



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)

股票代號：3918

2018 中期報告



NAGAWORLD





សម្រាប់ប្រទេសកម្ពុជា
បេសកកម្មវិទ្យុសាមញ្ញជាតិ

CAMBODIA'S GOT ★ TALENT

SEASON 1



NAGAWORLD
ហាងលក់ទំនិញ



目 錄

	頁次
公司資料	2
投資者關係	3
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	10
權益披露	18
有關柬埔寨投資風險的獨立審閱	20
企業管治及其他資料	26
中期財務資料的審閱報告	30
簡明綜合收益表	31
簡明綜合全面收益表	32
簡明綜合財務狀況表	33
簡明綜合權益變動表	35
簡明綜合現金流量表	36
簡明綜合財務報表附註	37

公司資料

金界控股有限公司（「金界控股」或「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」）是柬埔寨最大的酒店、博彩及娛樂營運商，於二零零六年在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（香港聯交所：3918）。金界控股是在柬埔寨經營業務的首家上市公司，以及首家在聯交所上市的博彩類公司。我們的旗艦NagaWorld是金邊市唯一一家綜合式酒店及賭場娛樂城，持有為期達七十年至二零六五年的賭場牌照，並享有在金邊市方圓200公里範圍（東越邊境地區、Bokor、Kirirom Mountains及Sihanoukville除外）內至二零三五年屆滿為期四十一年之獨家賭場經營權。

董事會

執行董事

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (行政總裁)
Philip Lee Wai Tuck (執行副主席)
曾羽鋒

非執行董事

Timothy Patrick McNally (主席)

獨立非執行董事

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin
Haji Sheikh Fadzir
Lim Mun Kee
Michael Lai Kai Jin

審核委員會

Lim Mun Kee (主席)
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin
Haji Sheikh Fadzir
Michael Lai Kai Jin

薪酬委員會

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin
Haji Sheikh Fadzir (主席)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong
Lim Mun Kee
Michael Lai Kai Jin

提名委員會

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin
Haji Sheikh Fadzir (主席)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong
Lim Mun Kee
Michael Lai Kai Jin

反洗黑錢活動監督委員會

Timothy Patrick McNally (主席)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong
曾羽鋒
Michael Lai Kai Jin

公司秘書

林綺蓮

授權代表

Philip Lee Wai Tuck
林綺蓮

獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

法律顧問

富而德律師事務所

主要往來銀行

聯昌國際銀行有限公司 (金邊市分行)
大華銀行有限公司 (香港分行)

現任董事的履歷可於本公司網站(www.nagacorp.com)之「關於我們」一節查閱。

本公司深明透過刊發年報、中期報告、新聞稿及公告等途徑與股東及投資者保持溝通的重要性。本公司的中期報告載有關於本公司業務的財務資料及其他資料。歡迎查詢本公司業務，本公司將及時解答。

上市

本公司每股面值為0.0125美元的股份（「股份」）於二零零六年十月十九日在聯交所主板上市。

二零一八年中期報告

本中期報告的中英文版現已備有印刷本，亦已刊登於本公司網站www.nagacorp.com。

股份代號

3918

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

柬埔寨主要營業地點

NagaWorld
柬埔寨王國
金邊市，120101（前為12301）
Samdech Techo，洪森公園
郵政信箱1099號
電話：+855 23 228822 傳真：+855 23 225888

香港主要營業地點

香港灣仔
港灣道18號
中環廣場
28樓2806室
電話：+852 2877 3918 傳真：+852 2523 5475

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

行政總裁

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

財務總監

陳善尊

投資者關係（亞太區）及企業融資

蔡舒源，副總裁

投資者關係（北美）

Kevin Nyland，副總裁

投資者關係（歐洲、中東及非洲）

David Ellis

公司網址

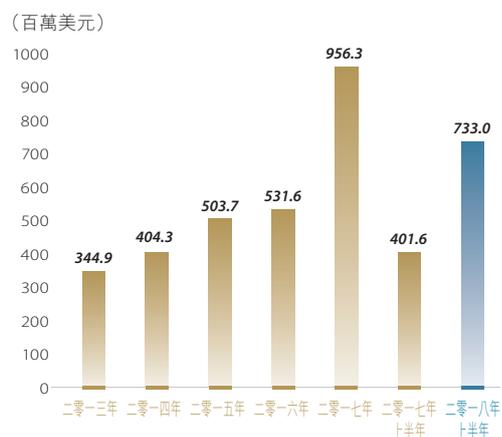
www.nagacorp.com

股份資料

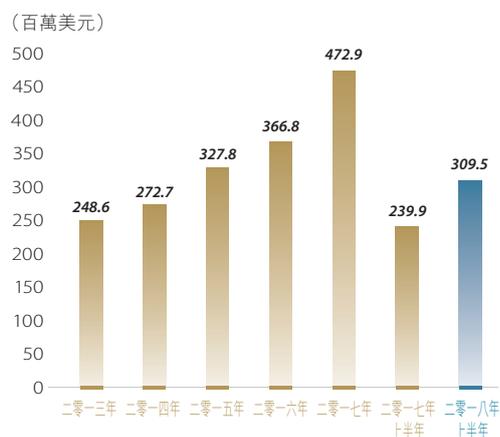
每手買賣單位：2,000股
於二零一八年六月三十日已發行股份：
4,341,008,041股

