

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



NAGACORP

金界控股有限公司

NAGACORP LTD.

金界控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3918)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

全年業績公告

二零二一年財務摘要：

- 博彩總收入(博彩總收入)為223,500,000美元
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(EBITDA)為15,600,000美元。經調整EBITDA為22,400,000美元
- 大眾市場賭桌博彩總收入為66,500,000美元
- 大眾市場電子博彩機(電子博彩機)博彩總收入為44,000,000美元
- 特選大眾市場博彩總收入為48,700,000美元
- 轉介貴賓市場博彩總收入為64,400,000美元
- 每股股份基本虧損為3.39美仙

自二零二一年九月十五日恢復業務營運

金界控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止財政年度（「本年度」）的財務業績反映了為應對新型冠狀病毒於柬埔寨的情況而自願暫停其業務營運所產生的影響。自二零二一年九月十五日恢復業務營運以來，大眾市場分部的營業額及收入方面均逐步且令人滿意地復甦，並實施了嚴謹的營運成本控制，從而減輕了該影響。儘管本集團於本年度的業務僅營運不足6個月，但本集團於本年度仍維持正數EBITDA，經調整EBITDA（即EBITDA減僱員互惠離職方案的非經常性成本）為22,400,000美元。

二零二一年第四季度的業務營運

於二零二一年第四季度（恢復業務營運後），本集團的特選大眾、電子博彩機及大眾賭桌分部的營業額分別錄得按月連續增長28.7%、47.5%及27.5%。儘管二零二一年業務營運關閉期（約6.5個月）比二零二零年（約3.5個月）更長，但本公司於第二次業務重啟後，營業額復甦更為迅速。於二零二一年十二月的每日平均特選大眾轉碼為10,300,000美元，超過第二次關閉前期間（即二零二一年一月及二零二一年二月）以及二零二零財政年度的每日平均（8,000,000美元）。同樣地，於二零二一年十二月的每日平均電子博彩機投入金額為5,400,000美元，亦超過第二次關閉前期間（即二零二一年一月及二零二一年二月）以及二零二零財政年度的每日平均（5,300,000美元）。於二零二一年十二月的每日平均大眾賭桌投入金額為2,700,000美元，已恢復至二零二一年二月金額的約87.2%。大眾市場及特選大眾博彩營業額達致令人滿意的復甦，主要是受惠於柬埔寨當地相當龐大的外籍社區群體。

二零二二年一月持續復甦及業務增長

本集團的增長勢頭於二零二二年一月依然持續。尤其是每日平均大眾賭桌投入金額進一步增長至2,900,000美元，差不多恢復至與二零二一年二月相同的水平。儘管因為地區的旅遊限制導致轉介貴賓業務顯著下降，但由於特選大眾及大眾市場分部的穩定需求，我們的博彩淨收入（「博彩淨收入」）並未受到不利影響。於二零二二年一月的每日平均博彩淨收入為1,000,000美元，已恢復至二零二一年二月金額的96%以上。此外，我們的毛利率已自二零二零財政年度的49%大幅增長至二零二一財政年度的64%。此等指標加強了本集團對特選大眾及大眾市場分部的長期關注。

於新型冠狀病毒期間（二零二零年一月至二零二一年十二月），本集團於部份同業間締造出第二高的EBITDA絕對值。本集團產生累計的EBITDA為281,000,000美元，而根據二零二二年一月二十五日的彭博市場一致預測，同業間的預期平均EBITDA僅為19,000,000美元。就資產負債表的角度而言，我們截至二零二一年六月三十日止的負債淨額與權益比率約為16%，遠低於同業間的平均數114%。我們較佳的累計EBITDA及資產負債率均反映我們的業務於低成本的營運環境中逐漸復甦，在節省成本上展現強大的執行力，並以嚴謹理財保持合理的債務水平。

新型冠狀病毒病例仍獲相對有效遏制

儘管全球每日新增新型冠狀病毒病例（尤其是Omicron）不斷上升，柬埔寨的每日新增新型冠狀病毒病例仍相對得到有效遏制，截至二零二二年一月二十七日，過去三周每周平均新增33宗，每周平均死亡宗數為零（資料來源：Worldometer's COVID-19）。由於以下因素，本公司對二零二二年的業務前景充滿信心：

- 1) 受到高疫苗接種率所推動，柬埔寨已於二零二一年十一月起重新開放所有社會經濟活動（資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月十五日）。以下載列自二零二一年二月十日起柬埔寨接種疫苗的人數（資料來源：柬埔寨衛生部（「衛生部」），二零二二年一月二十七日）：
 - 18歲及以上的成年人 – 10,198,392人已接種疫苗（或接種目標的102.0%），其中9,846,765人已接種第二劑
 - 12至17歲的青少年 – 1,818,159人已接種疫苗（或接種目標的99.5%），其中1,740,023人已接種第二劑
 - 6至11歲的兒童 – 2,009,370人已接種疫苗（或接種目標的105.9%），其中1,920,129人已接種第二劑
 - 5歲的兒童 – 322,133人已接種疫苗（或接種目標的105.9%），其中244,761人已接種第二劑
- 2) 於柬埔寨持續推出新型冠狀病毒疫苗加強劑計劃（第三針加強劑及第四針加強劑）。於柬埔寨有5,500,000人已接種第三針加強劑（資料來源：衛生部），且衛生部已授權自二零二二年一月十四日起對若干目標群組進行接種第四針加強劑（資料來源：《金邊郵報》，二零二二年一月九日）
- 3) 柬埔寨的新型冠狀病毒情況已大幅改善，每日感染及死亡人數已顯著減少，即使爆發新型冠狀病毒，柬埔寨也不會再次停業（資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十月二十二日）
- 4) 自二零二一年十一月十五日起，柬埔寨將不再對已接種疫苗的旅客進行隔離，以重新開放國家邊境並促進旅遊業（資料來源：路透社，二零二一年十一月十四日）
- 5) 柬埔寨的國內生產總值（「國內生產總值」）預計於二零二二年增長5.5%（資料來源：亞洲開發銀行，二零二一年九月）

本公司董事會（「董事會」）謹此宣佈本集團本年度的綜合財務業績。本公告所載本年度的財務資料乃根據經審核綜合財務報表編製。

綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收入	2	225,857	878,681
博彩稅	5	(12,234)	—
銷售成本		<u>(70,097)</u>	<u>(451,676)</u>
毛利		143,526	427,005
其他收入		5,633	4,694
行政開支		(64,258)	(61,063)
其他經營開支		<u>(188,507)</u>	<u>(205,275)</u>
經營(虧損)/溢利		(103,606)	165,361
融資成本	3	<u>(37,142)</u>	<u>(33,226)</u>
除稅前(虧損)/溢利	4	(140,748)	132,135
所得稅	5	<u>(6,274)</u>	<u>(29,832)</u>
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利		<u><u>(147,022)</u></u>	<u><u>102,303</u></u>
每股(虧損)/盈利(美仙)			
基本	7	<u><u>(3.39)</u></u>	<u><u>2.36</u></u>
攤薄	7	<u><u>(3.39)</u></u>	<u><u>2.36</u></u>

