

銀娛首季收益137億減32%

呂志和料銀河二期下月開業帶動收益

澳門博彩市場調整未完，一眾賭企繼續叫苦。率先公布今年首季（一月至三月）業績的銀河娛樂（00027），經調整EBITDA只有23.02億港元，按年大跌40%，是歷來最大跌幅。期內，總收益錄得137億元，按年減少32%，按管理層基準計算的博彩收益錄得133億元，下跌34%。主席呂志和相信，下月開業的「澳門銀河二期」將可帶動收益。雖然市場估計，四月份澳門賭收繼續迎來挑戰，但連跌三日的六大賭股反彈，銀娛帶頭一度炒高逾5%。

大公報記者 李潔儀

期內，銀娛貴賓廳（VIP）博彩收益急跌41%至87萬元，中場（Mass）博彩收益錄得43億元，減少16%。截至三月底止，銀娛手持現金80億元，淨現金60億元。

呂志和直言，市場挑戰由2014年延續至2015年，銀娛亦不例外，尤是在集團2014年初破紀錄的業績下，2015年第一財季挑戰更為明顯。他表示，在現市況下，集團繼續有效管理旗下物業以提高利潤，包括將於5月27日開幕的澳門銀河二期及澳門百老匯，有信心新設施將帶動集團收益。

摩通：澳門賭收今年料跌23%

摩根大通發表研究報告指出，澳門博彩業表現疲弱，估計第二季賭收將較第一季跌4%，雖然在新賭場開業刺激下，下半年賭收有望反彈，但該行預測全年賭收由原先下跌18%，擴大至下跌23%，2016年則由增長11%收窄至9%。

摩通認為，投資者宜持審慎態度，又指澳門賭股今年至今已累積調整約14%，在多項不明朗因素影響下，例如賭枱限制、收緊自由行政策及賭場禁煙等，短期仍然困擾澳門博彩業。

澳門經濟財政司司長梁維特日前出席公開活動時強調，維持當局自2013年起，10年內年均賭枱增長不超過3%的原則。他補充說，要視乎市場競爭力、各項目特色及定位等，來考慮賭枱的安排。

另外，花旗報告提到，4月首12日，估計澳門賭收介乎69億至73億澳門元，故把四月份賭收預測，由原先的200億元降至180億元，相等於按年跌43%，將是2010年11月以來最低的單月賭收水平。該行表示，正靜待銀娛旗下澳門銀河二期下月底開業的情況，以及澳門博彩行業首季業績數據。

雖然市場對四月份賭收未見樂觀，但連跌三日的澳門博彩股反彈，銀娛早段見38.45元高位，炒高逾5%，收報37.95元，升3.8%。賭股「一哥」高見10.48元，收市升1.4%至10.36元。金沙中國（01928）跑輸同業，午市前35.1元高位，收報34元，升幅僅1.2%。

新秀麗首季銷售44億升11%

新秀麗（01910）昨公布，截至2015年3月31日止三個月業務資料，銷售淨額同比增加10.8%至5.66億美元（下同）（約44億港元），若撇除匯兌影響，綜合銷售淨額同比增長18.5%。按地區分布，亞洲區銷售淨額按年升13.6%至2.32億元（約18億港元），若撇除匯兌影響則升18%，亞洲區增長繼續受American Tourister及Samsonite Red子品牌的佳績所帶動；北美洲銷售淨額升24.4%至1.83億元（約14.2億港元），若撇除匯兌影響則升25.3%，北美洲的佳績是受收購事項及消費者對集團產品的強勁需求，令其批發客戶繼續擴大銷售所帶動。期內，歐洲區銷售淨額按年跌6.6%至1.12億元（約8.7億港元），若撇除匯兌影響則升13.6%。

強泰環保擬購福建污水廠

強泰環保（01395）昨日宣布，與福建武平訂立意向書，內容有關集團建議收購名為武平縣第二污水處理廠的污水處理廠。武平廠位於福建省武平縣，主要處理在武平縣岩前工業集中區經營的工廠所排放含有重金屬的工業污水。武平廠由武平縣天泉擁有及經營，該公司為福建武平的全資附屬公司。

根據福建武平提供的資料，武平廠目前的污水處理量為每日4000立方米。集團預計將於收購後將有關處理量最終增加至每日1萬立方米。

動感完成購阿火網絡

動感集團（01096）昨日宣布，完成收購北京阿火網絡科技51%股權。收購完成後，北京阿火成為公司之非全資附屬公司，而公司將成為前者直接股東。根據收購協議之條款，約6500萬股代價股份中，其中5400萬股代價股份已交付與北京阿火，50%的代價股份（即2700萬股代價股份）處於禁售期；另外約1100萬股代價股份將根據3月份公告之補充協議交付與北京阿火。

