



國泰君安國際 GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

香港聯交所上市股份編號：1788

您的綜合金融服務專家

- 證券買賣 | 期貨期權 | 外匯投資 | 資產管理
企業融資 | 環球市場 | 財富管理 | 融資融券

查詢熱線：2509 7524 2509 7548

www.gtja.com.hk

銀娛半年賺60億增29%

1.6萬名員工平均加薪兩成

儘管貴賓廳(VIP)淨贏率較低,加上中場(Mass)賭收減少,惟銀河娛樂(00027)上半年業績勝預期,多賺29%至59.7億元新高。管理層表示,最近宣布加薪及派花紅計劃,估計每名員工平均加薪20%,強調員工成本上漲僅影響利潤率約1%至1.5%。

大公報記者 李潔儀 柳嘉玲

近期澳門賭場從業員透過遊行要求改善待遇,銀娛宣布提升薪酬計劃,向全體1.6萬名員工加薪及發放獎金,平均加薪幅度達兩成,未來兩年每名員工亦可額外發放1個月薪金。副主席呂耀東指出,過去10年澳門博彩行業迎來爆炸性的增長,因此「要好貼市」才能挽留優秀員工。

明年初將聘新員工

澳門銀河二期將於2015年中竣工,加上去年收購的金都綜合樓群,今年第四季將公布重組計劃,亦將於明年初重新開幕。呂耀東表示,明年初將需要籌備聘請新員工,由於近數年澳門未見大型項目落成,加上每年約有1萬名青年投入社會,揚言「(勞動市場)唔係緊張到一個人都講唔到」,有信心招工順利。

較早前,澳門特首崔世安發表連任政綱,表明5年內不會輸入外勞擔任莊荷。呂耀東表示,希望政府、博彩企業及員工能尋求共識,達成雙贏的局面。

對會否考慮引入更多電子賭博,以減低員工成本上漲的壓力,他回應指出,會研究利用科技使賭枱更有效率。

銀娛上半年經調整EBITDA錄得57.88億元,按年增長26%,其中第二季EBITDA佔34.61億元,較第一季下跌10%。上半年旗下賭場博彩收益淨額為363.65億元,增長26%。

全年賭收料保雙位增

面對6月及7月澳門博彩收益連續兩個月按年倒退,除了部分受世界盃賽事影響,市場亦憂慮澳門博彩市場進入深度調整。不過,銀娛主席呂志和認為,整體賭收不可能長期以雙位數增長,又指有一、兩個月「比較差勁」亦不足為奇,相信7月份已逐步回穩,預期今年全年澳門賭收仍可保持雙位數增長。

至於銀娛斥資百億元人民幣發展的橫琴項目,呂耀東表示,預期第一期將於2017年港珠澳大橋開通前開業。截至6月底止,銀娛手持現金144億元,較3月底多23%,負債比率維持零水平。

銀娛業務優於預期,配合再度派發特別股息,刺激該股抽升,尾市升近4%至62.15元高位,收報61.9元,升3.4%。



銀河娛樂主席呂志和(左)及副主席呂耀東

Table with 3 columns: 分項, 今年6月底止, 按年變動. Rows include 總收益, 博彩, 酒店, 建築材料, 經調整EBITDA, 純利, 每股基本盈利, 每股特別股息, 截止過戶日, 派息日.

特別股息45仙回饋股東

銀河娛樂(00027)小股東等了10年,去年首次獲分派特別股息,集團今年上半年再下一城,繼續以特別股息形式回饋股東,每股特別股息45港仙。不過,銀娛董事局未擬把派息行動恆常化,重申未來派息要視乎資金的運用情況。

銀娛副主席呂耀東認為,今次中期再派發特別股息,主要是因應市場變化、資金流及未來發展項目所需作決定。他強調,這是一個好開始,未來會繼續持審慎保守的理財方式。

雖然銀娛未有制定派息政策,但派息比率高達49.7%,以昨日收市價計算,股息只得0.73厘。不過,以呂耀東持股50.33%計算,他將可獲分派股息接近9.6億元。

「如果以特別股息名義派發,可能會令人以為是一次性,即使下次沒有再派發,也不足為奇。」中國銀盛財富管理首席策略師郭家耀認為,倘若習慣以一般股息派發,一旦公司因資金需要而暫時少派一次股息,或令人聯想公司出現問題,所以只派發特別股息亦屬正常做法。