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年內(虧損)/溢利	(147,022)	102,303
年內其他全面收益		
其後可重新分類至損益的項目		
— 來自換算海外業務的匯兌差額	<u>(1,054)</u>	<u>(894)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u><u>(148,076)</u></u>	<u><u>101,409</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產			
物業、機器及設備	9	1,931,729	1,673,717
使用權資產		88,837	90,194
無形資產	10	65,197	67,914
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項		138,156	134,511
承兌票據	11	9,583	9,196
		<u>2,233,502</u>	<u>1,975,532</u>
流動資產			
耗材		1,793	1,984
貿易及其他應收款項	12	66,774	119,810
受限制的銀行結餘及定期存款		22,350	14,263
現金及現金等價物		102,724	437,741
		<u>193,641</u>	<u>573,798</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	124,417	148,431
優先票據	15	–	298,547
合約負債		8,626	8,581
租賃負債		13,499	7,809
本期稅項負債		4,831	3,413
		<u>151,373</u>	<u>466,781</u>
流動資產淨值		<u>42,268</u>	<u>107,017</u>
總資產減流動負債		<u>2,275,770</u>	<u>2,082,549</u>
非流動負債			
其他應付款項	13	5,348	4,907
優先票據	15	542,952	337,102
合約負債		20,500	28,000
租賃負債		57,447	56,074
		<u>626,247</u>	<u>426,083</u>
資產淨值		<u>1,649,523</u>	<u>1,656,466</u>
資本及儲備			
股本	14	54,263	54,263
儲備		1,595,260	1,602,203
權益總額		<u>1,649,523</u>	<u>1,656,466</u>

附註：

1. 編製基準及採納新增或經修訂的國際財務報告準則

本年度綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋（以下統稱「國際財務報告準則」）而編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下文所述者外，編製綜合財務報表時所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者相同。

採納與本集團相關並於二零二一年一月一日起生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、	利率基準改革 – 第2階段
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及	
國際財務報告準則第16號的修訂	
國際財務報告準則第16號的修訂	與新型冠狀病毒相關的租金優惠

除國際財務報告準則第16號的修訂外，新增或經修訂的準則及詮釋不會對本集團於當期報告期間及過往報告期間的報告業績或財務狀況造成重大影響。本集團並無提早應用在當前會計期間尚未生效的任何新增準則或詮釋。採納國際財務報告準則第16號的修訂的影響概述如下：

國際財務報告準則第16號的修訂

國際財務報告準則第16號已作出修訂，通過在國際財務報告準則第16號中加入一項額外的可行權宜方法，允許實體選擇不將租金優惠按修訂入賬，為承租人就因新型冠狀病毒疫情而產生的租金優惠入賬提供可行權宜方法。該可行權宜方法僅適用於因新型冠狀病毒疫情而直接產生的租金優惠，而且必須符合以下所有條件：

- (a) 租賃付款的變動導致經修訂租賃代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或更低；
- (b) 租賃付款的減少僅影響原本於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無任何實質變動。

符合上述條件的租金優惠可按照該可行權宜方法入賬，即承租人無需評估租金優惠是否符合租賃修改的定義。承租人須應用國際財務報告準則第16號的其他規定對租金優惠進行會計處理。

倘將租金優惠列作租賃修改入賬，將導致本集團使用經修訂折現率重新計量租賃負債以反映經修訂代價，而租賃負債變動的影響將錄作使用權資產。通過應用可行權宜方法，本集團無須釐定經修訂折現率，而租賃負債變動的影響反映在觸發租金優惠的事件或條件發生的期間的損益中。

2. 收入

收入指來自賭場營運的賭廳收入淨額及其他經營收入，並就與客戶簽訂的合約確認收入。

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
賭場營運－賭桌	179,513	787,268
賭場營運－電子博彩機(「電子博彩機」)	43,986	82,360
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	2,358	9,053
	<u>225,857</u>	<u>878,681</u>

3. 融資成本

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
優先票據利息開支及交易成本(附註15)	52,066	47,171
租賃負債利息	6,584	6,165
其他利息開支	441	405
	<u>59,091</u>	<u>53,741</u>
減：於在建基本工程中被撥作資本的利息開支	<u>(21,949)</u>	<u>(20,515)</u>
	<u>37,142</u>	<u>33,226</u>

4. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已(計入)/扣除下列各項：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
利息收入	(518)	(928)
核數師酬金：		
－本年	797	784
－過往年度撥備不足	48	114
賭場牌照溢價攤銷#	2,717	2,717
折舊及攤銷#		
－自用資產	110,766	91,509
－使用權資產	5,689	5,642
匯兌(收益)/虧損#	(132)	132
貿易應收款項減值虧損	2,000	2,314
物業、機器及設備撇銷	－	2
出售物業、機器及設備的虧損/(收益)	2,155	(3)
短期租賃開支	2,879	2,838
員工成本(包括董事酬金)#		
－薪金、工資及其他福利	69,400	105,228
－界定供款退休金計劃供款	67	47

計入綜合收益表其他經營開支

5. 博彩稅及所得稅

(a) 博彩稅

根據二零二一年一月一日生效的商業賭博管理法須繳納本年度博彩總收入的博彩稅12,234,000美元(二零二零年：無)。

(b) 損益的所得稅為：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
本期稅項開支 — 本年	<u>6,274</u>	<u>29,832</u>

本年度所得稅指(1)NagaWorld Limited酒店及娛樂分公司(本集團於柬埔寨註冊的分公司)的所得稅及(2)其他司法權區產生的所得稅。

於二零二零年十二月三十一日止年度，即期稅項開支指每月博彩責任付款658,323美元及每月非博彩責任付款214,338美元(二零二零年四月至六月酒店及賭場因新型冠狀病毒暫時關閉期間除外)。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認向柬埔寨經濟財政部(「經濟財政部」)支付額外責任付款21,978,000美元。

6. 年內應付本公司擁有人的股息

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年內已宣派中期股息：		
二零二一年：每股股份零美仙	—	—
二零二零年：每股股份0.29美仙	—	12,376
於申報年度結算日後擬宣派末期股息：		
二零二一年：每股股份零美仙	—	—
二零二零年：每股股份1.88美仙	—	81,677
	<u>—</u>	<u>94,053</u>

本公司於二零二一年三月宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息81,677,000美元，並已於二零二一年七月派付。

7. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔綜合虧損147,022,000美元(二零二零年：溢利102,303,000美元)及本年度已發行股份的加權平均數4,341,008,041股(二零二零年：4,341,008,041股)計算。

於本年度概無已發行攤薄潛在股份(二零二零年：無)。

8. 分部資料

本集團按分部管理其業務，其業務組合包括賭場、酒店及娛樂。本集團採用與向本集團高級管理層(「高級管理層」)內部報告資料以進行資源分配及表現評估一致的方式確認以下兩個主要呈報分部。

- 賭場業務：該分部包括Naga 1及Naga 2(「NagaWorld綜合設施」)、Naga 3以及於俄羅斯的所有博彩業務。
- 酒店及娛樂業務：該分部包括休閒、酒店及娛樂業務。

(a) 分部業績、資產及負債

高級管理層按以下基準監察各呈報分部應佔業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形及流動資產。分部負債包括貿易應付賬款、其他應付賬款、未贖回賭場籌碼及其他負債。

收入及開支參照該等分部產生的收入及開支或該等分部應佔資產折舊及攤銷產生的其他收入及開支分配至呈報分部。

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
分部收入：			
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
收入確認之時間			
— 於某一個時間點	817,730	4,391	822,121
— 隨時間轉移	51,898	4,662	56,560
來自外界客戶的收入	869,628	9,053	878,681
分部間收入	(963)	5,740	4,777
呈報分部收入	<u>868,665</u>	<u>14,793</u>	<u>883,458</u>
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
收入確認之時間			
— 於某一個時間點	204,071	1,268	205,339
— 隨時間轉移	19,428	1,090	20,518
來自外界客戶的收入	223,499	2,358	225,857
分部間收入	(278)	2,676	2,398
呈報分部收入	<u>223,221</u>	<u>5,034</u>	<u>228,255</u>

