用稅項虧損102,556,000港元(二零一七年：90,862,000港元)並無到期日，而其餘結餘將於二零二三年(二零一七年：二零二二年)或以前之多個日期到期。大部分未動用稅項虧損來自酒店業務，而酒店業務被視為用作支持本集團之博彩業務。該等稅項虧損可於到期前三年內結轉。預期酒店業務於本期間內不會產生重大應課稅利潤，因此並無於綜合財務報表中確認遞延稅項資產。大部分遞延所得稅負債均將於十二個月後收回。

綜合財務報表附註

33. 應付賬款及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
業務應付賬款(附註a)	4,433,403	4,330,338
其他應付賬款(附註b)	4,116,913	4,373,944
已發出籌碼	3,770,448	6,245,684
非控制性權益之貸款(附註c)	93,399	26,509
應計費用及撥備	2,369,381	2,223,640
已收按金	44,073	37,109
	14,827,617	17,237,224

(a) 本集團之業務應付賬款依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月內	4,022,831	3,865,907
二至三個月	69,868	137,366
四至六個月	136,522	133,962
六個月以上	204,182	193,103
	4,433,403	4,330,338

本集團之業務應付賬款之賬面值以下列貨幣列值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	3,668,351	3,583,523
澳門幣	451,074	396,931
人民幣	292,274	335,904
其他	21,704	13,980
	4,433,403	4,330,338

(b) 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。

(c) 為數72,166,000港元(二零一七年：5,742,000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。

綜合財務報表附註

34. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與來自經營業務之現金對賬表

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	13,613,769	10,628,377
財務費用	138,775	63,914
應佔合營企業及聯營公司溢利減虧損	(387,620)	(244,175)
折舊及攤銷	3,315,913	3,348,665
出售物業、機器及設備之(收益)/虧損及撇銷虧損	(3,562)	121,652
撇銷無形資產之虧損	-	111
利息收入	(994,501)	(625,623)
融資租賃總盈利	(2,159)	(1,394)
非上市投資股息收入	(4,100)	(2,650)
上市投資股息收入	(65,030)	-
衍生金融工具公平值變動	-	1,605
授予認股權公平值	114,457	123,777
授予股份獎勵公平值	94,796	257,272
營運資本變動前之經營溢利	15,820,738	13,671,531
存貨增加	(18,356)	(9,807)
應收賬款及預付款減少/(增加)	162,033	(325,885)
應付賬款及應計費用(減少)/增加	(1,918,282)	5,305,941
應付合營企業款項減少	(2,226)	(417)
應收合營企業款項減少	7,858	96,175
來自經營業務之現金	14,051,765	18,737,538

(b) 購買物業、機器及設備

在綜合現金流量表中，購買物業、機器及設備包括年內添置及結付上一年度的相關應付款。

綜合財務報表附註

34. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 融資活動產生之負債對賬表如下：

	借貸(現期) 千港元	借貸(非現期) 千港元	合計 千港元
於二零一六年十二月三十一日	5,608,695	525,978	6,134,673
現金流量			
— 新增銀行貸款	8,281,196	46,058	8,327,254
— 償還銀行貸款	(4,612,571)	—	(4,612,571)
— 融資租賃付款資本部分	(16,002)	—	(16,002)
非現金變動			
— 換算差額	75,915	23,705	99,620
— 財務費用	724	10,578	11,302
— 重新分類	346,927	(346,927)	—
於二零一七年十二月三十一日	9,684,884	259,392	9,944,276
現金流量			
— 新增銀行貸款	7,764,377	—	7,764,377
— 償還銀行貸款	(8,628,123)	—	(8,628,123)
非現金變動			
— 換算差額	(34,129)	(2,118)	(36,247)
— 財務費用	—	10,667	10,667
— 重新分類	16,549	(16,549)	—
於二零一八年十二月三十一日	8,803,558	251,392	9,054,950

35. 非流動按金

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已收非流動按金	312,853	221,308

已收非流動按金主要指向餘下合約年期超過一年的租戶收取的按金。

36. 資本承擔

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已簽約但未撥備		
— 物業、機器及設備	5,361,882	3,592,661

綜合財務報表附註

37. 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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
第一年	66,505	62,397
第二至第五年(包括首尾兩年)	61,845	48,490
五年以上	44,018	48,719
	172,368	159,606

38. 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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
第一年	977,992	714,130
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,187,438	1,421,753
五年以上	42,057	59,407
	2,207,487	2,195,290

39. 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546,000港元(二零一七年：695,000港元)(附註26(a))。
- (b) 按訂約方協定之條款，收取自合營企業之管理費為9,337,000港元(二零一七年：7,585,000港元)。
- (c) 租賃費用1,424,000港元(二零一七年：1,411,000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.76(1)條獲全面豁免申報及披露規定。