財務摘要

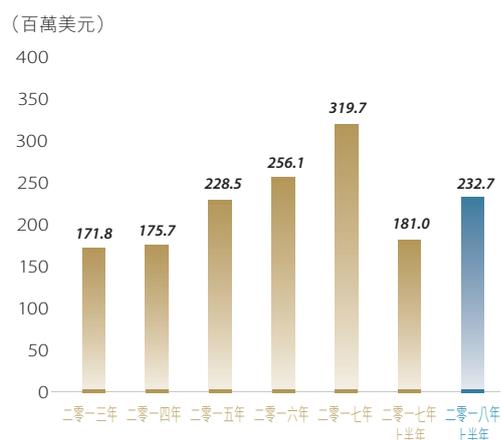
收入



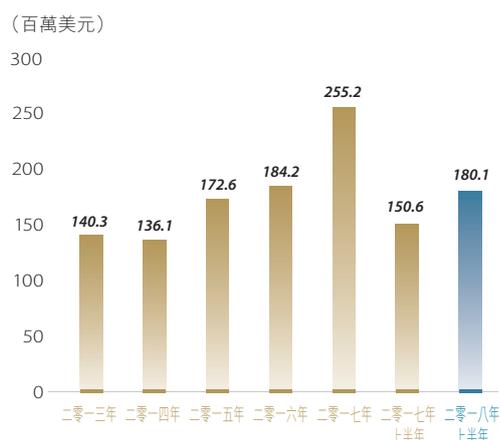
毛利



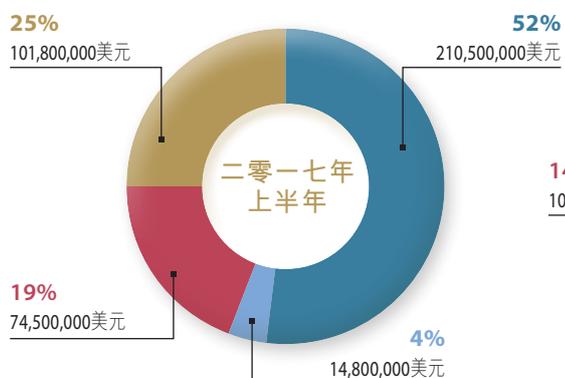
未計利息／稅項／折舊及攤銷前利潤



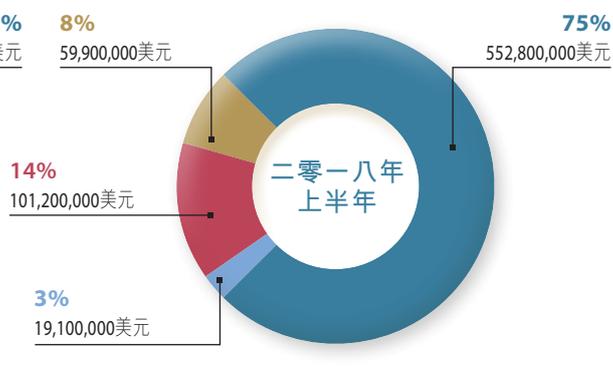
純利



收入 (401,600,000 美元)



收入 (733,000,000 美元)



● 大眾市場：大廳賭桌 ● 大眾市場：電子博彩機 ● 貴賓市場 ● 非博彩



Timothy Patrick McNally
主席

致各位股東：

我們欣然報告，金界控股於截至二零一八年六月三十日止六個月（「該期間」）繼續為本公司股東（「股東」）帶來不俗的營運及財務業績，純利較去年上升20%至180,100,000美元。二零一八年上半年（「二零一八年上半年」），博彩總收入（「博彩總收入」）增加85%至713,900,000美元。

我們不俗的業績乃由穩健的業務策略及洞察力、營運及執行效率，以及在政治穩定國家中旅遊業市場的蓬勃發展綜合所致，令博彩業務所有分部的營業額增加。尤其是於二零一七年十一月開業的Naga2，其大幅提升貴賓廳、大眾博彩及非博彩服務的吸引力、容量、質量、種類及範圍。

目前，我們在湄公河地區經營最大的綜合休閒及博彩娛樂勝地。

旅遊業及地區經濟穩定增長

於二零一八年上半年，柬埔寨經濟持續錄得穩定增長。國際貨幣基金組織預計國內生產總值於二零一八年及二零一九年分別實質增長6.9%及6.8%，而兩個年度的通脹率均為3.3%（資料來源：國際貨幣基金組織－二零一八年四月世界經濟展望數據庫）。

NagaWorld在擁有世界一半人口的地區營運，並持續受惠於該地區蓬勃的旅遊及觀光發展趨勢。於二零一八年首四個月，柬埔寨到訪遊客人次持續上升，國際遊客造訪人次增長14%至2,200,000名遊客。於二零一八年首四個月，來自中國的遊客人次（增長79%至600,000名遊客）持續為柬埔寨主要遊客來源。中國(30%)、越南(12%)及老撾(7%)是柬埔寨的三大遊客來源國，合共佔柬埔寨到訪遊客總數49%。從金邊國際機場入境的遊客較同期增加41%（資料來源：柬埔寨旅遊部）。整體到訪遊客增長繼續成為本集團增長的主要動力。

主席報告

造訪柬埔寨的國際遊客人次的增加乃由於該國為政治穩定、商機無限的新興市場，同時亦成為吸引力不斷增加的旅遊勝地。柬埔寨旅遊部計劃於二零二零年前吸引高達7,000,000名遊客，其中2,000,000名將為中國遊客（資料來源：《高棉時報》，二零一七年一月四日）。

穩健策略為增長定位

本集團大眾市場分部繼續取得穩健增長，大廳賭桌按押籌碼上升53%及電子博彩機（「電子博彩機」）投入金額錄得22%的增長。營業額增長乃由於柬埔寨的旅遊業增長推動Naga1及Naga2（「NagaWorld綜合設施」）的訪客數目上升，尤其是來自中國的遊客，於二零一八年首四個月錄得79%的增長。

本公司之忠誠計劃Golden Edge Rewards Club繼續讓本集團了解賭客資料，並據之進行針對性的市場推廣以及推出賭客發展措施，以增加造訪次數並提高博彩消費額。

本集團的貴賓市場包括參與佣金或獎勵計劃的賭團經紀所帶來的賭客以及無中介人的直接賭客。本集團於二零一三年三月推出有競爭力的海外賭團獎勵計劃，繼續讓本集團得以平衡賭桌注碼上限的增幅，亦同時控制波動性及信貸風險。



由於市場對於NagaWorld綜合設施作為綜合博彩及娛樂勝地更為接受，貴賓市場繼續錄得強勁增長。於該期間，本集團亦於Naga2與兩個賭團經紀一同開設新固定基本貴賓室，為來自該區域之較高端貴賓賭客人數以及泥碼的增長作出貢獻。整體貴賓市場分部泥碼上升117%至16,800,000,000美元，勝出率為3.3%。這使得該期間貴賓市場收入增長163%至552,800,000美元。

非博彩收入上升至19,100,000美元，主要由於Naga2開業後已售客房晚數增加69%，以及所有餐飲店業績改善，與NagaWorld綜合設施的到訪遊客的整體增長一致。設於Naga2的2,000個座位的劇場也引起許多當地居民的興趣，預期舉辦國際演出將增加博彩及非博彩營業額。

按照俄羅斯海參崴市博彩及度假村開發項目的開發現況，該項目按計劃大體上仍將於二零一九年開始營運。現場清理工作已於二零一六年啟動，而我們已於海參崴市市中心設立辦公室，並已委任若干主要人員監管該項目各方面的進度。我們認為，我們的業務地區多元化及擴展新賭場市場的策略，長遠而言將可推動收入增長。

維持具競爭力的股息收益率

作為聯交所表現超卓的博彩股，金界控股的盈利能力不斷增長，業務規模不斷擴大，且增長與擴大程度遠遠超出區內其他博彩公司。

本公司董事會（「董事會」）已決議向股東宣派該期間的中期股息每股股份2.49美仙（或相等於每股股份19.30港仙）。派息率約為60%（以該期間產生的純利為基準）。本公司將向於二零一八年八月二十三日（星期四）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付中期股息。