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
分部溢利／(虧損)：			
截至十二月三十一日止年度			
二零二零年	316,663	(12,848)	303,815
二零二一年	47,725	(15,285)	32,440
分部資產：			
於十二月三十一日			
二零二零年	1,874,396	795,668	2,670,064
二零二一年	2,075,078	729,053	2,804,131
分部負債：			
於十二月三十一日			
二零二零年	(166,702)	(448,895)	(615,597)
二零二一年	(141,412)	(475,149)	(616,561)
資產淨值：			
於十二月三十一日			
二零二零年	1,707,694	346,773	2,054,467
二零二一年	1,933,666	253,904	2,187,570
其他分部資料：			
資本支出：			
截至十二月三十一日止年度			
二零二零年	133,124	40,690	173,814
二零二一年	380,903	3,030	383,933
貿易應收款項減值虧損：			
截至十二月三十一日止年度			
二零二零年	-	2,314	2,314
二零二一年	2,000	-	2,000

呈報分部收入、溢利、資產及負債與綜合財務報表的收入、損益、資產及負債的對賬如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收入		
呈報分部收入	228,255	883,458
分部間收入抵銷	<u>(2,398)</u>	<u>(4,777)</u>
綜合收入	<u>225,857</u>	<u>878,681</u>
溢利		
呈報分部溢利	32,440	303,815
其他收入	49	366
折舊及攤銷	(119,172)	(99,868)
未分配總辦事處及公司開支	(16,923)	(38,952)
融資成本	<u>(37,142)</u>	<u>(33,226)</u>
除稅前綜合(虧損)/溢利	<u>(140,748)</u>	<u>132,135</u>
資產		
呈報分部資產	2,804,131	2,670,064
分部間資產抵銷	<u>(408,100)</u>	<u>(378,571)</u>
	2,396,031	2,291,493
未分配現金及銀行結餘及受限制銀行結餘	24,337	254,021
未分配公司資產	<u>6,775</u>	<u>3,816</u>
綜合資產總額	<u>2,427,143</u>	<u>2,549,330</u>
負債		
呈報分部負債	(616,561)	(615,597)
分部間應付款項抵銷	<u>408,100</u>	<u>378,571</u>
	(208,461)	(237,026)
優先票據	(542,952)	(635,649)
未分配公司負債	<u>(26,207)</u>	<u>(20,189)</u>
綜合負債總額	<u>(777,620)</u>	<u>(892,864)</u>

(b) 地理資料

本集團的主要營運及業務均位於柬埔寨。於二零二一年十二月三十一日，本集團位於柬埔寨及俄羅斯的非流動資產（金融工具及遞延稅項資產除外）分別為1,954,221,000美元（二零二零年十二月三十一日：1,713,038,000美元）及269,698,000美元（二零二零年十二月三十一日：253,298,000美元）。

(c) 主要客戶資料

於本年度及過往年度，並無個人客戶其收入貢獻佔本集團收入10%或以上。

合共收入貢獻佔本集團總收入10%或以上的透過中介人帶入的外界客戶的資料如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
賭場營運		
中介人A	55,341	419,412
中介人B	不適用*	88,208

* 對本年度本集團收入貢獻少於10%。

9. 物業、機器及設備

於本年度，本集團購置物業、機器及設備總額為383,933,000美元（二零二零年：173,920,000美元）。

根據本公司與Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「**Dr Chen**」）全資擁有的公司ChenLipKeong Fund Limited（「**認購方**」），就提供保證最高限額的設計及興建協議項下的Naga 3項目開發成本所訂立日期為二零一九年四月十四日的認購協議，認購方於本年度已承擔總金額為222,810,000美元的進度賬單（其反映Naga 3項目的施工進度），並將相應金額計入其他儲備。有關該認購協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函。

10. 無形資產

無形資產包括賭場牌照溢價及賭場牌照獨家經營期限至二零四五年年底的延期獨家經營權費溢價，成本為123,002,000美元，扣除累計攤銷57,805,000美元（二零二零年十二月三十一日：55,088,000美元）。

11. 承兌票據

於二零一三年九月六日，本公司與俄羅斯政府主管部門訂立投資協議（「**投資協議**」），據此，本公司同意投資至少11,600,000,000盧布（根據當時即期匯率約為350,000,000美元）於俄羅斯海參崴發展博彩及度假村項目。

於二零一四年十二月，根據投資協議的條款（包括取得銀行擔保之規定），本公司的附屬公司將其香港銀行賬戶約8,900,000美元匯入本公司的俄羅斯附屬公司Primorsky Entertainment Resorts City LLC（「**PERC**」）之俄羅斯銀行賬戶。此款項作為定期存款存入同一間俄羅斯銀行，其後就其發行承兌票據。於二零一五年二月，PERC以盧布（「**盧布**」）購買該等承兌票據，作為投資協議下規定由同一間銀行簽發的銀行擔保提供抵押。

承兌票據（「**承兌票據**」）總額為469,100,000盧布（約9,583,000美元）（二零二零年十二月三十一日：9,196,000美元），按年利率6.6%計息，到期日為自發行日期起計2,909日（即二零二三年一月三十日）。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
貿易應收款項	48,132	79,363
減：減值虧損撥備	(8,489)	(6,489)
	<u>39,643</u>	<u>72,874</u>
預付款項	5,944	8,856
按金及其他應收款項	21,187	38,080
	<u>66,774</u>	<u>119,810</u>

貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
1個月內	36,072	26,572
1至3個月	779	24,572
3至6個月	-	13,304
6至12個月	1,784	7,064
1年以上	1,008	1,362
	<u>39,643</u>	<u>72,874</u>

下表載列年內貿易應收款項減值虧損的對賬：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
年初	6,489	4,175
已確認的減值虧損	2,000	2,314
年末	<u>8,489</u>	<u>6,489</u>

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日(二零二零年：五至三十日)。非博彩應收款項的信貸政策為月底起計三十日(二零二零年：月底起計三十日)。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
貿易應付款項(附註)	25,043	20,035
未贖回賭場籌碼	6,777	4,968
按金	7,267	47,373
建築應付賬款	1,991	9,421
應付利息	21,211	16,651
應計費用及其他應付賬款	55,242	54,890
應付博彩稅項	12,234	—
	<u>129,765</u>	<u>153,338</u>
減：即期部分	<u>(124,417)</u>	<u>(148,431)</u>
非即期部分	<u><u>5,348</u></u>	<u><u>4,907</u></u>

附註：

於申報年度結算日，貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款，其賬齡分析如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
於1個月內到期或要求時償還	5,908	4,699
於1個月後但3個月內到期	6,120	15,336
於3個月後但6個月內到期	—	—
於6個月後但1年內到期	13,015	—
於1年後到期	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>25,043</u></u>	<u><u>20,035</u></u>

14. 股本

(i) 法定：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
8,000,000,000股每股面值0.0125美元的普通股	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>100,000</u></u>

(ii) 已發行及繳足：

	二零二一年		二零二零年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
已發行及繳足：				
每股面值0.0125美元的普通股：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>4,341,008,041</u>	<u>54,263</u>	<u>4,341,008,041</u>	<u>54,263</u>

