



GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED

銀河娛樂集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：27)

截至二零零七年十二月三十一日止年度 之全年業績公佈

全年業績

銀河娛樂集團有限公司（「本公司」）之董事宣佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績如下：

摘要

- EBITDA 飆升 234% 至 14.61 億港元
- 收益大幅增加 179% 至 130.35 億港元
- 財政穩健，於二零零七年十二月三十一日之現金結餘為 83 億港元

二零零七年里程碑

- 開業短短一年的星際酒店表現卓越，屢獲殊榮
- 銀河度假城第一期「神祕的綠洲」將如期於二零零八年年底前竣工，並於二零零九年年中開幕
- 引入實力雄厚的策略性股東 Permira 基金
- 與 Okura 酒店合作，在銀河度假城開設首家高級酒店

末期股息

董事會議決於截至二零零七年十二月三十一日止年度不建議宣派任何末期股息（二零零六年：無）。

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|-----------|----|---------------------|---------------|
| 收益 | 4 | 13,035,439 | 4,669,495 |
| 銷售成本 | | (11,383,472) | (4,255,222) |
| 毛利 | | 1,651,967 | 414,273 |
| 其他收入 | | 415,732 | 262,325 |
| 行政費用 | | (928,304) | (683,422) |
| 其他營運費用 | | (1,058,113) | (1,025,623) |
| 經營溢利／（虧損） | 5 | 81,282 | (1,032,447) |
| 財務費用 | | (557,395) | (522,226) |
| 應佔溢利減虧損 | | | |
| 共同控制實體 | | 52 | 29,623 |
| 聯營公司 | | - | (612) |
| 除稅前虧損 | | (476,061) | (1,525,662) |
| 稅項 | 6 | (26,172) | (5,848) |
| 本年度虧損 | | (502,233) | (1,531,510) |
| 以下人士應佔： | | | |
| 股東 | | (466,200) | (1,531,546) |
| 少數股東權益 | | (36,033) | 36 |
| | | (502,233) | (1,531,510) |
| 每股虧損 | 7 | 港仙 | 港仙 |
| 基本 | | (13.8) | (46.5) |
| 攤薄 | | (13.8) | (46.5) |

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|---------------|----|-------------------|-------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 4,731,187 | 3,882,504 |
| 投資物業 | | 62,500 | 62,500 |
| 租賃土地和土地使用權 | | 1,580,777 | 1,621,917 |
| 無形資產 | | 14,520,665 | 15,520,486 |
| 共同控制實體 | | 506,193 | 386,520 |
| 聯營公司 | | 730 | 730 |
| 衍生金融工具 | | 1,155 | 47,072 |
| 其他非流動資產 | | 599,602 | 904,625 |
| | | 22,002,809 | 22,426,354 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 90,449 | 94,522 |
| 應收賬款及預付款 | 8 | 1,039,336 | 689,085 |
| 應收共同控制實體款項 | | 339,168 | 174,053 |
| 可收回稅項 | | 1,299 | 2,546 |
| 其他投資 | | 57,768 | 39,241 |
| 現金和銀行結餘 | | 8,230,362 | 5,783,197 |
| | | 9,758,382 | 6,782,644 |
| 總資產 | | 31,761,191 | 29,208,998 |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 393,564 | 329,612 |
| 儲備 | | 18,013,088 | 13,303,187 |
| 股東權益 | | 18,406,652 | 13,632,799 |
| 少數股東權益 | | 531,791 | 490,700 |
| 總權益 | | 18,938,443 | 14,123,499 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | | 6,010,571 | 8,439,965 |
| 遞延稅項負債 | | 1,781,500 | 1,778,588 |
| 衍生金融工具 | | 477,531 | 573,109 |
| 撥備 | | 135,622 | 120,151 |
| | | 8,405,224 | 10,911,813 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應計費用 | 9 | 3,901,630 | 3,633,551 |
| 應付共同控制實體款項 | | 2,177 | 294 |
| 借貸之現期部分 | | 495,247 | 532,888 |
| 應付稅項 | | 18,470 | 6,953 |
| | | 4,417,524 | 4,173,686 |
| 負債總額 | | 12,822,748 | 15,085,499 |
| 總權益及負債 | | 31,761,191 | 29,208,998 |

綜合財務報表附註

1. 編製基準

綜合財務報表乃採用歷史成本法，並對投資物業、非流動投資、財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）按公平值列值之重估作出修訂，及按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「財務準則」）而編製。