社會責任

多年來，金界控股一直以其於企業社會責任的領導地位而備受認可。二零一八年上半年亦不例外。我們將繼續作為一個良好企業公民，並致力肩負於國家的盡責地位。

企業管治

金界控股已委聘獨立專業人士每半年檢討本集團針對反洗黑錢的內部控制措施。有關獨立專業人士將提交其檢討結果報告，詳情將載於我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報。本公司亦已委聘另一家專業機構 – Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.，每年評估柬埔寨的投資風險，其評估結果載於本中期報告。

致謝

董事會謹此對員工的勤勉及奉獻以及股東、客戶及供應商一直以來的鼎力支持表示感謝。

主席

Timothy Patrick McNally

香港，二零一八年七月二十四日





NAGAWORLD
金野

管理層討論及分析

市場回顧

柬埔寨經濟於二零一八年上半年持續錄得穩定增長。國際貨幣基金組織預計國內生產總值於二零一八年及二零一九年分別實質增長6.9%及6.8%，通脹率均為3.3%（資料來源：國際貨幣基金組織 – 二零一八年四月世界經濟展望數據庫）。

於二零一八年首四個月，柬埔寨到訪遊客人次持續上升，國際遊客造訪人次增長14%至2,200,000名遊客。於二零一八年首四個月，來自中國的遊客人次（增長79%至600,000名遊客）持續為柬埔寨主要遊客來源。中國(30%)、越南(12%)及老撾(7%)是柬埔寨的三大遊客來源國，合共佔柬埔寨到訪遊客總數49%。從金邊國際機場入境的遊客較同期增加41%（資料來源：柬埔寨旅遊部）。整體到訪遊客增長仍是本集團增長的主要推動因素。

本集團於該期間錄得的博彩總收入增加85%至713,900,000美元，以及純利上升20%至180,100,000美元。假如不計及二零一七年電子博彩機60,000,000美元轉讓權（本集團於二零一八年上半年並未進行類似交易）之影響，為方便比較，該期間純利應上升99%。

所有業務分部的營業額全面增長是推動業績的主要因素。營運額增加的原因如下：

1. Naga2於二零一七年十一月開業，大幅提升貴賓廳、大眾博彩及非博彩服務的吸引力、容量、質量、種類及範圍，該等服務包括如高端博彩及配套娛樂設施，以及同樣具吸引力的非博彩產品／設施（包括水療、劇場、購物、具競爭力的客房及餐飲（「餐飲」）服務。Naga2具變革性，並為本集團提供具競爭力的綜合賭場度假村產品，令其可媲美亞洲其他已具規模博彩目的地的綜合度假村。
2. 本集團貴賓廳營業額於二零一八年上半年增加乃由於兩處物業的業務均有所增加，尤其是Naga2更為顯著，此處客戶需要更高賭桌注碼上限，並因此提高泥碼數量。除數個其他澳門的賭團經紀已與本集團共同營運外，另一知名澳門賭團經紀太陽城已與本集團簽署獎勵協議，以設立一個有全套辦公設施的固定基地以作業務營運，其於二零一八年三月一日開業，並為賭客及泥碼數量的增長作出貢獻。除傳統上大量的馬來西亞客戶及來自其他地區的客戶外，大量東南亞賭客（泰國賭客尤為明顯）亦於該期間到訪NagaWorld。

3. 遊客人次及旅遊業增長繼續支撐該處物業訪客的增長。特別是，來自中國的遊客人次大幅增長。中國為柬埔寨的主要遊客來源國，於二零一八年首四個月，中國遊客增長79%至600,000名。因此，整個物業的日均客流量已大幅增加，亦帶來更多大眾市場業務。
4. 隨著營業額增加，由於訪客增加，本集團亦錄得客房及餐飲收入增長。設於Naga2的2,000個座位的劇場在當地頗為矚目，預期舉辦國際節目演出將增加博彩及非博彩營業額。
5. 這兩處物業之間觀察到的互相侵蝕影響甚微，Naga1物業留住了其大部分現有賭客，而Naga2吸引過去從未到過NagaWorld的新客戶。
6. 值得注意的是，儘管本集團於Naga2開業後已多加約903間客房及其他博彩及非博彩設施，但員工人數僅由6,406人（於二零一七年六月三十日）增加36%至8,699人（於二零一八年六月三十日）。

本集團於二零一八年五月所發行本金總額為300,000,000美元之優先票據（「優先票據」）已獲指配較柬埔寨主權評級高一級的穆迪信用評級，

增加了本集團的浮存現金。優先票據提升賭團經紀及賭客的信心，使其進而兌換更多錢及投注更多。由於該期間內貴賓泥碼達到創紀錄的16,800,000,000美元，貴賓收入增加163%。

為進一步提升NagaWorld的質量，本集團已為Naga1進行升級，預計將於二零一九年竣工。來自賭客及賭團經紀之回嚮為金邊市成功發展為深具吸引力的地點，以及賭團經紀及來自東南亞及東亞（特別是中國）的賭客心目中的首選勝地。

本集團管理層持續採取保守的博彩政策，藉著向賭團經紀提供更多獎勵以減少風險。隨著營運效率提升及執行嚴格的財務措施以控制成本，本集團得以將其營運成本維持於合理的低水平。儘管於Naga2竣工及開業後樓面總面積（博彩及非博彩）大幅增加，但行政及營運開支的增加仍相對較低。

於吸引中國市場的角度而言，本集團極具信心且已「準備喜迎中國訪客」，以挖掘來自中國消費浪潮的巨大潛力，預計於二零二零年前中國出境到訪人數將達到2億人次（資料來源：CLSA，二零一七年七月十九日）。二零一七年到訪柬埔寨的中國遊客約有1,200,000人次，僅佔此良機的一小部分。鑒於柬埔寨與中國的密切地緣政治關係，本集團相信發展前景良好，並將繼續被定位為亞洲享譽盛名的新興綜合度假村。

管理層討論及分析

業務回顧

表1：表現摘要

該期間及二零一七年上半年（「二零一七年上半年」）：

	二零一八年 上半年 千美元	二零一七年 上半年 千美元	增加／ (減少) %
大眾市場：大廳賭桌			
－ 按押籌碼	573,764	375,162	53
－ 勝出率	17.6%	19.9%	
－ 收入	101,134	74,485	36
大眾市場：電子博彩機			
－ 投入金額	1,042,571	853,072	22
－ 勝出率	8.1%	7.7%	
－ 收入 ^(附註#1)	59,908	101,795	(41)
貴賓市場			
－ 泥碼	16,839,635	7,765,690	117
－ 勝出率	3.3%	2.7%	
－ 收入	552,824	210,524	163
博彩總收入^(附註#1)	713,866	386,804	85