股東有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司的股東大會上就每股股份投一票。在本公司餘下資產方面，所有股份享有同等地位。

15. 優先票據

於二零二零年七月六日，本公司發行本金總額為350,000,000美元並於二零二四年七月六日到期的優先票據（「二零二四年優先票據」）。於二零二一年六月十五日，本公司發行額外200,000,000美元的二零二四年優先票據（「額外二零二四年優先票據」），該等票據與二零二四年優先票據合併並構成相同系列。二零二四年優先票據及額外二零二四年優先票據按年利率7.95%計息，自二零二一年一月六日起在每年一月六日及七月六日每半年支付。該等二零二四年優先票據及額外二零二四年優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市及不得轉換為本公司股份。

有關二零二四年優先票據及額外二零二四年優先票據的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月二十二日、二零二零年六月二十四日、二零二零年七月六日、二零二一年六月七日及二零二一年六月十五日的公告。

二零二四年優先票據及額外二零二四年優先票據項下之責任由本公司若干附屬公司提供擔保作保證。

於二零二一年五月二十一日，本公司悉數償還本公司於二零一八年五月二十一日發行於二零二一年到期的本金總額300,000,000美元9.375%優先票據（「二零二一年優先票據」）。

就發行二零二四年優先票據而言，Dr Chen全資擁有的關聯公司ChenLipKeong Capital Limited認購本金額為45,000,000美元的二零二四年優先票據。於本年度應付該關聯公司的利息開支為3,578,000美元（二零二零年：1,740,000美元）。

管理層討論及分析

市場概覽

根據亞洲開發銀行(「亞行」)的資料，在新型冠狀病毒長期爆發期間，儘管柬埔寨於二零二一年的增長預測下調至1.9%，但鑒於成功的疫苗接種計劃，經濟步上強勁增長的軌道，其經濟展望預期於二零二二年回升至5.5% (資料來源：亞洲發展展望更新，二零二一年九月)。同樣地，鑒於柬埔寨皇家政府(「柬埔寨皇家政府」)全面支持及外部需求復甦，國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)預測柬埔寨於二零二一年及二零二二年的實際國內生產總值將分別增長1.9%及5.7%，通脹率分別為2.5%及3.2% (資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望數據庫，二零二一年十月)。世界銀行預測分析指出，柬埔寨的經濟增長預計於二零二一年上升2.2%，並於二零二二年及二零二三年逐步恢復至4.5%及5.5%，這得益於支撐經濟復甦的製造業出口復甦及農產品出口擴張 (資料來源：《柬埔寨經濟快報》，世界銀行，二零二一年十二月)。

儘管本集團於本年度自願暫停業務營運且業務僅營運約六個月，但本集團於本年度維持正數EBITDA，經調整EBITDA為22,400,000美元。在遵守衛生部制定的指引下，自二零二一年九月十五日NagaWorld重新開啟酒店、大眾市場、電子博彩機及轉介貴賓業務至二零二一年十二月三十一日，本集團的博彩營業額繼續回升。該理想成果主要歸因於下列因素：

企業遷移及業務的持續發展

由於中美貿易局勢緊張，促使企業遷移至湄公河地區，並驅使中國工廠遷往柬埔寨等成本較低的國家。當地外籍社區群體因企業遷移而建立起來，並導致以投資為目的前往柬埔寨的外國訪客量增加，為該國創造了更多就業機會。本集團服務於廣大且地區分散的特選大眾及大眾市場客戶群(主要來自東南亞及東亞)以及居住於柬埔寨且會光顧NagaWorld以尋求豪華服務及娛樂消閒活動的當地富裕外籍社區群體。因此，於嚴峻的新型冠狀病毒大流行期間，本公司能夠從企業遷移中受惠。

儘管新型冠狀病毒肆虐，但中國與柬埔寨的雙邊友誼保持良好的發展勢頭，因此越來越多中國遊客前往柬埔寨發展業務及進行投資，企業遷移亦隨之湧入柬埔寨。

疫情期間到訪柬埔寨的國際旅客和直航航班

柬埔寨的邊境於本年度仍然對國際遊客開放。於二零二一年十月中旬，柬埔寨開始放寬檢疫要求，並對所有已完成接種疫苗的入境旅客逐步採取免檢疫旅遊 (資料來源：《高棉時報》，二零二一年十月十六日及二零二一年十一月十五日)。本年度，該國錄得國際旅客總數196,495人次。在前十大市場中，來自泰國的旅客所佔比例最高(41.7%)，其後依次是中國(23.3%)、越南(11.3%)、印尼(4.3%)、美國(3.3%)、韓國(3.1%)、台灣(2.0%)、法國(1.9%)、馬來西亞(1.5%)及日本(1.0%)。該十大市場的旅客佔總旅客人數的93.3%。於二零二一年，柬埔寨的國際商務旅客為91,138人次，其中49.3%來自中國 (資料來源：旅遊部(「旅遊部」))。

截至二零二二年一月二十七日，每週直航柬埔寨金邊的國際航班有58班，其中15班來自泰國、11班來自越南、10班來自新加坡、9班來自首爾、7班來自上海、廣州、成都及台北等大中華區城市、5班來自馬來西亞及1班來自菲律賓(資料來源：柬埔寨機場、航空公司網站)。二零二一年十一月與商務有關的國際入境旅客為8,386人次，較二零二零年四月錄得的最低水平2,776人次增長202%(資料來源：旅遊部)。

於二零二一年十月中旬，基於柬埔寨的新型冠狀病毒疫情的改善狀況，外交與國際合作部決定恢復其旅遊簽證和免簽證計劃(資料來源：《高棉時報》，二零二一年十月二十日)。柬埔寨皇家政府取消了從印尼、馬來西亞及菲律賓直航航班的禁令，自二零二一年十月二十三日起生效，作為重新開放經濟至「新常態」的一部分(資料來源：《高棉時報》，二零二一年十月二十四日)。自從對已完成接種疫苗的遊客放寬旅遊規定以來，旅遊部的記錄顯示進入柬埔寨的遊客人數逐漸增加。根據惠譽評級，鑒於新型冠狀病毒疫苗接種計劃的加速及旅遊限制的放寬，亞洲機場運營商的前景不斷改善。預期二零二二年前往該國的空中交通將繼續恢復(資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月二十五日)。

預期柬埔寨迅速遏制新型冠狀病毒的成功將繼續促進旅遊業復甦。於二零二一年十月，旅遊限制放寬為旅遊業的逐步復甦提供了支持。此外，自二零二一年十一月十五日取消對完成接種疫苗的旅客及遊客的檢疫要求將有助吸引外國投資者和遊客前往柬埔寨(資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十一月十五日)。隨著與新型冠狀病毒相關限制的放寬及經濟的繼續復甦，對國際遊客的正面影響仍然可見。

柬埔寨的疫苗接種率在亞洲排名第一

根據Our World in Data，柬埔寨是新型冠狀病毒疫苗接種表現最好的國家之一。截至二零二二年一月二十七日，有85.9%的柬埔寨人至少已接種了兩劑疫苗。柬埔寨共有10,198,392名18歲及以上的人士(佔目標人口10,000,000人的102.0%)至少已接種了一劑疫苗。該等人士中有9,846,765人(佔目標人口10,000,000人的98.5%)已完成接種疫苗或已接種第二劑疫苗(資料來源：衛生部)。為有效對抗新型冠狀病毒疫情，柬埔寨皇家政府開始為兒童和青少年接種疫苗。自二零二一年八月一日，共有1,818,159名12至17歲的兒童及青少年(佔目標人口1,827,348人的99.5%)已接種第一劑新型冠狀病毒疫苗(資料來源：衛生部)。