佳兆業公眾持股份量未達25%

佳兆業（01638）昨公布，目前公眾股東的持股份量為20.81%，未能符合25%最低公眾持股份量規定。佳兆業指出，財務顧問華利安（中國）將計及公司現時的公眾持股份量不足，並協助公司審閱及評估多種選項及制定計劃以為集團債務責任實施適當重組。

五礦升銅產目標至18萬噸

五礦資源（01208）昨公布，首季度電解銅產量為4.14萬噸，按年升4%；銅總產量同比則下跌14%至8132噸；鋅總產量為12.85萬噸，按年跌4%；鉛總計產量同比少2%至1.82萬噸。同時，集團已修訂2015年銅的產量指導目標，預計將生產銅16.8萬至18.3萬噸，較前指導目標上調2000噸；鋅保持不變，為44萬至51萬噸。



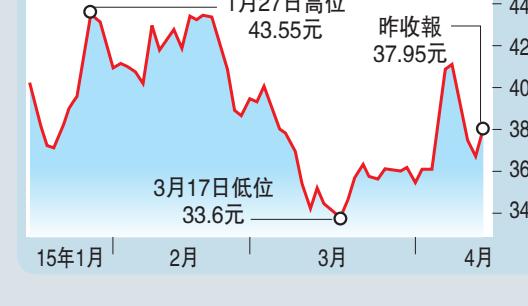
▲銀娛主席呂志和相信，下月開業的「澳門銀河二期」將可帶動收益

六大澳門賭股表現

（單位：港元）

股份	收市價	變動
銀河娛樂（00027）	37.95	+3.8%
新濠博亞（06883）	60.05	+1.9%
永利澳門（01128）	17.78	+1.6%
澳博（00880）	10.36	+1.4%
美高梅中國（02282）	15.02	+1.4%
金沙中國（01928）	34.0	+1.2%

銀娛股價近期走勢



新濠影匯第三季開業

銀娛（00027）旗下澳門銀河二期將於5月27日率先開幕，緊接亦有新濠博亞（06883）旗下「新濠影匯」，將於第三季開業，項目內的零售部門

，將由美國商場REIT塔博曼（Taubman Centers）子公司負責採購、市場推廣及管理工作。

整個新濠影匯投資額達32億美元（約250億港元），以電影為主題，管理層預期，當中賭場部分可望獲批至少400張賭枱。

新濠博亞聯席主席兼行政總裁何猷龍表示，以娛樂為主題的新濠影匯將實現集團的目標，推動澳門經濟多元化發展。

項目當中的購物大道佔地30萬平方呎，將打造成令旅客彷彿置身紐約時報廣場、荷里活比華利山等購物及娛樂地標。塔博曼亞洲總裁唐和耐（Rene Tremblay）表示，與新濠博亞合作，以迎合大中華區消費者的品味。

新聞分析

大公報記者 李潔儀

過去三年，在沒有新賭場建成下，澳門博彩收入累創高，2014年2月單月賭收更創380億澳門元最高紀錄，隨後賭收增長持續收窄，到出現負增長，跌幅更是越來越大，賭收已連跌十個月，似乎仍未見底，甚至五月份的黃金周亦未見樂觀，行業調整的陣痛還未完結。

沒有一個行業可以永遠高速增長，正如高鐵列車以平均時速逾200公里行駛，亦必須先行減速徐徐到站，再開始新旅程。澳門博彩業正是循這個定律而走，調整是再正常不過的事情。

儘管調整是為了要走更遠的路，問題是調整何時會完結？下月開始將陸續有新賭場開業，「打頭陣」有五月底開業、銀河娛樂（00027）旗下澳門銀河二期，到第三季有新濠博亞（06883）旗下以電影為主題的新濠影匯，市場正靜待新賭場開業帶來的「喜劇」作用。

未計即將開業的新場，目前，澳門共有35家賭場，由六大正、副賭牌持有人負責。有新賭場開幕，不少人會想趁機賭一賭運氣；不過，這又是否能真正扭轉澳門博彩業的困局？還是只會出現旺丁不旺財的景象？