2. 採用香港財務報告準則

於二零零七年，本集團採用由香港會計師公會頒佈，於二零零七年一月一日或之後開始的會計期間生效之新訂香港財務報告準則、修訂及詮釋。採納此新訂香港財務報告準則，除香港會計準則一（修訂）及香港財務報告準則七對本集團在財務報表上對財務工具及資本管理有更進一步之披露外，其他均對本集團之會計政策及財務狀況無重大影響。

3. 分部資料

本集團主要從事娛樂場幸運博彩或其他方式的博彩，提供酒店住宿款待及相關服務以及建築材料製造、銷售及分銷業務。根據本集團內部財務報告及經營業務，主要分部報告以業務分部呈列，而地區分部為次要分部。分部資產主要包括物業，機器及設備、投資物業、租賃土地和土地使用權、無形資產、其他非流動資產、存貨、應收賬款及預付款，主要不包括投資、衍生金融工具、可收回稅項及現金和銀行結餘。分部負債主要包括應付賬款、應計費用及撥備，主要不包括稅項及借貸。而業務分部之間沒有任何銷售或貿易交易。

3. 分部資料 (續)

(a) 業務分部資料

| | 博彩及娛樂 港幣千元 | 建築材料 港幣千元 | 未分配 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 收益 | 11,481,227 | 1,554,212 | - | 13,035,439 |
| 經營 (虧損) / 溢利 (附註) | (203,059) | 74,898 | 209,443 | 81,282 |
| 財務費用 | | | | (557,395) |
| 應佔溢利減虧損 共同控制實體 | 174 | (122) | - | 52 |
| 除稅前虧損 | | | | (476,061) |
| 稅項 | | | | (26,172) |
| 本年度虧損 | | | | (502,233) |
| 資本開支 | (1,233,343) | (32,413) | (4,184) | (1,269,940) |
| 折舊 | (248,491) | (77,331) | (2,458) | (328,280) |
| 攤銷 | (1,038,612) | (45,731) | - | (1,084,343) |
| 非流動投資減值 | - | - | (4,569) | (4,569) |
| 物業、機器及設備減值 | - | (27,457) | - | (27,457) |
| 應收賬款減值 | - | (3,016) | - | (3,016) |

(附註)：博彩及娛樂業務分部業績包括銀河度假城之開辦前開支港幣 22,199,000 元。

3. 分部資料 (續)

(a) 業務分部資料 (續)

| | 博彩及娛樂 港幣千元 | 建築材料 港幣千元 | 未分配 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 收益 | 3,388,767 | 1,280,728 | - | 4,669,495 |
| 經營 (虧損) / 溢利 (附註) | (1,187,893) | 52,512 | 102,934 | (1,032,447) |
| 財務費用 | | | | (522,226) |
| 應佔溢利減虧損 | | | | |
| 共同控制實體 | (2,803) | 32,426 | - | 29,623 |
| 聯營公司 | - | (612) | - | (612) |
| 除稅前虧損 | | | | (1,525,662) |
| 稅項 | | | | (5,848) |
| 本年度虧損 | | | | (1,531,510) |
| 資本開支 | (2,773,738) | (69,533) | (5,459) | (2,848,730) |
| 折舊 | (60,570) | (82,729) | (1,194) | (144,493) |
| 攤銷 | (1,007,187) | (38,459) | - | (1,045,646) |
| 非流動投資減值 | - | - | (4,237) | (4,237) |
| 物業、機器及設備減值 | - | (784) | - | (784) |

(附註)：博彩及娛樂業務分部業績包括城市娛樂會娛樂場及星際酒店及娛樂場所產生之開辦前開支港幣 267,868,000 元。

3. 分部資料 (續)

(a) 業務分部資料 (續)

| | 博彩及娛樂 港幣千元 | 建築材料 港幣千元 | 未分配 港幣千元 | 合計 港幣千元 |
|---------------|---------------|--------------|-------------|-------------------|
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 分部資產 | 20,593,125 | 1,855,623 | 8,805,520 | 31,254,268 |
| 共同控制實體 | (2,595) | 508,788 | - | 506,193 |
| 聯營公司 | - | 730 | - | 730 |
| 總資產 | | | | <u>31,761,191</u> |
| 分部負債 | 3,153,545 | 586,592 | 9,082,611 | <u>12,822,748</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 分部資產 | 20,403,330 | 1,782,149 | 6,636,269 | 28,821,748 |
| 共同控制實體 | (2,769) | 389,289 | - | 386,520 |
| 聯營公司 | - | 730 | - | 730 |
| 總資產 | | | | <u>29,208,998</u> |
| 分部負債 | 2,907,093 | 539,522 | 11,638,884 | <u>15,085,499</u> |