附註#1：二零一七年上半年的電子博彩機收入及博彩總收入包括就向若干投資者轉讓經營若干台電子博彩機的許可權而賺取的費用60,000,000美元。於二零一八年上半年概無賺取類似費用。

大眾市場（大廳賭桌及電子博彩機）

本集團大眾市場分部繼續取得穩健增長，大廳賭桌按押籌碼上升53%及電子博彩機投入金額錄得22%的增長。營業額增長乃由於柬埔寨的旅遊業增長推動NagaWorld綜合設施的訪客數目上升，尤其是來自中國的遊客，於二零一八年首四個月錄得79%的增長。

本公司之忠誠計劃Golden Edge Rewards Club繼續讓本集團了解賭客資料，並據之進行針對性的市場推廣以及推出賭客發展措施，以增加造訪次數並提高博彩消費額。

貴賓市場

本集團的貴賓市場包括參與佣金或獎勵計劃的賭團經紀所帶入的賭客以及無中介人的直接賭客。本集團於二零一三年三月推出有競爭力的海外賭團獎勵計劃，繼續讓本集團得以平衡賭桌注碼上限的增幅，亦同時控制波動性及信貸風險。

由於市場對於NagaWorld綜合設施作為綜合博彩及娛樂勝地更為接受，貴賓市場繼續錄得強勁增長。於該期間，本集團亦於Naga2與兩個賭團經紀一同開設新固定基本貴賓室，為來自該區域之較高端貴賓賭客人數以及泥碼的增長作出貢獻。整體貴賓市場分部泥碼上升117%至16,800,000,000美元，勝出率為3.3%。這使得該期間貴賓市場收入增長163%至552,800,000美元。

非博彩－酒店、餐飲及娛樂

非博彩收入上升至19,100,000美元，主要由於Naga2開業後已售客房晚數增加69%，以及所有餐飲店業績改善，與NagaWorld綜合設施的到訪遊客的整體增長一致。設於Naga2的2,000個座位的劇場也引起許多當地居民的興趣，預期舉辦國際演出將增加博彩及非博彩營業額。

管理層討論及分析

收入及毛利分析

表2(a)

二零一八年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	161.1	22	156.1	50	97
貴賓市場	552.8	75	138.2	45	25
非博彩	19.1	3	15.2	5	80
總計	733.0	100	309.5	100	42

表2(b)

二零一七年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	176.3	44	172.5	72	98
貴賓市場	210.5	52	56.0	23	27
非博彩	14.8	4	11.4	5	77
總計	401.6	100	239.9	100	60

於該期間，本集團錄得毛利增長29%至309,500,000美元，與所有分部的營業額增長一致。整體毛利率下降至42%（截至二零一七年六月三十日止六個月：60%）。大眾市場繼續產生97%的高毛利率。

行政及其他經營開支（未計及減值虧損、折舊及攤銷）

於該期間，行政及其他經營開支（未計及減值虧損、折舊及攤銷）上升34%至81,200,000美元。這些費用的增加除了聘任經驗豐富的合資格員工以促進區域的營銷活動，以及持續為NagaWorld綜合設施進行物業增值外，還需要支持所有分部的更高業務量。

融資成本

於該期間，本集團就所發行優先票據之利息開支及交易成本而產生融資成本3,500,000美元（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

純利

於該期間，股東應佔純利或純利增加20%至180,100,000美元。該期間的純利率下降至25%，乃由於來自利潤率較低的貴賓市場貢獻增加所致。

二零一八年上半年及二零一七年上半年的每股基本盈利分別為4.15美仙（32.16港仙）及6.12美仙（47.43港仙）。

財務回顧

資產抵押

根據本公司與若干俄羅斯政府主管部門就有關於俄羅斯海參威市開發綜合度假村而於二零一三年九月六日訂立的投資協議（「投資協議」）之條款，於二零一四年十二月，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

根據本公司與本公司行政總裁Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「Dr Chen」）訂立的服務協議第3.3條所列的公式，雙方確認並同意Dr Chen將有權享有截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的表現花紅11,800,000美元（「二零一七年花紅」）。

根據董事會於二零一八年二月六日通過的決議案，董事會已考慮有關支付二零一七年花紅的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意延遲該等花紅。本公司與Dr Chen一致認為，延遲二零一七年花紅至隨後年度直至就截至二零一八年十二月三十一日止年度所設定的若干關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）得以實現之時，乃符合本公司利益。本公司與Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零一七年花紅應延遲至

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度或Dr Chen全權選擇的之後財政年度之時支付，並由本公司及Dr Chen真誠磋商符合本公司最佳利益的合理時間表。

Dr Chen已放棄二零一零至二零一四財政年度的花紅總額18,600,000美元，僅作記錄之用。

除簡明綜合財務報表附註內的附註7所述額外責任付款（如有）外，於二零一八年六月三十日，概無其他或然負債。

匯率風險

本集團的收入主要以美元（「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俄羅斯盧布（「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

於該期間，本公司並無發行股份。

發行優先票據

於二零一八年五月十四日，本公司與瑞士信貸（香港）有限公司及Morgan Stanley & Co. International plc訂立購買協議，內容有關本公司發行於二零二一年五月二十一日到期之本金總額為300,000,000美元之優先票據。優先票據按年利率9.375%計息，自二零一八年十一月二十一日起在每年五月二十一日及十一月二十一日每半年支付。該等優先票據不得轉換為股份。

管理層討論及分析

於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。優先票據於三年後到期(二零二一年五月)，且應按其面值300,000,000美元償還。本公司可按要約備忘錄所載之贖回價加上直至贖回日期之應計未付利息贖回全部或部分該等優先票據，惟須受要約備忘錄所載之條款及條件所規限。

優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。

流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零一八年六月三十日，本集團擁有的現金及現金等價物總額為343,800,000美元(二零一七年十二月三十一日：52,800,000美元)。現金及現金等價物主要以美元計值。

於二零一八年六月三十日，本集團擁有的流動資產淨值為378,400,000美元(二零一七年十二月三十一日：76,300,000美元)。於二零一八年六月三十日，本集團擁有的資產淨值約為1,400,000,000美元(二零一七年十二月三十一日：1,400,000,000美元)。

於二零一八年六月三十日，本集團擁有的未贖回優先票據之賬面值為290,600,000美元(二零一七年十二月三十一日：無)。

於二零一八年六月三十日，由於本集團的現金及現金等價物較本集團的負債為多，故本集團的資產負債水平(以負債總額減現金及現金等價物除以權益計算)的呈列不適用(二零一七年十二月三十一日：不適用)。

資本及儲備

於二零一八年六月三十日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,400,000,000美元(二零一七年十二月三十一日：1,400,000,000美元)。