此外，於二零二一年九月十七日及二零二一年十一月一日，柬埔寨成功分別為6至11歲的兒童及5歲兒童開展疫苗接種計劃，其中分別有2,009,370名6至11歲兒童(佔目標人口1,897,382人的105.9%)及322,133名5歲兒童(佔目標人口304,317人的105.9%)接種了第一劑疫苗(來源：衛生部)。近期，為3至4歲兒童接種疫苗的計劃正在開展，以實現柬埔寨皇家政府為91%的人口全面接種疫苗的計劃(資料來源：《高棉時報》，二零二一年九月十七日)。儘管新型冠狀病毒疫苗的全球供應量有限，柬埔寨皇家政府仍能通過雙邊採購、COVAX計劃及其他疫苗相關的捐贈確保疫苗數量，以實現其疫苗接種目標。迄今為止，柬埔寨已獲得約43,800,000劑新型冠狀病毒疫苗，而柬埔寨皇家政府繼續為進行中的第三及第四針加強劑注射計劃確保充足劑量(資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月三十一日)。

全國新型冠狀病毒疫苗接種計劃是實現經濟快速復甦的關鍵，柬埔寨皇家政府通過適當分配及有效利用資源控制新型冠狀病毒的傳播。由於柬埔寨皇家政府就對抗新型冠狀病毒疫情方面實施行政及衛生措施的成效，柬埔寨已準備好全面及可持續地重新開放社會經濟活動。為促進經濟的重新開放和恢復，柬埔寨皇家政府於二零二一年底啟動「新常態下為與新型冠狀病毒共存的經濟增長恢復及促進策略」，以重振國家發展，著眼於復原力、可持續性及包容性（資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十月十九日）。

柬埔寨皇家政府已分別於二零二一年八月八日及二零二一年十月十一日開始為位於柬埔寨與泰國邊界及金邊的前線工作人員接種第三針加強劑，以加強疫苗對抗新出現的新型冠狀病毒變異株的成效（資料來源：《高棉時報》，二零二一年八月十日及十月三十一日）。此外，於二零二二年一月三日開始了針對兒童及青少年的第三針加強劑疫苗接種計劃（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十二月二十七日）。迄今，共有5,514,876人（佔總人口16,000,000人的34.5%）已接種第三針加強劑（資料來源：衛生部）。金邊首都管理局已無限期延長其第三針加強劑疫苗接種計劃，以盡可能覆蓋更多人口（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月十五日）。此外，柬埔寨皇家政府於二零二二年一月十四日開始向首都金邊市優先群組進行注射第四針加強劑以對抗新型冠狀病毒的新變異株（資料來源：《東華日報》，二零二二年一月十五日）。同時，共有413,089人已接種第四針加強劑（資料來源：衛生部）。

隨著通過購買及捐贈的新型冠狀病毒疫苗陸續抵達，將進一步加速柬埔寨皇家政府為所有柬埔寨人全面接種疫苗（至少兩劑）以及進行中加強劑注射的舉措。

新型冠狀病毒疫情後的柬埔寨經濟展望

儘管新型冠狀病毒的爆發造成全球經濟活動減少，但東盟中日韓宏觀經濟研究辦公室（「東盟中日韓宏觀經濟研究辦公室」）認為，在成功的疫苗接種計劃促使製造業重新開放加上供應鏈的改善促進出口增加後，柬埔寨的經濟增長於二零二一年蓄勢待發及正在逐步恢復，並預計將增長2.9%（資料來源：東盟中日韓宏觀經濟研究辦公室區域經濟展望報告，二零二二年一月）。穆迪投資者服務公司（「穆迪」）維持對柬埔寨的B2穩定展望評級，這得益於持續的出口多元化以支持經濟復甦，以及增長和金融穩定性面臨的風險因適度的債務負擔和強大的債務承受能力而得到緩解（資料來源：穆迪報告，二零二一年八月二十日）。根據惠譽評級，柬埔寨經濟增長正在逐步復甦，預計於二零二一年增長2.5%、於二零二二年增長4.7%，此乃得益於內需逐步復甦，以及柬埔寨中國自由貿易協定（「東中自由貿易協定」）於二零二二年初進入區域全面經濟夥伴關係協定（「區域全面經濟夥伴關係協定」），從而將增加柬埔寨商品的外需（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月二十二日）。

於二零二一年上半年，外國直接投資（「**外國直接投資**」）穩定回升。根據柬埔寨國家銀行公佈的數據，該國於二零二一年上半年吸引了39,000,000,000美元的外國直接投資額。在外國直接投資總額中，中國是柬埔寨最大的外國投資來源，投資額為17,300,000,000美元，佔外國直接投資總額的44.2%（資料來源：《東華日報》，二零二一年十一月二十七日）。柬中自由貿易協定對於保持貿易可及性及鼓勵對該國進行外國投資至關重要，其能為柬埔寨的關鍵領域吸引新的增長機會，對於使經濟重回正軌亦不可或缺。根據經衡量貿易、資本、資料及人員流動發展的《二零二零年DHL全球連通性指數》，柬埔寨在全球連通性最高的國家中排名第四十六位，在中低收入國家中排名相對較高（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月二十九日）。

與去年同期相比，柬埔寨於二零二一年的貿易總額增長28%，並於該年度首十個月達到37,300,000,000美元。這歸因於國際市場（特別是美國、歐盟、中國、日本、南韓、泰國及越南等大型經濟體及地區）對旅遊商品、單車、大米、機械及電子設備及農產品等成衣及非成衣製品的需求增加（資料來源：經濟財政部）。

區域全面經濟夥伴關係協定是世界上最大的協定，由15個亞太國家組成，國內生產總值總和為26,200,000,000,000美元或全球國內生產總值的30%。該協定是區域和全球經濟增長的驅動力，對於新型冠狀病毒疫情後的復甦至關重要，也是東盟經濟共同體的策略性成就（資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月三日及四日）。區域全面經濟夥伴關係協定為一項前所未有的、現代的、全面的、高質量及互惠的大型區域貿易安排，其最終將刺激新的私人投資並為柬埔寨產品如農產品、加工農產品及工業品等提供更廣大的市場可及性。區域全面經濟夥伴關係協定將成為柬埔寨貿易及投資的核心基礎，進一步擴大價值鏈，為該國人民及企業創造更多就業和市場機會（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月八日）。自區域全面經濟夥伴關係協定於二零二二年一月一日生效起，成員國之間超過90%的貿易商品立即享有零關稅或將在未來20年內逐步降至零關稅（資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月三日及四日）。

隨著新型冠狀病毒疫苗接種計劃的成功，柬埔寨的疫情已得到控制，且於二零二一年十一月一日全面重新開放所有經濟領域，此乃基於四個因素：(i)大量人口已完成接種疫苗；(ii)有效的新型冠狀病毒治療及藥物可供使用；(iii)應對及預防新型冠狀病毒傳播的經驗有所增加；及(iv)公眾對新型冠狀病毒及如何預防感染的了解有所提升（資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十一月一日）。根據世界銀行的最新《柬埔寨經濟快報》，由於大多數人口已接種疫苗，柬埔寨得以控制新型冠狀病毒，且該國已重新開放商業活動，同時繼續執行保護性衛生措施。世界銀行認為，隨著與新型冠狀病毒相關限制的解除，柬埔寨的增長展望預計將繼續恢復。