(b) 地區分佈資料

| | 收益 港幣千元 | 資本開支 港幣千元 | 總資產 港幣千元 |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | | | |
| 澳門 | 11,756,085 | 1,238,195 | 24,698,271 |
| 香港 | 686,311 | 9,592 | 5,694,789 |
| 中國內地 | 593,043 | 22,153 | 1,368,131 |
| | <u>13,035,439</u> | <u>1,269,940</u> | <u>31,761,191</u> |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 | | | |
| 澳門 | 3,620,336 | 2,796,186 | 25,077,008 |
| 香港 | 516,380 | 30,515 | 2,860,182 |
| 中國內地 | 532,779 | 22,029 | 1,271,808 |
| | <u>4,669,495</u> | <u>2,848,730</u> | <u>29,208,998</u> |

4. 收益

收益包括銷售建築材料，博彩經營業務及酒店業務。

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|---------|-------------------|------------------|
| 建築材料銷售 | 1,554,212 | 1,280,728 |
| 博彩經營業務 | | |
| 博彩收益淨額 | 11,135,284 | 3,186,893 |
| 貢獻 (附註) | 78,966 | 167,057 |
| 小費收入 | 33,276 | 19,692 |
| 酒店業務 | | |
| 房間租金 | 139,519 | 10,739 |
| 食物及餐飲 | 37,835 | 3,924 |
| 其他 | 56,347 | 462 |
| | 13,035,439 | 4,669,495 |

(附註)：本集團就若干城市娛樂會娛樂場(「若干城市娛樂會娛樂場」)與第三方訂立若干協議(「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，若干服務供應商(「服務供應商」)已承諾為若干城市娛樂會娛樂場提供穩定客源，並為該等城市娛樂會娛樂場招攬或介紹客戶。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。本集團所得收益乃經依據博彩收益淨額按不同比率，扣除向澳門政府支付之特別博彩稅及基金後釐定。其餘博彩收益淨額及來自博彩業務之收益減所有有關的營運及行政費用之金額歸服務供應商所有。

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，來自若干城市娛樂會娛樂場之收益按博彩收益淨額之既定比率經扣除向澳門政府支付之特別博彩稅及基金後予以確認，以反映本集團經濟利益之總流入。此外，若干城市娛樂會娛樂場在經營上有關之所有營運及行政開支，並無於綜合財務報表內確認為本集團開支。

4. 收益（續）

若干城市娛樂會娛樂場來自博彩經營業務的收支資料概述如下：

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 博彩收益淨額 | 1,730,121 | 2,732,614 |
| 小費及其他收入 | 11,242 | 22,820 |
| 利息收入 | 9,527 | 18,085 |
| | <u>1,750,890</u> | <u>2,773,519</u> |
| 營運費用 | | |
| 向澳門政府支付的特別博彩稅及基金 | (698,314) | (1,101,141) |
| 已付中介人的佣金及津貼 | (615,260) | (1,042,232) |
| 僱員福利 | (292,793) | (328,559) |
| 其他營運費用 | (84,770) | (73,065) |
| | <u>(1,691,137)</u> | <u>(2,544,997)</u> |
| 經營博彩業務的貢獻 | 59,753 | 228,522 |
| 服務供應商的貢獻／（酬金淨額） | 19,213 | (61,465) |
| 本集團應佔的貢獻 | <u>78,966</u> | <u>167,057</u> |

5. 經營溢利／（虧損）

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|
| 經營溢利／（虧損）已計入： | | |
| 租金收入 | 3,792 | 9,286 |
| 利息收入 | | |
| 銀行存款 | 219,281 | 156,578 |
| 借款予共同控制實體 | 5,409 | 2,073 |
| 借款予關連公司 | - | 3,371 |
| 遞延應收款 | 719 | 797 |
| 來自博彩業務之行政收入 | 30,089 | 16,864 |
| 非上市投資股息收入 | 11,973 | 9,229 |
| 上市投資股息收入 | 1,223 | 349 |
| 上市投資已變現及未變現收益 | 68,429 | 3,883 |
| 出售部份共同控制實體收益 | 28,863 | - |
| 及已扣除： | | |
| 折舊 | 328,280 | 144,493 |
| 攤銷 | | |
| 博彩牌照 | 998,360 | 998,089 |
| 電腦軟件 | 5,728 | 1,135 |
| 清除表土費用 | 15,057 | 16,475 |
| 改善石礦場費用 | 20,609 | 15,050 |
| 發展石礦場費用 | 3,105 | 1,959 |
| 租賃土地和土地使用權 | 41,484 | 12,938 |