員工

於二零一八年六月三十日，本集團合共聘用8,699名僱員(二零一七年十二月三十一日：8,618名)，駐柬埔寨、中國、香港、澳門、馬來西亞、新加坡、泰國、英國、美國、越南及俄羅斯工作。該期間的薪酬及員工成本為45,800,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：34,600,000美元)。

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該期間內累計。倘遞延付款或結算，且其影響重大，則以現值呈列有關金額。

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。於該期間，貿易應收款項淨額由58,300,000美元增加至95,300,000美元。

於該期間，本集團概無減值虧損撥備(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,700,000美元)。

本集團貫徹自二零零九年起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。於該期間，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、重大收購及出售附屬公司

於該期間，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。

申報期後事項

自該期間完結日至本中期報告日期止，並無發生重大期後事項。

項目之新動向及前景

海參崴市投資項目之新動向

本集團於俄羅斯海參崴市的博彩及度假村開發項目的現場清理工作已於二零一六年啟動。

本公司已於俄羅斯海參崴市市中心設立辦公室，並已委任若干主要人員監管項目各方面的進度。該項目按計劃大體上仍將於二零一九年竣工。

本集團認為，其業務地區多元化及擴展新賭場市場的策略，長遠而言將可推動收入增長。

前景

柬埔寨到訪遊客人次持續上升反映柬埔寨因其政治及社會持續穩定，作為知名地區旅遊及投資目的地取得長足發展。NagaWorld作為位於金邊市市中心的主要旅遊景點及湄公河地區的娛樂中心，將受惠於該項增長。

柬埔寨旅遊部計劃於二零二零年前吸引高達7,000,000名遊客，其中2,000,000名將為中國遊客（資料來源：《高棉時報》，二零一七年一月四日）。本集團已充分做好準備及「準備喜迎中國訪客」，以挖掘來自中國的消費浪潮的巨大潛力，預計於二零二零年前中國出境遊客人數將達到2億人次（資料來源：CLSA，二零一七年七月十九日）。鑒於柬埔寨與中國的密切地緣政治關

係，本集團相信發展前景良好，並將繼續定位為亞洲知名新興綜合度假村。

大眾市場分部持續穩健增長，為本集團抓住貴賓市場分部增長機會奠定堅實的基礎。隨著本集團保持其資產及業務增長勢頭，區域內博彩及娛樂社區對本集團的重視及信心亦不斷提高。此令本集團得以進一步進軍新市場，推動業務增長及擴張。

中期股息

董事會已決議向股東宣派支付該期間的中期股息每股股份2.49美仙（或相等於每股股份19.30港仙），派息率約為60%（以該期間產生的純利為基準）。本公司將向於二零一八年八月二十三日（星期四）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付中期股息。

中期股息將於二零一八年九月十日（星期一）派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定是否符合資格收取該期間的中期股息，本公司將於二零一八年八月二十三日（星期四）暫停辦理股份過戶登記，該天將不會辦理任何股份過戶登記手續。除息日將為二零一八年八月二十一日（星期二）。為符合資格收取該期間的中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一八年八月二十二日（星期三）下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖）。

權益披露

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日在任的本公司董事（「董事」）於該日擁有下列本公司股份、相關股份及債權證中的權益，而該等權益須登記於根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所存置的董事及最高行政人員權益名冊，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所：

於股份的權益

董事姓名	身份	所持股份數目	佔已發行股份總數的百分比 (附註1)
Dr Chen	一項酌情信託的成立人 (附註2)	951,795,297 (L)	21.93 (L)
Dr Chen	實益擁有人	1,906,517,166 (L)	43.91 (L)

附註：

- (1) 以於二零一八年六月三十日的已發行股份4,341,008,041股為基準。
- (2) Dr Chen為ChenLa Foundation的成立人。ChenLa Foundation透過LIPKCO ENTERPRISES LIMITED及Fourth Star Finance Corp. 間接持有合共951,795,297股股份。作為ChenLa Foundation的成立人，Dr Chen被視為於ChenLa Foundation持有的股份中擁有權益。ChenLa Foundation及Fourth Star Finance Corp.持有的本公司權益詳情載列於下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (3) 「L」指該實體於股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的名冊，或根據標準守則須知會本公司的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一八年六月三十日，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須遵照證券及期貨條例第336條登記於根據該條存置的名冊的權益或淡倉的股東（本公司董事或最高行政人員除外）如下：

主要股東（定義見上市規則）

股東名稱	身份	所持股份數目	佔已發行股份總數的百分比 (附註1)
ChenLa Foundation	於受控法團擁有權益 (附註2)	951,795,297 (L)	21.93 (L)
Fourth Star Finance Corp.	實益擁有人	789,534,854 (L)	18.19 (L)

附註：

- (1) 以於二零一八年六月三十日的已發行股份4,341,008,041股為基準。
- (2) 該等權益由ChenLa Foundation (Dr Chen為其成立人) 控制的Fourth Star Finance Corp.及LIPKCO ENTERPRISES LIMITED所持有。
- (3) 「L」指該實體於股份的好倉。

除上文所披露者外及就本公司董事及最高行政人員所知，於二零一八年六月三十日，概無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須遵照證券及期貨條例第336條登記於根據該條例存置的名冊的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一六年四月二十日，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），目的為提供獎勵或獎賞予對本集團或任何投資實體的業務增長及發展曾作出貢獻或將作出貢獻的本集團或任何投資實體的任何僱員、行政人員或高級職員、董事及本集團任何成員公司或任何投資實體的任何諮詢人、商業夥伴、顧問或代理。

自採納日期起至二零一八年六月三十日，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權。因此，於二零一八年六月三十日並無任何尚未行使的購股權。

除上文所述者外，截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無參與訂立任何安排，致使董事可藉著購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.
(「PERC」)
香港
中環
皇后大道中28號
中滙大廈20樓

致金界控股有限公司董事會

我們已評估並檢討柬埔寨的政治、社會、投資及宏觀經濟風險，尤其是與金界控股的賭場、酒店及娛樂業務營運有關者。在得出下文所載的結果

時，我們已考慮（其中包括）柬埔寨的國內政治風險、社會不穩風險、制度缺陷、人力資源風險、基建風險及外在政治風險。

根據自二零一七年十一月下旬至二零一七年十二月末所進行的評估及審核，我們將所得結果概述如下：

瞭解柬埔寨的業務環境風險



評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

我們透過衡量以下可變因素來量化柬埔寨的投資風險：

- 國內政治風險
- 社會不穩風險
- 制度缺陷
- 人力資源風險
- 基建風險
- 外在政治風險

該等可變因素本身各自由多個與被評估類別特定範疇有關的次可變因素組成。次可變因素的評級

與柬埔寨社會政治風險的比較



評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

加權總數相等於範圍較廣的可變因素的分值，而範圍較廣的可變因素的評級加權總數則界定為柬埔寨的整體投資風險。我們視各項可變因素具有同等重要性或比重。

概要

最高潛在風險評級為10（最差評級），而最低潛在風險評級為0（最佳評級）。PERC的最新風險調查給予柬埔寨整體風險評級為5.49（優於去年），改善的原因包括國內政治情勢較可預測、社會不穩風險下降及勞工穩定前景提升。