綜合財務報表附註

39. 關連方交易(續)

- (d) 按訂約方協定之條款，向合營企業及非控制性權益採購費用為163,843,000港元(二零一七年：96,341,000港元)。
- (e) 於合營企業之餘款已於附註26披露。
- (f) 按訂約方協定之條款，合營企業及非控制性權益之利息開支為2,805,000港元(二零一七年：零)(附註26(b))。
- (g) 主要管理人員包括主席、副主席及其他執行董事。截至二零一八年十二月三十一日止年度之主要管理人員酬金為154,132,000港元(二零一七年：138,205,000港元)。

40. 擔保

本公司已就附屬公司取得之信貸額4,790,000,000港元(二零一七年：790,000,000港元)向銀行出具擔保。於二零一八年十二月三十一日，有關附屬公司已動用300,000,000港元的信貸額(二零一七年：300,000,000港元)。

本集團一間附屬公司已就合營企業及一間聯營公司取得之信貸額148,000,000港元(二零一七年：163,000,000港元)向銀行出具擔保。於二零一八年十二月三十一日，已動用之信貸額為39,000,000港元(二零一七年：84,000,000港元)。

本集團一間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以下日期的180天(i)二零二二年六月二十六日或(ii)根據第16/2001號法律第13條第3款經澳門政府批准之例外延長之博彩經營批給合同屆滿日，以較遲者為準。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。

41. 結算日後事項

於二零一九年二月二十八日，董事會宣佈派發特別股息為每股0.45港元，予於二零一九年三月二十九日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息總額估計約19.60億港元，並約於二零一九年四月二十六日派付。

綜合財務報表附註

42. 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產		
非流動資產		
附屬公司	1	3,830,001
應收附屬公司款項	25,797,658	22,849,790
	25,797,659	26,679,791
流動資產		
應收賬款及預付款	9,953	115
應收一間附屬公司款項	–	8,280,000
現金和銀行結餘	7,985,318	27,137
	7,995,271	8,307,252
總資產	33,792,930	34,987,043
權益		
股本及股份獎勵計劃所持股份	22,016,854	21,468,693
儲備(附註a)	3,704,932	4,803,233
本公司持有人應佔權益	25,721,786	26,271,926
負債		
流動負債		
應付賬款及應計費用	41,449	37,662
短期銀行貸款	8,029,695	8,677,455
	8,071,144	8,715,117
負債總額	8,071,144	8,715,117
總權益及負債	33,792,930	34,987,043

呂耀東
董事

徐應強
董事

綜合財務報表附註

42. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	資本儲備 千港元	認股權 儲備 千港元	股份 獎勵儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	235,239	696,632	28,015	3,843,347	4,803,233
本年度溢利	-	-	-	2,812,105	2,812,105
與股權持有人間之交易					
根據股份獎勵計劃發行股份	-	-	(67,063)	-	(67,063)
認股權獲行使時發行股份	-	(122,664)	-	-	(122,664)
授予股份獎勵公平值	-	-	94,796	-	94,796
授予認股權公平值	-	114,457	-	-	114,457
已失效認股權	-	(13,392)	-	13,392	-
特別股息(附註14)	-	-	-	(3,929,932)	(3,929,932)
於二零一八年十二月三十一日	235,239	675,033	55,748	2,738,912	3,704,932
於二零一七年一月一日	235,239	714,013	639,485	2,404,570	3,993,307
本年度溢利	-	-	-	3,959,919	3,959,919
與股權持有人間之交易					
根據股份獎勵計劃發行股份	-	-	(895,555)	-	(895,555)
認股權獲行使時發行股份	-	(136,711)	-	-	(136,711)
授予股份獎勵公平值	-	-	284,085	-	284,085
授予認股權公平值	-	123,777	-	-	123,777
已失效認股權	-	(4,447)	-	4,447	-
特別股息(附註14)	-	-	-	(2,525,589)	(2,525,589)
於二零一七年十二月三十一日	235,239	696,632	28,015	3,843,347	4,803,233

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分配予股東之儲備為2,738,912,000港元(二零一七年：3,843,347,000港元)。