6. 稅項

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 本年度稅項 | | |
| 香港利得稅 | 7,660 | 708 |
| 中國內地所得稅 | 11,965 | 1,932 |
| 澳門所得補充稅 | 3,635 | 4,029 |
| 遞延稅項 | 2,912 | (821) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 26,172 | 5,848 |

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利依17.5%（二零零六年：17.5%）稅率提撥。香港以外地區稅項乃按有關國家之現行稅率就當地產生之應課稅溢利提撥。

7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據股東應佔虧損港幣 466,200,000 元（二零零六年：虧損港幣 1,531,546,000 元）及年內已發行股份之加權平均的 3,373,065,022 股（二零零六年：3,293,135,440 股）計算。

二零零七年及二零零六年之每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，因尚未行使認股權之行使及可換股票據之兌換並無對每股虧損造成攤薄影響。

8. 應收賬款及預付款

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 業務應收賬款扣除撥備 | 616,574 | 504,390 |
| 其他應收款扣除撥備 | 348,254 | 68,193 |
| 應收聯營公司款項 | 5,166 | 183 |
| 預付款 | 32,948 | 72,620 |
| 應收融資租賃款之現期部分 | 36,394 | 43,699 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,039,336 | 689,085 |

8. 應收賬款及預付款（續）

業務應收賬款主要來自銷售建築材料。本集團根據當地業界標準制定信貸政策。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，而給予中國內地客戶之信用期限一般則介乎120天至180天。此政策由管理層定期檢討。

本集團之業務應收賬款扣除呆壞賬撥備後依發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 160,066 | 136,508 |
| 二至三個月 | 178,714 | 148,612 |
| 四至六個月 | 118,994 | 97,840 |
| 六個月以上 | 158,800 | 121,430 |
| | 616,574 | 504,390 |

9. 應付賬款及應計費用

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|--------|------------------|------------------|
| 業務應付賬款 | 1,038,002 | 975,230 |
| 其他應付款 | 678,030 | 668,863 |
| 已發出籌碼 | 1,322,394 | 1,065,413 |
| 少數股東貸款 | 89,672 | 76,088 |
| 營運應計費用 | 765,649 | 843,663 |
| 已收按金 | 7,883 | 4,294 |
| | 3,901,630 | 3,633,551 |

本集團之業務應付賬款依發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零零七年 港幣千元 | 二零零六年 港幣千元 |
|-------|------------------|----------------|
| 一個月內 | 608,429 | 816,005 |
| 二至三個月 | 86,894 | 65,820 |
| 四至六個月 | 43,952 | 55,560 |
| 六個月以上 | 298,727 | 37,845 |
| | 1,038,002 | 975,230 |

管理層討論及分析

業務回顧

(除另有指明以外，所有金額以港元為單位)

二零零七年是銀河娛樂集團的豐收年，我們之業績表現超卓，並繼續成功落實企業策略，在澳門此一全球最大博彩市場成為業界翹楚。星際酒店及娛樂場錄得首個全年營運業績，為博彩及娛樂業務部門創下穩健之財務業績。銀河度假城之發展全速推進，將會成為本集團下一階段增長策略之主要動力。城市娛樂會之娛樂場面對競爭日趨激烈之市場環境，仍然為本部門帶來持續收益。最後，建築材料部門業務之卓越業績亦有助推動本集團再創佳績。

策略性股東 — Permira 基金

於二零零七年十一月，全球頂尖私募基金集團之一 Permira 基金投資 8.4 億美元以取得本集團 20% 股權。此策略性關係再一次肯定我們對本集團前景之信念，我們對此尤感驕傲。我們與 Permira 結盟不僅大幅增強了我們之股本狀況，而且 Permira 於全球消費及博彩業方面之成功經驗亦有助提升集團之競爭力。

集團財務業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，收益及股東應佔溢利分別為 130.35 億元及虧損 4.66 億元，而截至二零零六年十二月三十一日止年度則分別為收益 46.69 億元及虧損 15.32 億元。本集團之收益比去年飆升，反映本集團主力擴充博彩及娛樂業務，於二零零六年在澳門四間新建娛樂場開業，當中包括集團旗艦酒店 — 星際酒店。

於二零零七年上半年，本集團之收益為 63.32 億元，下半年為 67.03 億元，升幅達 6%。星際酒店上半年之收益為 36.39 億元，下半年為 43.72 億元，升幅達 20%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）為 14.61 億元，較去年之 4.37 億元上升 234%。