疫情期間的環境、社會及管治(ESG)

本公司的企業社會責任(「企業社會責任」)部門NagaWorld Kind Hearts為一個草根階層計劃，以長期致力改善柬埔寨的社區為宗旨。NagaWorld的ESG部門至今已開展超過550個項目，專注於教育提升、社區參與、體育發展和環境關懷方面。

NagaWorld於二零二一年的社會關懷承諾獎中獲頒發兩項殊榮，以表彰其廣泛的環境、社會及管治舉措而使柬埔寨的邊緣化社區受益。NagaWorld在傑出社會關懷組織獎和綠色卓越社會關懷獎類別中均備受讚譽。傑出社會關懷組織獎會授予展現一致的業務成果及社會影響力，同時仍遵守環境保護、反歧視、禁止強迫勞動、社區、反貪腐及安全及質量等六項社會關懷承諾原則的公司。綠色卓越社會關懷獎則表彰將環境績效納入可持續發展策略中並產生經證實的商業利益者。

NagaWorld Kind Hearts全面的ESG計劃連續第三年獲得Stevie® Awards，標誌著該計劃的又一成就。二零二一年獲授的獎項包括，持續致力促進柬埔寨發展項目計劃獲頒發Stevie® Award金獎；讓世界變得更美好：這是一個終身學習的旅程、NagaWorld Kind Hearts體育計劃以促進國家發展及NagaWorld採取抗擊新型冠狀病毒的立場，共三個項目計劃分別獲頒發Stevie® Award銀獎；及推動世代走向綠色項目計劃獲頒發Stevie® Award銅獎。該等獎項是對本集團致力改善柬埔寨社會、環境、經濟方面以及其人民生活所作出的持續努力給予的認可。

於本年度，本集團貢獻20,000,000美元以支持柬埔寨皇家政府遏制社區新型冠狀病毒病例激增的努力。此外，於二零二一年四月十五日首都實施封城時，NagaWorld Kind Hearts向金邊市政廳捐贈價值100,000美元的食物，以支援於該期間因新型冠狀病毒病例增加而受到影響的社區。捐贈總額足以援助受影響最嚴重地區的3,500個家庭。

NagaWorld Kind Hearts透過與近年於Ang Snuol區成立的Naga Farm(該機構以當地社區成員為僱員)合作，向Kandal省Ang Snuol區需要幫助的1,000個家庭共同捐贈了價值23,000美元的食物包，以繼續支持受新型冠狀病毒影響最嚴重的社區。Naga Farm和NagaWorld Kind Hearts與當地政府合作，在需求最迫切的地區捐贈至關重要的食物。

於疫情期間，NagaWorld Kind Hearts定期向公共機構捐款，以幫助維持柬埔寨社區安全並遏制新型冠狀病毒的蔓延。這包括向衛生部、教育、青年和體育部、土地管理、城市規劃和建設部、國家警察總局及金邊市政廳捐贈世界一流的醫療設備及檢測工具，以及口罩、消毒洗手液及體溫檢測儀等防護用品。

本集團已向柬埔寨紅十字會作出1,000,000美元的年度捐贈，並向柬埔寨水井基金會作出捐贈，打造新的衛生水源以作為柬埔寨農村的可持續發展的一環。這些都是本集團對柬埔寨的公益及慈善所作貢獻的一部分。

在企業層面，本公司獲著名財經刊物《機構投資者》評選為中小市值類別「榮譽公司」，以表彰其卓越的領導能力，包括博彩及酒店行業的「最佳行政總裁」及「最佳財務總監」。該等嘉獎是《機構投資者》二零二一年全亞洲行政團隊年度排名的一部分，該排名在國際上被視為金融行業的卓越指標。

本公司透過確保業務的可持續增長不斷追求卓越，致力為所有持份者創造長遠價值。

流動資金及成本效益提升

截至二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及存款為125,100,000美元。本集團於本年度有充足的流動資金及現金儲備以應付現金支出。於二零二一年六月十五日，本公司以6.625%的收益率定價完成發行額外二零二四年優先票據，以增強本集團的營運資金。本公司以現金悉數償還了二零二一年優先票據的未償還本金300,000,000美元連同截至二零二一年五月二十一日到期日的應計利息。於悉數償還二零二一年優先票據後，本公司目前直至二零二四年七月將無任何債務償還責任。

儘管新型冠狀病毒疫情帶來前所未有的挑戰，惟累積的現金及存款證明本集團仍繼續具有保持穩定現金狀況及籌集外部資金的能力。此外，鑒於新型冠狀病毒對柬埔寨的影響，本公司推出優化計劃以提高成本效益，並採取一系列行動以盡量降低所需營運成本及現金支出，此乃本公司就新型冠狀病毒所制定的策略的一部分，有助於穩定本集團的長期財務狀況。

業務回顧

表1：表現摘要

本年度及過往年度比較：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
大眾市場：大廳賭桌		
－ 按押籌碼	431,494	973,514
－ 勝出率	15.4%	17.9%
－ 收入	66,463	174,281
大眾市場：電子博彩機		
－ 投入金額	722,665	1,433,344
－ 勝出率	8.4%	8.6%
－ 收入	43,986	82,360
特選大眾市場		
－ 轉碼	1,210,302	2,152,763
－ 勝出率	4.0%	3.7%
－ 收入	48,684	78,749
轉介貴賓市場		
－ 轉碼	2,511,293	20,436,240
－ 勝出率	2.6%	2.6%
－ 收入	64,366	534,238
博彩總收入	223,499	869,628

大眾市場（大廳賭桌及電子博彩機）

於本年度內，大眾市場營業額及博彩總收入下跌，主要是由於自二零二一年三月二日起自願暫停業務營運以及新型冠狀病毒全球疫情。然而，由於相當龐大的外籍社區群體以及部分來自東亞（主要來自中國、南韓及台灣）的旅客光顧NagaWorld的娛樂消閒活動，而令情況有所舒緩。儘管因為全球爆發新型冠狀病毒導致遊客人數減少，但大眾市場賭廳的客流量仍相對穩定，尤其是高限額博彩區。自二零二一年九月十五日業務重啟以來，本公司於二零二一年第四季度觀察到大眾市場營業額呈逐步連續增長趨勢。

NagaWorld Rewards忠誠計劃繼續使本集團能夠了解博彩客戶的資料，並據之進行針對性的市場推廣以及推出博彩客戶發展措施，以增加造訪次數並提高博彩消費額。

特選大眾市場

於本年度，特選大眾營業額及博彩總收入下跌，主要是由於自二零二一年三月二日起自願暫停業務營運及新型冠狀病毒全球疫情。自二零二一年九月十五日業務重啟以來，本公司於二零二一年第四季度觀察到特選大眾營業額及收入呈逐步連續增長趨勢。

轉介貴賓市場

於本年度，轉介貴賓營業額及博彩總收入下跌，主要是由於自二零二一年三月二日起自願暫停業務營運及亞洲地區跨境旅遊政策的限制。然而，於二零二一年二月二十日新型冠狀病毒社區爆發及自願暫停業務營運前，轉介貴賓業務於二零二一年第一季度錄得穩定營業額，主要來自目前在柬埔寨居住及營商的一定數量的外籍人士。