政府鎮壓反對黨已消除任何對二零一八年普選結果的疑慮。現任政府將持續掌權。主要反對黨的解散表示本次競選活動將不會出現激烈論戰或混亂的示威遊行。此外，政府進一步以調升最低工資、提供減稅及表示主動聆聽來自主要族群如成衣工作者的民聲以留住該等族群的支持，此乃借鏡於上屆普選因缺乏類似行動而造成後來示威遊行的問題。二零一八年普選將不會出現類似情況。

然而，穩固政府的地位已付出代價，一些風險已經惡化。例如，若干機構（如媒體）及反對黨形塑良好對話的能力逐漸衰弱。柬埔寨與外部機構如美國與歐盟政府以及若干非政府組織的關係亦趨緊張。

另一方面，柬埔寨與中國大陸的關係因該等發展而更加穩固。從金界控股的角度而言，與美國或歐洲相比，中國為柬埔寨的主要遊客來源，故相較與美國及歐洲的關係緊張，提升與中國的關係乃更為重要。中國旅客的人數亦較美國及歐洲成長快速。

然而，與美國及歐洲的關係惡化是不利於發展。目前，西方政府對政府透過削弱即將到來的普選的援助來打擊反對派的方式表示不滿。雖然西

方政府的抵制令柬埔寨對該等市場出口貿易的處境更加艱困，但顯然西方政府並不願以阻礙柬埔寨的國家經濟增長傷害其廣大的人民作為抵制的手段。對抵制柬埔寨出口的歧視待遇並未完全消退，但已日漸改善。

因此，今年經濟本應看好，雖然由於建設活動已達高峰且投資趨緩致使二零一七年的增長略為減緩，但二零一八年的經濟將些許轉好，柬埔寨將持續穩坐全球最高經濟增長國家之一的寶座。隨著來自中國、越南、日本、南韓及東南亞的外國旅客湧入，旅遊業成為整體增長主要動力的同時，競選開支將有助刺激來年的經濟。

旅遊及製造業持續快速成長的缺點乃為將惡化現有有關相對高工資及專業技能勞工短缺的問題。年度大幅調漲法例規定的最低工資率乃有助於勞工穩定，但不利於維持國家競爭力及提升生產及服務水平。

積極發展

- 中國日漸成為推動柬埔寨經濟成長的重要角色乃為樂見之事。中國透過外商直接投資製造及旅遊業，為主要實體基礎建設項目的投資者並作為捐助者及援助提供者，不遺餘力為柬埔寨的成長作出貢獻。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

- 此外，儘管柬埔寨目前的政治發展可能影響來自美國及歐洲的援助及經濟協助，但中國卻增加其對柬埔寨的支持，甚至勝過西方國家漸弱的官方協助。
- 柬埔寨近期的情勢較可預測。主要反對黨解散的一項優勢乃為減少二零一八年普選結果的不確定性並提升對商業的信心，因為普選將不會帶來具破壞性的社會動盪或重大政治變革。
- 柬埔寨未來兩年經濟的實質增長率將有可能保持在近7%，居亞洲前茅。此外，旅遊業將仍為經濟成長的主要來源，以來自中國內地及其他亞洲國家的外國旅客增加幅度最大，而該等國家乃從過往即推動金界控股於柬埔寨的增長。
- 比起世界銀行經商便利度報告中的排名所隱含，外國投資者更容易於柬埔寨經商。柬埔寨面臨的挑戰源於貧窮及其隨之而來的問題，而非政府歧視商業的政策。反之，現任政府非常重視商業，且對外商直接投資無任歡迎。相較於許多其他亞洲國

家，柬埔寨對於外商直接投資更為開放，此乃所有政黨所樂見，且並無進一步限制投資環境或阻礙外國投資者。

挑戰

- 柬埔寨的出口競爭力近來受到實質工資調漲的威脅，工資增幅比其他國家快速且超越生產力的增幅。勞動力的需求將可能加劇乃由於外商直接投資持續大量湧入，及能向眾多外國旅客提供高標準服務的勞動力的需求所致。
- 鎮壓反對黨的缺點為造成柬埔寨與美國及歐洲的關係緊張，並提高若干西方政府可能藉由阻礙柬埔寨的成衣及其他出口至該等市場作為懲罰的緊張氣氛。儘管該緊張氛圍將漸隨時間消逝，但仍猶存。
- 於柬埔寨應持續准許多少以美元計值的交易及政府該如何提升瑞爾的地位之間取得平衡相當不容易。柬埔寨國家銀行已規定，於二零一九年前各銀行的貸款組合中至少10%須以瑞爾計值，然而本目標可能操之過急，使銀行體系難以承受。

- 雖然整體信貸增長已減緩，但信貸質量及集中於房地產領域等問題令金融及宏觀經濟的穩定性面臨風險。柬埔寨相對較高的貸存比率可能使銀行業面對貸款違約跳升時具備較低的彈性。
- 電力成本高企繼續制約更複雜製造工序的發展，亦因此有礙經營多樣化。農田灌溉因耗電而受到一定限制，亦使得農業生產力受損。

PERC協助公司理解政治及其他主觀可變因素如何影響營商環境。該等可變因素或難以量化，但可能會對投資表現造成重大影響，因此，公司在決策時須將此等可變因素列為考慮因素，這正是PERC提供的服務所發揮的作用。PERC的價值在於該機構的經驗、其經驗豐富的亞洲分析員網絡、其對基礎研究的重視、其完全獨立於任何既得利益集團、其於國家風險研究技術範疇方面的先驅工作、其明確方針及其分析所採取的綜合與地區化手法。

PERC

董事總經理

Robert Broadfoot

香港，二零一八年一月十五日

Robert Broadfoot就柬埔寨的投資風險進行研究及編撰報告發表審核結論。Broadfoot先生為Political & Economic Risk Consultancy, Ltd. (PERC)的創辦人兼董事總經理。PERC於一九七六年創立，總公司設於香港，主要從事監察及審視亞洲區內各國的風險。就此而言，PERC於東盟國家、大中華區及南韓等地設有一支研究員及分析員團隊。全球的公司及金融機構利用PERC提供的服務評估區內的主要走勢及重大問題，物色發展機會，並為把握此等機會制定有效策略。