二零零七年業績強勁，反映所有營運分部持續之表現出色，尤其星際酒店於年內錄得龐大收益增長及效率改善。

本集團本年度於扣除下列各項後錄得會計虧損：

- 非現金之折舊及攤銷 14.13 億元，包括因二零零五年收購澳門業務而產生之無形資產攤銷 9.98 億元。

- 財務費用 5.57 億元。
- 非經常項目 3,900 萬元，其中包括有關投資已變現及未變現收益，資產減值虧損，出售部份共同控制實體收益以及興建銀河度假城之開業前期費用，包括員工成本、培訓費用、開業費用、市場推廣及建立品牌開支。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之分部營運業績分析載列如下。

扣除非經常項目及經利息收入分配後之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

| | 博彩及娛樂 百萬元 | 建築材料 百萬元 | 中央 百萬元 | 二零零七年 百萬元 | 二零零六年 百萬元 |
|-------------------------------|--------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
| 收益 | 11,481 | 1,554 | - | 13,035 | 4,669 |
| 經營（虧損）／溢利 | (203) | 75 | 209 | 81 | (1,032) |
| 共同控制實體應佔溢利 | - | 6 | - | 6 | 31 |
| 折舊及攤銷 | 1,287 | 123 | 3 | 1,413 | 1,190 |
| 非經常項目 | 22 | 7 | (68) | (39) | 248 |
| EBITDA（不包括非經常項目） | 1,106 | 211 | 144 | 1,461 | 437 |
| 利息收入分配 | 117 | 8 | (125) | - | - |
| EBITDA（不包括非經常項目 及經利息收入分配後） | 1,223 | 219 | 19 | 1,461 | 437 |

博彩及娛樂業務部門

概覽

澳門博彩市場持續錄得驚人增長，由 550 億元增加 47%至二零零七年之 810 億元，超越拉斯維加斯擠身為全球最大之博彩市場。整個博彩市場去年均錄得增長，於年度內，貴賓廳博彩增長 52%、中場博彩增長 33%及角子機博彩增長 75%。

本年度，銀河旗下之娛樂場之博彩收益淨額為147億元（由於與各城市娛樂會服務供應商之不同協議，於會計處理上，列入集團財務報表內之博彩收益淨額為115億元）。

星際酒店

星際酒店於二零零七年錄得首個全年營運業績。該娛樂場於年內進行多項改善及擴充，包括：在最受歡迎博彩樓層 1 樓增加中場博彩桌數目，由 85 張增加 40%至 122 張、額外增加 5 間特別貴賓博彩廳，使貴賓博彩桌總數由一月份 32 張增至年底 69 張、角子機數目由 335 台增至 502 台、極受歡迎之「金門」尊尚會尊貴高額投注區開幕，每張博彩桌之每日贏款較中場博彩樓層高出 100%，以及 8 樓星際宴會廳及宴會場地啓用。

二零零七年之競爭更趨激烈，尤其於二零零七年下半年，有多家娛樂場開業，亦有多家現有娛樂場擴充營業。於二零零七年，博彩桌總數由 2,762 張增加 58%至 4,375 張，角子機數目由 6,546 台增加 103%至 13,267 台。

儘管競爭大幅加劇，星際酒店仍持續為股東帶來36%投資回報。截至二零零七年十二月三十一日止年度，星際酒店之收益總額為80.11億元，EBITDA為11.15億元，及EBITDA利潤率為14%。

星際酒店博彩業務之三個不同分部之業績如下：

- 本年度，貴賓廳博彩收益為60.27億元。貴賓廳轉碼數為2,034億元，淨贏率為3.0%，而該淨贏率乃高於預期之2.7%至2.9%之間。每張博彩桌之每日贏款持續增長，第四季平均數為32.9萬元，以及淨贏率為3.3%。
- 本年度，中場博彩收益為15.43億元。總投注額為99億元，淨贏率為15.6%。星際酒店第四季中場博彩收益增加，連同營運效率改善，加上淨贏率達15%，使星際酒店中場博彩業務之貢獻大有進步。每張博彩桌之每日贏款持續改善，於二零零七年第四季，每張博彩桌之每日贏款平均逾3.3萬元。

- 本年度，角子機之博彩收益為1.90億元。每台角子機於第四季之每日贏款平均逾1,000元，角子機之平均數目則為476台，此乃由於角子機數目於此季度由464台增加8%至502台。
- 本年度，小費收入為1,700萬元。

本年度，貴賓廳博彩佔總博彩收益 77.7%，其中中場（金門除外）貢獻 16.5%，金門貢獻 3.4% 及角子機貢獻 2.4%。於第四季此分部錄得貴賓廳貢獻 81.0%，中場（金門除外）貢獻 11.8%，金門貢獻 4.9%及角子機貢獻 2.3%。