非博彩 – 酒店、餐飲及娛樂

於本年度，非博彩收入下跌，主要是由於自二零二一年三月二日起自願暫停業務營運，以及柬埔寨及其他地區國家因應疫情收緊旅遊政策，導致本年度入住率及客流量下降。

收入及毛利分析

表2(a)

	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
二零二一年					
大眾市場	110.4	49	100.8	70	91
特選大眾市場	48.7	22	29.6	21	61
轉介貴賓市場	64.4	28	11.2	8	17
非博彩	2.4	1	1.9	1	79
總計	225.9	100	143.5	100	64

表2(b)

	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
二零二零年					
大眾市場	256.6	29	253.0	59	99
特選大眾市場	78.8	9	48.4	11	61
轉介貴賓市場	534.2	61	118.1	28	22
非博彩	9.1	1	7.5	2	82
總計	878.7	100	427.0	100	49

於本年度，本集團錄得毛利143,500,000美元。由於大眾市場及特選大眾市場分部貢獻百分比較高，整體毛利率為64%（二零二零年：49%）。大眾市場繼續保持91%的高毛利率（二零二零年：99%）。

行政及其他經營開支（未計及減值虧損、折舊及攤銷）

於本年度，行政及其他經營開支（未計及減值虧損、折舊及攤銷）為131,600,000美元，按年減少32,600,000美元或19.8%。通過提高營運效率及審慎理財，本集團得以將其營運成本保持在合理較低水平。此外，本公司就針對自二零二一年三月二日起的自願暫停業務營運已實施一系列節省成本措施。

融資成本

於本年度，本集團就所發行優先票據之利息開支及交易成本而產生已扣除撥作資產成本的融資成本37,100,000美元（二零二零年：33,200,000美元）（詳述於附註15）。

淨虧損

於本年度，本公司股東（「股東」）應佔淨虧損或淨虧損為147,000,000美元。由於自二零二一年三月二日起因對新型冠狀病毒的關切而自願暫停業務營運，本年度的淨虧損率為65.1%（二零二零年：純利率為11.6%）。

本年度每股基本虧損為3.39美仙（26.27港仙），而二零二零年每股基本盈利為2.36美仙（18.29港仙）。

財務回顧

資產抵押

於二零一四年十二月，根據有關於俄羅斯海參威市開發綜合度假村的投資協議的條款，本公司的附屬公司將其香港銀行賬戶約8,900,000美元匯入本公司的俄羅斯附屬公司PERC的俄羅斯銀行賬戶。此款項以定期存款存入同一間俄羅斯銀行，作為其後發行承兌票據的質押，以便為投資協議下規定由同一間銀行所簽發的銀行擔保提供抵押。

或然負債

除於過往年度支付者外，附註5(b)所述額外責任付款(如有)須視乎日後發展方可作實。

匯率風險

本集團的收入主要以美元賺取。本集團的開支亦主要以美元另輔以柬埔寨瑞爾及盧布支付。因此，本集團並無任何重大外匯風險，本集團亦無進行任何貨幣對沖交易。

發行新股份

於本年度，本公司並無發行股份。

流動資金、財務資源及資產負債水平

除非另有說明，否則本節中所引述的全部數據均為二零二一年十二月三十一日的數據。

本集團的現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款總額為125,100,000美元(二零二零年十二月三十一日：452,000,000美元)。現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款主要以美元計值。

本集團的流動資產淨額為42,300,000美元(二零二零年十二月三十一日：107,000,000美元)。本集團擁有的資產淨值為1,600,000,000美元(二零二零年十二月三十一日：1,700,000,000美元)。

本集團的未贖回優先票據的賬面值為543,000,000美元(二零二零年十二月三十一日：635,600,000美元)。

本集團的資產負債水平(以負債總額減現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款除以權益計算)為25.3%(二零二零年十二月三十一日：11.1%)。

資本及儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,600,000,000美元(二零二零年十二月三十一日：1,700,000,000美元)。

僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團合共聘用6,181名僱員（二零二零年十二月三十一日：8,371名），駐柬埔寨、中國、香港、澳門、馬來西亞、新加坡、泰國、美國及俄羅斯工作。本年度的薪酬及員工成本為69,500,000美元（二零二零年：105,300,000美元）。

鑒於新型冠狀病毒對柬埔寨的影響，本公司已採取積極措施以應對此狀況。本公司推出一項僱員合理化計劃以提高成本及營運效益。本公司認為，該等改變將有助業務盡快恢復正常及保持長期的財務穩定性。對本集團而言，維持營運及財務靈活性以確保於該期間維持專注和高效非常重要。為減少該等必要改變對僱員的影響，本公司為受影響僱員提供互惠離職選擇權，並在柬埔寨適用法律所規定的基準上提供更高的離職補償金，以協助他們轉投其他行業或創業。

總體而言，僱員合理化計劃已於本公告發佈之日完成。

僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、向界定供款退休金計劃供款及本集團非貨幣福利成本，於本集團僱員提供相關服務的本年度內累計。倘遞延付款或結算，且其影響重大，則以現值呈列有關金額。本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃作為對其董事及其他合資格參與者的獎勵。本集團亦為僱員提供及安排在職培訓。

貿易應收款項及信貸政策

本集團繼續監控貿易應收款項的變化。貿易應收款項淨額於本年度由72,900,000美元減少至39,600,000美元。

於本年度，本集團審慎計提減值虧損撥備2,000,000美元（二零二零年：2,300,000美元）。

本集團貫徹自二零零九年實施的嚴格信貸政策。本集團將不時檢討其政策，以確保該等政策具競爭力以及與本集團的風險管理策略一致。於本年度，博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日，而非博彩應收款項的信貸政策維持於月底起計三十日。

所持有的重大投資及重大收購附屬公司

於本年度，概無持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

申報年度後事項

自本年度完結日至本公告日期止，並無發生重大期後事項。

項目的新動向及前景

Naga 3的新動向

總部設於芝加哥的Skidmore, Owings and Merrill已全面完成Naga 3的概念設計工作。其後的設計開發工作將由經驗豐富的顧問團隊負責，該團隊由Steelman Partners (博彩及娛樂設計全球領導者)、Jacobs Engineering Services Sdn. Bhd. (土木和結構顧問，全球最大工程公司之一)、DRTAN LM Architect (記錄建築師)、KWA Consult Sdn. Bhd. (機電顧問)、ELP Quantity Surveyors Sdn. Bhd. (工料測量師顧問) 組成。

大概進度如下：

- a) **土壤改良工程** — 沿西部邊界的4米寬、292米長土壤改良工程已全部完成，插入逾1,000根深層拌土樁，將約4,000噸水泥注入地面加固現有土壤。土壤改良工程的主要目標是在連續牆和鑽孔樁施工期間，將現有商舖的沉降風險降至最低。大型深層土壤機械及相關水泥筒倉已從施工現場完全拆除，為2台連續牆機器及鋼籠製作場地騰出空間。
- b) **連續牆** — 連續牆已按計劃於二零二二年一月底竣工，連續牆機械及相關支撐設施將自施工現場拆除，為鑽孔打樁作業及地下室建設工程騰出空間。
- c) **鑽孔樁** — 鑽孔樁工程整體已完成約50%，1號大樓及3號大樓內兩個最關鍵的區域已接近竣工，地下室建設工程因此得以於二零二一年十二月開始。三項雙向負載試驗已經完成，結果令人滿意。目前有八台鑽機在現場進行鑽孔樁施工，且有兩組團隊正進行地下室建築工程。
- d) **風洞研究** — 風致結構研究的風洞測試已經完成，結果令人滿意。外牆覆層、人體舒適度和行人通道通風度研究的第二部分風洞測試將於二零二二年第一季度進行。
- e) **疫情及疫苗接種** — 金邊突然封城、宵禁和省／區間旅遊限制對施工進度造成輕微影響。隨著水泥／混凝土／鋼材供應中斷和運輸物流延遲，已採取額外措施彌補損失的時間。施工現場實施非常嚴格的措施以預防新型冠狀病毒傳播。所有建築工人及管理人員都已完成接種疫苗 (包括加強疫苗)；只有已完成接種疫苗的施工工人、分包商、供應商等才獲准工作和進入施工現場。