企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

董事會致力維持高水平的企業管治，以確保誠信、透明度及作出全面披露。

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，確認本公司於該期間一直遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則（「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的標準守則，作為董事進行本公司證券交易的董事標準守則。經作出明確查詢後，本公司確認，董事於該期間一直遵守標準守則規定的標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於該期間，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。

審核委員會

董事會轄下審核委員會（「審核委員會」）負責監督（其中包括）本公司財務報告的客觀性及可靠性及本集團風險管理及內部監控系統的有效性，以及與本公司的外聘核數師保持恰當關係。審核委員會由三名獨立非執行董事Lim Mun Kee先生（主席）、Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir及Michael Lai Kai Jin先生組成。

於該期間，審核委員會已審閱本公司的財務報告及報表以及內部監控框架。

審核委員會已審閱本中期報告，特別是本集團於該期間的簡明綜合財務報表及所採用的財務標準，認為該等財務報表已根據適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

提名委員會

董事會轄下提名委員會（「提名委員會」）負責檢討董事會的架構、人數及組成，以確保董事會成員具備均衡且切合本集團業務所需的適當技能、經驗及多元化觀點，並就上述範疇向董事會作出建議。提名委員會負責物色具備合適資格成為董事的人選，並就出任董事向董事會提名合適的候選人。提名委員會亦會評估獨立非執行董事的獨立性；就有關委任、重新委任董事及其連任計劃向董事會作出建議；檢討並監察董事會成員多元化政策的執行進度。

提名委員會由Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir（主席）、Dr Chen、Lim Mun Kee先生及Michael Lai Kai Jin先生組成。

於該期間，提名委員會提名退任董事Timothy Patrick McNally先生及Philip Lee Wai Tuck先生於本公司二零一八年股東週年大會（「二零一八年股東週年大會」）上經股東重選連任，並參考董事會成員多元化政策載列的可計量目標檢討董事會的架構、人數及組成。其亦根據上市規則第3.13條審閱獨立非執行董事的獨立性。

薪酬委員會

董事會轄下薪酬委員會（「薪酬委員會」）負責就本公司有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會作出建議。

薪酬委員會由Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir（主席）、Dr Chen、Lim Mun Kee先生及Michael Lai Kai Jin先生組成。

於該期間，薪酬委員會審議及建議（其中包括）董事袍金，以於二零一八年股東週年大會上供股東批准。

風險管理及內部監控

董事會透過將風險視為策略制定程序的一部分而在監管所承擔的風險方面發揮重要作用。本公司的風險框架完備，能識別與本集團營運及業務有關的風險，並就此等風險的可能性及潛在影響評估此等風險。該等系統旨在管理而非消除導致未能達至業務目標的風險，及旨在針對重大錯報或虧損提供一個合理而非絕對的保證。根據我們的框架，風險管理及內部監控系統主要由管理層負責設計、實施及維護，而董事會及審核委員會監督管理層的行為及監察該等系統的有效性，以保護本集團的資產。此風險管理及內部監控框架每年由審核委員會代表董事會審閱。

此外，本公司已制定反洗黑錢程序手冊（考慮監管要求及期望以及行業需求）以確保監管合規維持於最高監控標準。董事會亦信納，本公司遵守企業管治守則所載有關內部監控的守則條文。

企業管治及其他資料

反洗黑錢內部監控措施

為確保本公司在反洗黑錢（「反洗黑錢」）方面維持高合規水平及誠信，本公司已專為保護本公司聲譽及降低反洗黑錢風險制定計劃。金界控股的長期可持續發展及成功依賴其根據世界最佳反洗黑錢常規，以誠信及透明的方式開展日常博彩業務。本公司已實施四個層級的反洗黑錢監控架構，包括：

- 第一層級 — 反洗黑錢管理委員會，由合規專員領導且由各主要營運部門的高級經理提供支援，旨在確保本公司就其日常營運活動採納受反洗黑錢程序手冊規限的政策及程序。
- 第二層級 — 反洗黑錢內部審核程序，確保本公司遵守反洗黑錢政策，有關審核結果將向審核委員會及反洗黑錢活動監督委員會報告。
- 第三層級 — 反洗黑錢活動監督委員會乃建立於董事會層級，由董事會非執行主席擔任主席，每季度舉行會議以審查反洗黑錢管理委員會及內部審核的工作及報告。重大事宜隨後將上報董事會審議。

- 第四層級 — 本公司反洗黑錢程序的外部審核。本公司聘用一家反洗黑錢專業公司，其對本公司的反洗黑錢程序進行一年兩次的審核，其中包括反洗黑錢管理委員會所作工作。該項二零一八年外部反洗黑錢審核報告將於我們截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年報中隨附。

反洗黑錢活動監督委員會現時由Timothy Patrick McNally先生（主席）、Dr Chen、Michael Lai Kai Jin先生及曾羽鋒先生組成。於該期間，反洗黑錢活動監督委員會已考慮（其中包括）獨立專業人士出具的報告及反洗黑錢管理委員會就本集團的內部監控出具的報告。

有關柬埔寨投資風險的獨立審查

自本公司上市以來，本公司已委聘獨立專業人士Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.以每年評估及審查柬埔寨的政治、社會、投資及宏觀經濟風險並於年度及中期財務報告披露其結果。更多詳情請參閱本中期報告第20至23頁「有關柬埔寨投資風險的獨立審閱」一節。

根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動載列如下：

Timothy Patrick McNally，主席兼非執行董事

- 收取酌情花紅100,000美元

Tan Sri Dr Chen Lip Keong，行政總裁兼執行董事

- 收取酌情花紅150,000美元

Philip Lee Wai Tuck，執行副主席兼執行董事

- 基本薪金由每月21,310美元修訂至21,949美元，追溯自二零一八年一月一日起生效
- 收取酌情花紅120,000美元
- 獲委任為本公司於開曼群島註冊成立的全資附屬公司NAGAi Limited的董事，自二零一八年六月十四日起生效
- 獲委任為本公司於開曼群島註冊成立的全資附屬公司NAGAHOTEL Limited的董事，自二零一八年六月二十二日起生效
- 獲委任為本公司於英屬處女群島註冊成立的全資附屬公司NAGAi Inc的董事，自二零一八年六月二十八日起生效

- 獲委任為本公司於英屬處女群島註冊成立的全資附屬公司NAGAHOTEL Limited的董事，自二零一八年七月六日起生效

曾羽鋒，執行董事

- 收取酌情花紅30,000美元

Lim Mun Kee，獨立非執行董事

- 收取酌情花紅30,000美元

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir，獨立非執行董事

- 收取酌情花紅20,000美元

Michael Lai Kai Jin，獨立非執行董事

- 收取酌情花紅20,000美元

於該期間，釐定董事酬金（包括花紅）的基準維持不變。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，並無任何其他董事資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