美高梅考慮東京築地建賭場

《彭博》引述消息指出,美高梅中國(02282)母公司美高梅國際度假集團,正評估日本東京築地市場,作為興建賭場目標選址之一。築地為全球最大魚市場,消息指出,東京市或會在魚市場的離檔搬遷後,將面積23.1萬平方米的土地出售,為日本最大的重建項目之一。美高梅國際行政總裁James Murren曾於今年3月就賭場選址,親赴築地考察。

據報道指出,日本政府有意於2020年東京奧運前,在當地興建首間賭場,期望增加旅客人數,增加稅收及

刺激經濟。除築地,台場亦被視為最有機會興建賭場的地方。不過,分析員認為,築地的優勢在於交通便利,且鄰近有多個旅遊景點,極具有地理優勢。

日本首相安倍晉三於今年5月份訪問新加坡時,曾參觀當地賭場。安倍於6月時表示,會致力尋求日本國會通過博彩合法化法案。據日本經濟新聞報道,日本計劃於2020年前,在全國開設三間賭場,並仿效新加坡的營運模式,在酒店和購物中心等大型娛樂設施內興建賭場。

澳門博彩業調整不可免

以經營建材起家的銀河娛樂(00027;前身為嘉華建材),在10年多前獲得澳門賭牌後,由零開始經歷過耕耘期,到近年迎來博彩行業的爆炸性增長,不過高速增長過後的引擎減慢,單是第二季的除息、稅、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)便倒跌10%至34.61億港元。

自從澳門2002年開放賭業,先後發放3個主牌及3個副牌,為澳門博彩業變天,高峰期要數2010年陸續有大型新賭場開業起,內地賭客蜂擁而至,一下子讓賭場收益急膨脹,到今年2月已屆高峰期,單月賭收超過380億澳門元。

風光一時的澳門博彩業,整體賭收已是美國賭城拉斯維加斯的6倍,在內地經濟增長放緩,以及中央打貪等政策下,雖不至於從此沒落,但6月、7月連續兩月賭收錄得倒退。

以大額賭客為主的貴賓廳(VIP)業務首當其衝,這非只銀娛一家的問題,事實上,整個澳門博彩市場動力持續減弱,加上博彩收入的基數漸大,正如銀娛主席呂志和所言,不可能長期錄得雙位數增長,行業出現調整是常識吧!

作為澳門經濟命脈的博彩行業,賭收轉弱實在令人失望,市場難免會憂慮增長動力何在,不少券商更重新評估澳門賭業的全年表現,有佔全年「埋單」計數只得單位數增長,最悲觀是美銀美林,把今年賭收增長由8%下調到5%,惟亦有預料下半年行業有望復甦。

賭場收益膨脹過後增長收窄,難怪澳門賭企紛紛「走出去»,研究在日本、韓國、俄羅斯等地開賭的機會,正如理財理論「別把雞蛋放同一籃子」,分散風險為上策。不過,調整期即將過去的澳門博彩行業,相信2015年下半年有機會迎來另一個春天。

被六大賭企視為新戰場的路氹,明年起將再次陸續有大型賭場落成開業,將在各家倡議拓展非博彩元素的大前提下,為澳門經濟帶來增長動力。

大公報記者 李潔儀

新聞

分析

基金會規模達13億

10年前銀河娛樂(00027)旗下首個賭場開業,至今在澳門已有6間娛樂場,為慶祝在澳門營運10周年,集團早前成立「銀河娛樂集團基金會」,規模達13億港元。「以前的教育較現在好得多,希望(基金會)可提升年輕人的教育及德育等。」副主席呂耀東強調,該基金並非用作捐錢,更多是為幫助澳門年輕人的需要,藉而培育澳門和內地年輕的一輩。他表示,集團會先向該基金會注資3億元,承諾未來再投放10億元。

聯通上月移動用戶3億

中國聯通(00762)昨公布7月運營數據,移動用戶按月增加88.8萬至約2.96億戶,包括3G與4G LTE用戶在內的移動寬帶用戶則增加251萬戶至1.43億戶,增速較6月的171.2萬戶及305萬戶放慢。本地電話用戶亦減少63.1萬戶至8544萬戶;固網寬帶用戶增加37.8萬戶至6780萬戶。

早前聯通及中電信(00728)獲工信部發出FDD-LTE 4G試驗牌照,被外界認為有力打破中移動(00941)的獨大,根據7月份中移動的運營數據顯示,其4G上客量累計為2044萬戶,與其5000萬戶目標仍有距離。