43. 綜合財務報表批核

綜合財務報表已於二零一九年二月二十八日獲董事會批准。

綜合財務報表附註

44. 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		集團持有 股權百分比	主要業務
		已發行 普通股股數	無投票權 遞延股股數		
在香港註冊成立					
亮訊有限公司	香港	10,000	–	100	投資控股
欣民有限公司	香港	10,000	–	100	投資控股
多倫(香港)有限公司	香港	1,000	–	100	銷售及分銷混凝土管筒
盈徽有限公司	香港	1	–	100	投資控股
擴暉有限公司	香港	10,000	–	100	投資控股
Fast Vision Limited	香港	1	–	100	提供管理服務及投資控股
美力(香港)企業有限公司	香港	10,000	–	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	–	80	投資控股
銀河娛樂企業管理有限公司	香港	1	–	100	提供管理服務
Galaxy Entertainment Management Services (International) Limited	香港	1	–	100	提供管理服務
嘉華瀝青有限公司	香港	1,100,000	–	100	製造、銷售、分銷及鋪覆瀝青
嘉華混凝土有限公司	香港	10,002	1,000	100	製造、銷售及分銷預拌混凝土
嘉華建材(常州)有限公司	香港	10,000	–	100	提供管理服務及投資控股
嘉華建材(香港)有限公司	香港	102	2	100	提供管理服務

綜合財務報表附註

44. 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	已發行股本		集團持有 股權百分比	主要業務
		已發行 普通股股數	無投票權 遞延股股數		
在香港註冊成立					
嘉華建材(香港區)有限公司	香港	1	–	100	提供管理服務及投資控股
嘉華建材(韶關)投資有限公司	香港	2	–	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	10,002	1,000	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	–	100	貿易
嘉華石礦有限公司	香港	400,002	100,000	100	經銷石料
嘉華拓展有限公司	香港	102	2	100	投資控股
嘉亨混凝土有限公司	香港	10,000	–	60	製造、銷售及分銷預拌混凝土
嘉安石礦有限公司	香港	9,000,000	–	63.5	石礦採石
禮榮有限公司	香港	102	2	100	物業投資
萬雲有限公司	香港	10,000	–	100	提供管理服務及投資控股
利興亞洲集團有限公司	香港	2	–	100	投資控股
貴通有限公司	香港	2	–	100	設備租賃
達浩企業有限公司	香港	1	–	100	提供管理服務及投資控股
卓樺投資有限公司	香港	1	–	100	提供管理服務及投資控股

綜合財務報表附註

44. 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 股權百分比	主要業務
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
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
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
珠海橫琴銀娛體育度假發展有限公司	珠海	人民幣12,000,000	100	投資控股
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 [△]	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383,400,000	48 [△]	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 [△]	製造、銷售及分銷礦渣

△ 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

44. 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
在開曼群島註冊成立					
Chelford Limited	澳門	1	1美元	100	持有船隻
在英屬處女群島註冊成立					
Blossom Fountain Limited	香港	1	1美元	100	投資控股
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
GEG Investment Holdings (Monaco) Limited	香港	1	1美元	100	投資控股
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

綜合財務報表附註

44. 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 股權百分比	主要業務
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
銀河路氹工程管理有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90 應佔溢利：100	提供項目管理服務
GC保安服務有限公司	澳門	2	澳門幣1,000,000	股權：90 應佔溢利：100	提供保安服務
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
澳門橫琴體育度假發展有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	100	投資控股
新銀河娛樂有限公司	澳門	2	澳門幣1,000,000	股權：90 應佔溢利：100	物業持有及酒店
西堤置業有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90 應佔溢利：100	物業持有及酒店
西堤管理服務有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	100	投資控股
新福華(國際)貿易有限公司	澳門	2	澳門幣50,000	75	進出口貿易及建築材料運輸
星際酒店有限公司	澳門	2	澳門幣100,000	股權：90 應佔溢利：100	物業持有及酒店
公司名稱	主要 經營地區	普通股股數	每股面值	集團持有 股權百分比	主要業務
在日本註冊成立					
Galaxy Entertainment Japan K.K.	日本	5,000	10,000日圓	100	投資控股
在菲律賓註冊成立					
Boracay Philippines Resort and Leisure Corporation	菲律賓	532,216,291	1披索	100	投資控股

綜合財務報表附註

44. 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	已發行普通股股數	每股面值	集團持有股權百分比	主要業務
在英屬處女群島註冊成立					
嘉華建材發展(惠東)有限公司	香港	10	1美元	50	經銷石料及投資控股

公司名稱	主要經營地區	註冊資本	集團持有股權百分比	主要業務
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	19,574,333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
廣東韶鋼嘉羊新型材料有限公司	韶關	14,349,200美元	28.97	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	14,500,000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	50	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

綜合財務報表附註

44. 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 股權百分比	主要業務
在中國內地註冊成立				
惠東協孚港口綜合開發有限公司	惠東	人民幣8,620,000	30	物業持有
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 普通股股數	集團持有 股權百分比	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	36.5	石礦採石



銀娛 GEG

www.galaxyentertainment.com