本年度，星際酒店非博彩收益為 2.34 億元。上半年收益為 9,600 萬元，下半年增至 1.38 億元。

澳門政府官方數據顯示，澳門五星級酒店於二零零七年一月之入住率為 70.2%，於十二月則上升至 82.2%。在本年度市場平均入住率為 75.3%之情況下，星際酒店取得遠高於市場之全年入住率 83.4%。

宴會廳於二零零七年十一月二十九日開幕，首項活動為星際酒店一周年慶典。其後，已於十二月用作舉辦多項盛事。我們預期此場地於二零零八年可大幅提高宴會收益，並會用作舉辦各項客戶活動之場地，作為持續吸納及保留博彩客人的優越計劃之一部分。

銀河度假城

神秘的綠洲

銀河度假城將為迅速增長之澳門市場提供一項與眾不同之產品。銀河度假城將以「神秘的綠洲」為主題，場內以流水淙淙和熱帶雨林的場景作佈置。娛樂場頂樓將會是全球最大之人工波浪池之一，面積為 300 呎乘 350 呎，其人造波浪高達兩呎。

金色之玻璃幕牆將散發尊貴氣派，配合繁茂綠洲之流水和樹林，將對所有澳門遊客產生無可抗拒之魅力。

度假城之娛樂場部分將會是全球最大的娛樂場之一，娛樂場之龐大規模定會令所有遊客留下深刻印象。娛樂場之平台加入其他特色佈置，包括鐳射燈光堡壘及火焰噴泉。

我們相信銀河度假城絕對會是一個神秘綠洲之化身。

Okura 酒店合作夥伴

我們欣然確認與世界知名之日本酒店集團 Okura 酒店訂立協議，Okura 酒店將負責管理第二座酒店大樓內一間擁有 400 間房間之酒店。Okura 酒店於日本及韓國均獲評為首屈一指之酒店，而值得一提的是，於二零零七年往澳門旅遊之日本及韓國遊客數字分別增加 36%及 39%。

我們預期會於不久將來公佈另一酒店合作夥伴。

發展動向

面對澳門博彩市場之強勁增長，銀河度假城已重新步署及擴建額外多一座酒店大樓及更大之博彩平台以應付市場需要。銀河度假城工程目前按主要工程進度推進。銀河度假城一期之發展約為 500 萬平方呎，此一多用途綜合娛樂度假設施為全澳門最大型之發展項目之一。

首座酒店大樓已平頂。現正裝嵌金色玻璃幕牆，裝嵌工程已完成約 60%，而 1,500 間酒店房間及套房之裝修工程將於二零零八年七月動工。

大型娛樂場平台之上蓋工程已大致竣工，而娛樂場內部裝修工程將於二零零八年七月展開。

第二座大樓（包括兩家酒店）已於二零零八年一月開始興建，目前每 6 天加建一層。我們預期於二零零八年十一月平頂。玻璃幕牆安裝工程將於二零零八年八月動工，為加快興建過程，我們將於加蓋大樓頂層之同時進行較低樓層玻璃幕牆之安裝工程。緊隨玻璃幕牆完工後，我們將於二零零八年九月展開裝修工程。

首座酒店大樓及娛樂場將於二零零九年年中開幕，第二座酒店大樓預計於二零零九年年底開幕。

項目資金

銀河擁有充裕資金撥支銀河度假城項目所需。項目一期工程、裝修及土地成本估計約為 100 億元。截至二零零七年年底為止，我們已投資約 20 億元，尚有另外 80 億元有待投入。於二零零七年十二月三十一日存放於銀行之現金約為 83 億元，加上預期從營運所得之現金，銀河度假城之發展資金已全部到位。

銀河路氹地塊

我們之路氹土地儲備繼續代表著我們長遠發展策略之關鍵。近期一宗土地銷售交易肯定了銀河擁有一項尚未於資產負債表入賬之寶貴資產之事實。於二零零八年一月，市場按售價每平方呎 1,667 元於路氹出售了一百萬平方呎之建築面積。就銀河而言，15,200,000 平方呎總建築面積中約 5,000,000 平方呎目前正在動工興建，尚餘 10,200,000 平方呎作為土地儲備。

銀河之城市娛樂會娛樂場

儘管市場競爭日益加劇，銀河之城市娛樂會娛樂場仍繼續保持理想表現。城市娛樂會娛樂場主要集中於貴賓廳博彩市場，並已證明為一項正確之策略決定。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，城市娛樂會之博彩收益為70億元（由於根據與各城市娛樂會服務供應商之不同協議，於會計處理上，列入集團財務報表內之博彩收益為35億元）。雖然新娛樂場帶來激烈競爭，城市娛樂會娛樂場於本年度佔澳門博彩市場9%，其貴賓廳博彩收益強勁，而且中場博彩產品甚具創意。城市娛樂會本年度之EBITDA為1.75億元。