力能扭虧賺2610萬

內地大吹「環保風」,而傳統高污染、低效能的煤業大受打擊。不過,富力地產(02777)總裁張力旗下的從事煤礦開採及加工的力量能源(01277),公布中期業績轉虧為盈賺2610萬元(人民幣,下同),每股盈利0.003元,不派中期息。行政總裁顧建華表示,公司的投資期結束,將進入收成期,料煤價已觸底,認為目前是物色併購的時機。

「劍網3」大收 金山多賺7%

金山軟件(03888)昨公布中期業績,上半年純利3.64億元(人民幣,下同)增長6.7%,每股盈利0.31元,不派中期息。金山軟件主席雷軍表示,將繼續增強核心競爭力,擴大手機用戶基礎。首席執行官張宏江亦指,由於獵豹移動業務貨幣化加快,網絡遊戲的增長及將推出4款手遊,辦公軟件WPS銷售亦不俗,有信心實現今年目標。

成本漲 超盈溢利跌5%

內衣物料生產商超盈國際(02111)昨日舉行中期業績新聞發布會,期內股東應佔溢利為9555.5萬元,按年跌4.5%,集團解釋主要受到上市費用及成本上漲所致,下半年將強化內部結構,提升毛利率,同時亦為積極尋找併購對象。另外,董事會建議派發中期股息每股3.5港仙。董事會建議派發中期股息每股3.5港仙,截止過戶日為9月12日。

佣金收入大增 中遠多賺45%

受惠船舶貿易代理佣金收入按年增長1.03倍,加上合營企業中遠佐敦溢利貢獻激增3.74倍,中遠國際(00517)截至6月底止純利按年增長45%至1.9億元,每股盈利為12.57仙,派中期息3仙。該集團副主席張良於業績記者會上表示,期內航運市場有復甦跡象,惟動力不足,預期下半年整體航運市場表現不錯,其中乾散貨運輸市場會好過上半年。

期內,中遠國際收入按年增長6%至47.4億元,受惠集裝箱塗料及瀝青產品的利潤率上升,以及船舶貿易代理佣金收益增加,毛利增加29%至4.23億元,毛利率增長2個百分點至9%。該公司近年積極拓展中遠系外市場

,已初見成效,財務總監羅肇良稱,船舶設備、保險、船貨代理及系外收入佔比,分別有1個百分點、8個百分點和18個百分點的升幅。中遠國際旗下從事船舶設備和備件供應的子公司中遠海運早前收購母公司於美洲業務,副總經理林文進表示,至此,中遠海運的網點布局基本完成,目前尚未有更多收購信息可供披露。由於市場競爭激烈,附屬中遠關西集裝箱塗料及中遠佐敦新造船塗料銷售量分別錄得按年12%和11%的跌幅。副總經理王建平稱,受惠下半年新造船訂單增加,預計全年銷售將與去年相若。

期內,中遠關西工業用防腐塗料銷量則同比增加21%,抵銷影響。同時,受惠原材料價格同比下跌,中遠佐敦毛利率明顯改善,加上應佔中遠佐敦附屬公司清盤後變現的一次性匯兌收益1435.5萬元,公司應佔中遠佐敦的溢利按年激增3.74倍。

暫無意整合中遠系

問及中央提出國企改革,中遠系會否作系統整合,主席孫家康回應指出,集團暫無意整合。他強調,集團旗下各上市公司的業務定位清晰、各有特長,他看好中遠國際的未來發展。

至於會否調整派息比例,羅肇良表示,公司會根據具體情況決定派息比率,惟一定不小於25%,而過去三年,公司派息比例均維持在33%至35%之間。



左起:中遠國際財務總監羅肇良、副總經理佟常兵、董事總經理徐政軍、主席孫家康、副主席張良、副總經理林文進、副總經理王建平

大公報攝

Table with 3 columns: 分項, 今年上半年, 按年變動. Rows include 收入, 毛利, 經營溢利, 應佔合營公司溢利, 股東應佔溢利, 每股盈利, 中期股息, 截止過戶日, 派息日.

SHANGHAI YAOWHA PILKINGTON GLASS GROUP CO., LTD. Public Announcement on Important Event Progress and Continuous Stock Trading Halt. The Board of Shanghai Yaowha Pilkington Glass Group Co., Ltd. (hereinafter referred to as "the Company" or "SYP") and all directors commit that there are no false records, misleading statement or omission of important materials in this public announcement, and will bear joint responsibility for the authenticity, accuracy and integrity of its contents.