- f) **設計開發工作** – 設計開發工作持續進行中，主建築工作包的合約文件按計劃將於二零二二年第一季度完成。主建築工作包的目標開工時間為二零二三年上半年，於地基、地下室及底層完成並逐步移交給主建築工作承包商之後開始。

海參崴市投資項目的新動向

本集團於海參崴市的綜合度假村項目的建設發展仍在進行中。酒店大樓結構的建設已竣工。承建商正在建設賭場平台的天台平板，而宴會廳的建設已進行至第1層。本集團預期於今年繼續進行外牆、機械、電力及管道以及建築工程。

本集團相信於海參崴市的投資項目，長遠而言將可推動收入及盈利增長。

前景

柬埔寨皇家政府已採取措施以減輕疫情對經濟及社會的影響。高疫苗接種率和放寬限制將提升消費及投資者信心，而增加的外國直接投資將為柬埔寨經濟的復甦提供進一步支持。於二零二一年十一月，中國總理重申柬埔寨與中國之間的雙邊關係，繼續無限期提供新型冠狀病毒疫苗及醫療援助，並協助柬埔寨建設疫苗製造工廠（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十二月六日）。儘管新型冠狀病毒疫情爆發，柬中關係仍維持堅定，致力於強化發展策略方面的全面合作（資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十一月十六日）。

儘管全球新型冠狀病毒肆虐，中國與柬埔寨之間的雙邊貿易額仍顯著增長，於二零二一年達到11,100,000,000美元，同比增長約37.3%，達目標10,000,000,000美元（資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月三十一日）。該兩國先前曾致力於在二零二三年之前將雙邊貿易額自二零二零年的8,100,000,000美元提高至10,000,000,000美元門檻（資料來源：《高棉時報》，二零二一年十二月六日）。柬中自由貿易協定和區域全面經濟夥伴關係協定旨在通過減少及消除關稅及非關稅壁壘以增加貿易商品，最終將為柬埔寨產品開發更多市場，其中主要為銷往中國的農產品。此外，新推出的投資法和柬埔寨大韓民國自由貿易協定預期在未來幾年成為吸引外國直接投資流入柬埔寨的助力（資料來源：《金邊郵報》，二零二一年十一月十六日）。

區域全面經濟夥伴關係協定的實施將成為推動進一步貿易自由化的堅實基礎，具有吸引區域內投資、外國直接投資及全球價值鏈活動的潛力，長遠來看可以增加投資機會。據柬埔寨商務部表示，柬中自由貿易協定乃兩國雙邊經貿關係發展的新里程碑，預期成為推動柬埔寨經濟復甦的動力。

柬埔寨國家銀行預測，柬埔寨經濟於二零二二年將繼續增長5.0% (資料來源：《高棉時報》，二零二二年一月三日)。此外，國際貨幣基金組織預測，柬埔寨將在五年內成為東南亞增長第二快的經濟體，國內生產總值增長6.6% (資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望數據庫，二零二一年十月)。此外，根據柬埔寨公共工程及交通部，儘管新型冠狀病毒疫情爆發，中國投資的金邊－西哈努克高速公路於二零二二年一月已完成80%。該高速公路為一帶一路倡議框架下的柬中合作項目之一，是柬埔寨最重要的策略性路線，預計將帶來可觀的經濟增長 (資料來源：《高棉時報》，二零二二年二月二日)。

本集團繼續專注於進行現有開發項目。Naga 3的開發正在進行中。預期NagaWorld綜合設施 (Naga 1、Naga 2及Naga 3) 將擁有約5,000間酒店房間、1,300張賭桌及4,500台電子博彩機以及眾多其他非博彩娛樂項目。Naga 3的總建築面積約93%將提供非博彩服務，此與本集團提供全面的生活消費產品及服務的長期策略相符。Naga 3的長期策略是Naga 2成功的延續。本公司致力於開發及完成Naga 3項目以刺激及提升柬埔寨的旅遊業。鑒於位於首都市中心的獨家賭場的獨特性，NagaWorld綜合設施將令本集團成為亞太地區規模最大的沿河綜合度假村及娛樂中心之一。

隨著疫苗接種計劃及加強劑注射的逐步推出，全球經濟狀況預期繼續復甦。隨著柬埔寨經濟重新開放，包括零售及批發、運輸及國內旅遊的國內經濟活動預計將穩步增長，而國際旅遊、酒店及餐飲業可逐漸恢復。根據惠譽評級，鑒於商業經營環境的改善，預計二零二二年亞太地區旅遊業的反彈速度將較商務旅行快速。疫苗數量的增加及加強劑注射的供應有望為大多數亞洲國家開創回歸常態之路 (資料來源：《高棉時報》，二零二一年十一月二十五日)。

展望未來，在新型冠狀病毒形勢多變和經濟不確定的情況下，二零二二年仍將充滿挑戰。然而，隨著放寬限制及全球經濟復甦在望，預期NagaWorld將繼續吸引來自東南亞及東亞的遊客，尤其是隨著企業遷移流入柬埔寨。於新型冠狀病毒流行的世界中，本公司預計將延續其當前增長復甦，並相信本集團的遠期業務前景將保持穩定。

遵守企業管治守則

本公司董事(「董事」)已審閱本公司的企業管治常規，經考慮(其中包括)獨立專業人士的檢討結果後，確認本公司於本年度一直遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的操守準則。經作出明確查詢後，本公司確認，各董事於本年度一直遵守有關董事進行證券交易的標準守則規定的標準。

審核委員會

董事會審核委員會已審閱本年度全年業績，認為該等業績已根據適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

末期股息

董事會不建議向股東派付本年度的末期股息（二零二零年：每股股份1.88美仙）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於二零一八年發行的二零二一年優先票據於二零二一年五月二十一日到期。本公司已在二零二一年五月二十一日悉數償還二零二一年優先票據的未償還本金連同截至二零二一年優先票據到期日累計的利息。

除上文所披露者外，本公司並無贖回其任何上市證券，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何該等證券。

刊發財務資料

本公告可於本公司網站www.nagacorp.com及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk查閱。本公司將於適當時候向股東寄發及於上述網站刊發本公司本年度的年報（其中載有本集團的年度財務資料）。

承董事會命
金界控股有限公司
林綺蓮
公司秘書

香港，二零二二年二月七日

於本公告日期，董事為：

執行董事

Tan Sri Dr Chen Lip Keong、Philip Lee Wai Tuck及曾羽鋒

非執行董事

Timothy Patrick McNally

獨立非執行董事

Lim Mun Kee、Michael Lai Kai Jin及Leong Choong Wah

就本公告而言，以美元計值的金額分別按1.0美元兌7.75港元（於二零二零年十二月三十一日：7.75港元）及1.0美元兌74.29盧布（於二零二零年十二月三十一日：73.88盧布）的匯率換算為港元（「港元」）及盧布。