自從2002年開放博彩經營權，博彩收入成為澳門經濟的命脈，回歸15年來，澳門博彩稅佔財政收入增長近10倍。目前，博彩業佔澳門GDP超過60%，佔澳門政府財政收入亦高達80%以上。為免澳門博彩業格局單一化，過度依賴博彩收入來支撐澳門經濟，澳門博彩業亦步入「新常態」。

澳門當局及博彩企業早已有所共識，新項目不再着眼於賭場轉碼數或博彩收入，要更多發展非博彩元素，例如餐飲、文化表演、會議展覽等，在新項目規劃時，各賭企安排平均有超過90%面積用於發展非博彩娛樂業務。

賭收持續下跌，與內地致力打貪、賭場全面禁煙有關。不過，賭企積極轉型發展休閒娛樂元素，亦不是完全沒有隱憂可言。內地當局日前把深圳居民赴港「一簽多行」改為「一周一行」政策，以優化旅遊業，澳門方面是否有類似的安排，繼而收緊訪澳自由行旅客，澳門未來的經濟表現，值得留意。

財險夥人保設再保險企

人保（01339）及財險（02328）昨日宣布，以10億元人民幣（下同）設立再保險公司訂立發起人協議。人保將以5.1億元認購再保險公司51%股份，而財險則以4.9億元認購餘下49%股份。雙方的出資額將以內部資源現金支付，並於再保險公司設立時出資到位。而再保險公司的設立須待保監會等監管部門批准。

人保表示，再保險是保險產業價值鏈的重要組成部分。近期，國家陸續出台一系列政策，鼓勵有條件的中資金融保險集團出資設立專業再保險法人機構，再保險市場蘊含着巨大的發展機遇。設立專業再保險子公司，對於集團深入推進改革重組、搶抓發展機遇、豐富板塊布局、培育新的業務與盈利增長點具有重要戰略意義。

財險亦指出，是次交易將有助於公司搶抓再保險市場的發展機遇，降低再保險信用風險資本要求，滿足客戶境外再保險需求，培育新的業務增長點。再保險公司將從事人身保險再保險業務及財險再保險業務，具體包括：中國境內的再保險業務、中國境內的轉分保業務、國際再保險業務，國家法律法規允許的業務，以及經保監會和國家有關部門批准的其他業務。

光纖網絡中標中電信項目

中國光纖網絡（03777）昨宣布，公司的全資子公司河北四方通信設備有限公司，中標中國電信集團公司和中國電信股份有限公司（00728）ODN器件（現場組裝光纖活動連接器—機械型）集中採購項目。此次中標中國電信ODN器件集採項目，是中國光纖按工信部「寬帶中國」2015專項行動，配合加快建設網絡強國的國策，推進落實「寬帶中國」戰略。

現恆每手賺2650今年最高



▲現恆建築昨正式上市，大幅上漲逾80%，不計手續費，每手賺2650元。上圖為主席劉伯文（中）

超購倍數近450倍的本港地基工程承建商現恆建築（01500），昨日正式上市，大幅上漲逾80%，不計手續費，每手賺2650元，一舉成為本港今年新股的「首日賺錢王」。另一方面，已於4月15日遞交上市申請的聯想集團（00992）母公司聯想控股，消息指該股的集資規模約15至25億美元（約117至195億港元）。

每手賺2650元

集資僅1.32億元的現恆建築，「細細隻，好好炒」，昨日被炒到彈起，升幅比日前暗盤更要凌厲。該股昨日開報1.05元，較招股价0.66元已大幅飆升59.09%，其後股價雖然「上上落落」，但最低亦有1.03元，最高亦曾一度升至1.25元，升幅擴大至89.39%，最終以1.19元收市，全日升幅80.3%，不計手續費每手賺2650元，力壓KTL（00442）的1820元，榮登2015年新股「首日賺

錢王」的寶座。

現恆建築主席劉伯文昨日於上市儀式後表示，由於本港房屋需求龐大，故料今年公司的業績不會比去年差，毛利率亦會維持在20%左右。項目方面，他透露目前公司手頭上共有10個項目，總值約八億元，期望公司上市後能中標更大金額的工程，由以往的最多三億元，增至最多10億元。

另一方面，市場將於今年第三季來港上市的聯想集團公司聯想控股，已於4月15日向港交所（00388）遞交上市申請，並將文件上傳至港交所網站，據悉將集資15至25億美元。據該文件顯示，聯想控股集資所得資金，將用作增加戰略投資的資本、繼續投資具有高增長潛力的行業如消費與服務相關行業，及補充財務投資的資本；償還於2015年到期的公司債券的部分金額；以及一般營運資金。