城市娛樂會娛樂場營運 260 張博彩桌及 510 台角子機。我們相信在星際酒店作為我們之主要溢利來源之同時，城市娛樂會將繼續為特選之貴賓廳博彩客提供尊貴稱心之服務。

美國公認會計原則比較

在將博彩及娛樂業務部門之業績與該等根據美國公認會計原則（「美國公認會計原則」）編製其業績之美國公司比較時，應垂注，根據美國公認會計原則呈列之博彩收益總額，在扣除支付予博彩客之佣金及折扣後，將計算出博彩收益淨額。經調整之EBITDA 利潤率乃根據該等經扣減後之博彩收益淨額計算，從而導致其遠較按照香港會計準則計算所得之 EBITDA 利潤率為高。銀河乃遵循香港會計準則。倘根據美國公認會計原則計算，星際酒店在二零零七年之 EBITDA 利潤率約為 23%，而根據香港公認會計原則計算，EBITDA 利潤率則為 14%。

企業支出

本年度，本集團之企業支出淨額為2.14億元，經抵銷利息收入1.65億元後，將EBITDA減低了4,900萬元。

本年度之利息開支總額為5.57億元，其中包括1.12億元為於二零零六年十二月發行之2.4億美元可換股票據之非現金應歸利息開支。

建築材料業務部門

二零零七年為成就卓越的一年，本集團再次在建築材料業務取得強勁表現。銷售額及溢利均超逾去年，本部門之收入為 15.54 億元，而 EBITDA 貢獻則為 2.19 億元。溢利上升有賴過去數年作出之策略性投資及管理層持續發揮在海外集中採購之平台，使部門能獲取廣闊並且穩定的原材料供應，有效控制成本。

本年度之經濟環境總體合理，儘管一貫按地區及行業有所偏差。業務平均分佈於不同地區及建築行業的優勢再次於業績中反映。

香港及澳門

去年，由於香港市場開展多項建築工程，建築材料之需求有所增加。本年度之預拌混凝土業務銷量因此提高而且溢利貢獻改善。行政長官最近發表之施政報告表示，政府將於未來數年實行若干大型基建項目，例如沙中線、新政府總部及東九龍發展計劃等。此外，中央政府現已批准興建港珠澳大橋，工程竣工後將會是全球最長的大橋，連接香港、澳門及中國內地。此等大型基建項目將大幅刺激建築材料市場；本部門已具備策略性的優勢，將受惠於上升中之市場需求，並進一步鞏固本集團作為優質建築材料供應商的領導地位。

與香港特別行政區政府訂立位於安達臣道及藍地之石礦場長期重修合約，繼續為本部門於策略性有利地點提供穩定的石料供應。於年內已併入去年所收購泰瑪士柏油之瀝青、鋪築路面及路面標線業務，加上持續發展新產品（尤其是循環再用材料之產品），本集團現已成為一家更全面之綜合建築材料供應商，為香港客戶提供多元化的建材產品及服務。

澳門對建築材料之需求仍然殷切，我們已進一步擴展預拌混凝土產能及提高生產效率，以配合不斷上升之市場需求。該業務繼續於年內為本部門提供良好之盈利貢獻。

中國內地

於年內，營商環境面對不少挑戰，中央政府持續採取宏調措施為主要城市過熱之經濟降溫，此舉令該等市場之建築活動減少。市場競爭加劇，加上原材料成本上升，使經營利潤面對下調壓力。然而，本部門透過嚴謹的節省成本計劃及改善營運效率，得以持提升市場競爭力。

我們在內地與各大型鋼鐵公司組成合營公司，從事生產及分銷礦渣微粉，該等合營公司繼續為本集團帶來良好之盈利貢獻。現正進一步擴充礦渣微粉生產設施及考慮設立新的合營公司，以加強本集團作為在內地礦渣微粉生產商之領導地位。

就本部門於雲南省之水泥合營公司而言，投資正如期進行，保山區廠房已於二零零八年一月投入商業營運。本部門於曲靖市師宗縣投資之第三家水泥廠房已於本年度動工興建，預期於二零零八年下半年投入商業營運。總觀而言，於安寧、保山及師宗之生產設施合共將提供每年五百萬公噸之水泥產能。本部門正考慮在其他城市進一步投資，此等發展共同印證了本部門致力爭取成為增長中區域市場之主要水泥生產商之一，並會對本部門之未來發展及盈利能力有所裨益。

二零零八年集團展望

本集團極有信心擁有優勢落實其長遠策略，在為寶貴客戶提供高質素之博彩及度假體驗之同時為股東帶來可觀回報。二零零七年為本集團收獲豐盛之一年。由於澳門市場吸收了近期及未來新開幕娛樂場之動力，整個博彩市場（包括如貴賓廳博彩等範疇）競爭加劇，我們相信市場將繼續於二零零八年增長迅速。我們已積極裝備，迎接此等挑戰，並展望二零零八年主要業務及銀河度假城之發展將帶來另一豐收之年。

流動資金及財務資源

本集團之財務狀況於年內繼續保持穩健。本集團於二零零七年十二月三十一日之股東權益為 184.07 億元，較於二零零六年十二月三十一日之 136.33 億元增加約 35%。本集團之總資產則增至 317.61 億元，而於二零零六年十二月三十一日則為 292.09 億元。

本集團之現金狀況繼續保持充裕。於二零零七年十二月三十一日之現金及銀行結餘總額為 82.30 億元，相比二零零六年十二月三十一日則為 57.83 億元。於二零零七年十二月三十一日，本集團的總債務為 65.06 億元，於二零零六年十二月三十一日則為 89.73 億元。本集團於二零零七年底時持有淨現金，相比於二零零六年十二月三十一日時負債比率為 14%。

本集團的總債務主要包括銀行貸款、擔保票據、可換股票據及其他債務責任，大多以港幣及美元為單位。本集團會密切監控借貸水平，以確保償還款項直至到期日為止。

本集團之流動資金狀況繼續保持穩健，本集團深信可穩取充足資源以應付承擔、營運資金需要及未來資產收購所需。

庫務政策

本集團繼續採取保守之庫務政策，所有銀行存款以港幣、美元或以營運附屬公司之當地貨幣為主，故此，外匯風險維持在極低水平。本集團所有借貸以港幣、美元或人民幣為基礎，並在時機合適及認為適當之情況下，利用外幣遠期合約對沖外匯風險。考慮到本集團的庫務管理業務之需要，本集團已使用貨幣掉期交易，藉此減低本集團之外匯波動風險。

集團資產之抵押

賬面淨值 2.22 億元（二零零六年：2.17 億元）之租賃土地及 5 千萬元（二零零六年：2.59 億元）之銀行存款已作為銀行信貸之抵押。

擔保

本公司已就附屬公司獲授之信貸額向銀行作出為數 6.27 億元（二零零六年：2.10 億元）擔保，其中 3.07 億元（二零零六年：1.75 億元）經已動用。

本集團已就聯營公司獲授之信貸額向銀行作出為數 9 百萬元（二零零六年：9 百萬元）擔保。於二零零七年十二月三十一日，已動用信貸額為 9 百萬元（二零零六年：9 百萬元）。

買賣上市證券

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止之年度內，並無贖回任何本公司之股份或上市債務證券。本公司或其任何附屬公司於年內亦並無購入或出售任何本公司之股份或上市債券證券。

審閱全年業績

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績，已經由本公司審核委員會審閱。本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已對本集團此份截至二零零七年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所載之金額，與本集團年內之綜合財務報表所載金額作出比對及相符。就此而言，羅兵咸永道會計師事務所之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘。

企業管治

截至二零零七年十二月三十一日止之年度內，除守則條文第A.4.2條外，本公司已符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內企業管治常規守則所載之守則條文規定。就守則條文第A.4.2條而言，鑑於其他董事根據本公司之組織章程細則輪席退任，而主席及董事總經理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，他們留任對本公司而言有莫大裨益，而他們不須輪席退任實對本集團有利，因此董事會認為，守則條文第A.4.2條的精神已得到體現。

二零零七年年報

載有上市規則所規定全部資料之本公司二零零七年年報將於稍後時間分別在聯交所及本公司網頁上登載。

董事會變動

董事會歡迎唐家達先生於二零零七年四月十八日起獲委任為本公司之非執行董事，以及 Martin Clarke 博士及 Guido Paolo Gamucci 先生同時於二零零七年十一月二十七日起獲委任為本公司之非執行董事，將他們的寶貴經驗貢獻予本集團。

董事會

於本公佈日期，執行董事為呂志和博士、呂耀東先生、陳啓能先生、徐應強先生及鄧呂慧瑜女士，非執行董事為鄭慕智博士、唐家達先生、Martin Clarke 博士及 Guido Paolo Gamucci 先生，獨立非執行董事為張惠彬博士、顏志宏先生及葉樹林博士。

承董事會命
銀河娛樂集團有限公司
公司秘書
陳麗潔

香港，二零零八年四月十八日

註冊辦事處：
香港中環
夏慤道10號
和記大廈16樓1606室

網址：www.galaxyentertainment.com