中期財務資料的審閱報告

致：金界控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

我們已完成審閱載於第31至第54頁之中期財務資料，包括金界控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司於二零一八年六月三十日之簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間之有關簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們之責任是根據我們審核工作之結果，對本中期財務資料作出結論。本報告按照我們所協定之委聘條款，僅向閣下全體作出報告，除此之外不得作其他用途。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」（「國際審閱委聘準則第2410號」）進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據國際審計準則進行審核之範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

其他事宜

載於中期財務資料的截至二零一八年六月三十日止六個月之比較數字並未根據國際審閱委聘準則第2410號審閱。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

招永祥

執業證書編號：P04434

香港
干諾道中111號
永安中心25樓

香港，二零一八年七月二十四日

簡明綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 千元 (未經審核)	二零一七年 千元 (未經審核)
收入	4	732,955	401,598
銷售成本		(423,456)	(161,719)
毛利		309,499	239,879
其他收入		4,417	3,335
行政開支		(35,200)	(27,001)
其他經營開支		(90,684)	(61,521)
經營溢利		188,032	154,692
融資成本	5	(3,494)	-
除稅前溢利	6	184,538	154,692
所得稅	7	(4,407)	(4,060)
本公司擁有人應佔溢利		180,131	150,632
每股盈利（美仙）			
基本	9	4.15	6.12
攤薄	9	4.15	3.47

簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
期間溢利	180,131	150,632
期間其他全面收益：		
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	(596)	1,293
本公司擁有人應佔期間全面收益總額	179,535	151,925

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日 (未經審核)
(以美元為單位)

	附註	於二零一八年 六月三十日 千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	11	1,224,232	1,121,737
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		26,792	26,950
無形資產	12	60,881	62,654
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項		77,423	85,343
承兌票據	13	9,174	9,584
		1,398,502	1,306,268
流動資產			
耗材		1,738	1,795
貿易及其他應收款項	14	141,594	101,417
現金及現金等價物		343,779	52,794
		487,111	156,006
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	96,806	77,948
合約負債		9,861	–
本期稅項負債		2,077	1,781
		108,744	79,729
流動資產淨值		378,367	76,277
總資產減流動負債		1,776,869	1,382,545
非流動負債			
優先票據	17	290,646	–
合約負債		48,521	–
		339,167	–
資產淨值		1,437,702	1,382,545

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日（未經審核）
（以美元為單位）

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	54,263	54,263
儲備	1,383,439	1,328,282
權益總額	1,437,702	1,382,545

於二零一八年七月二十四日獲董事會批准及授權刊發。

主席
Timothy Patrick McNally

執行副主席
Philip Lee Wai Tuck

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

	股本	股份溢價	可換股債券	股本贖回儲備	合併儲備	注資儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零一七年一月一日結餘 （經審核）	30,750	395,981	378,888	151	(12,812)	55,568	(2,939)	405,394	1,250,981
截至二零一七年六月三十日 止六個月的權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	150,632	150,632
其他全面收益									
—來自換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,293	-	1,293
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	1,293	150,632	151,925
二零一六年已宣派及 派付末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(35,383)	(35,383)
於二零一七年六月三十日結餘 （未經審核）	30,750	395,981	378,888	151	(12,812)	55,568	(1,646)	520,643	1,367,523
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	104,554	104,554
其他全面收益									
—來自換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	847	-	847
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	847	104,554	105,401
於可換股債券換股後發行股份	23,513	355,375	(378,888)	-	-	-	-	-	-
二零一七年已宣派中期股息 及分派	-	-	-	-	-	-	-	(90,379)	(90,379)
於二零一七年十二月三十一日 結餘（經審核）	54,263	751,356	-	151	(12,812)	55,568	(799)	534,818	1,382,545
於二零一八年一月一日 原呈列結餘（經審核）	54,263	751,356	-	151	(12,812)	55,568	(799)	534,818	1,382,545
首次應用國際財務報告準則 第15號（附註3B）	-	-	-	-	-	-	-	(61,646)	(61,646)
於二零一八年一月一日 重新呈列結餘	54,263	751,356	-	151	(12,812)	55,568	(799)	473,172	1,320,899
截至二零一八年六月三十日止 六個月的權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	180,131	180,131
其他全面收益									
—來自換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(596)	-	(596)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(596)	180,131	179,535
二零一七年已宣派及派付末期 股息	-	-	-	-	-	-	-	(62,732)	(62,732)
於二零一八年六月三十日結餘 （未經審核）	54,263	751,356	-	151	(12,812)	55,568	(1,395)	590,571	1,437,702

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
經營活動所得現金	195,697	152,894
已付稅項	(4,111)	(5,285)
經營活動所得現金淨額	191,586	147,609
投資活動		
所收取利息	301	149
購買物業、機器及設備的付款及物業的建築成本的付款	(151,928)	(156,199)
出售物業、機器及設備的所得款項	3	18
投資活動所用現金淨額	(151,624)	(156,032)
融資活動		
已付股息	(39,254)	(35,383)
發行優先票據所得款項淨額	290,277	-
融資活動所得／(所用) 現金淨額	251,023	(35,383)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	290,985	(43,806)
期初現金及現金等價物	52,794	210,912
期終現金及現金等價物	343,779	167,106

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

1. 公司資料

本公司為一家在開曼群島註冊成立的公司，其主要營業地點位於柬埔寨王國金邊市Samdech Techo洪森公園的NagaWorld。

截至二零一八年六月三十日止六個月（「該期間」）的未經審核簡明綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的相關報表。

未經審核簡明綜合財務報表乃以美元為單位。

2. 編製基準

該期間的未經審核簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（分別為「聯交所」及「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製而成。

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

3. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表載有選定說明附註，其包括對了解本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表（「二零一七年度財務報表」）後的財務狀況及業績變動有重大意義的事件及交易的解釋。未經審核簡明綜合財務報表並不包括根據國際會計準則委員會採納的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製的年度財務報表全文須載有的所有資料，且應與二零一七年度財務報表一併閱覽。

在編製本簡明綜合財務報表時，管理層於應用本集團會計政策時所作出的重大判斷以及估計不確定因素的主要來源與二零一七年度財務報表所應用者相同，惟與附註3所述應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號有關的新重大判斷以及估計不確定因素的新主要來源除外。

除下文所述者外，編製未經審核簡明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二零一七年度財務報表所採用者相同。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

3. 主要會計政策（續）

採納與本集團相關並於二零一八年一月一日起生效的新增或經修訂的準則及詮釋：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號的修訂 二零一四至二零一六年週期年度改善	以股份支付款項交易之分類及計量
二零一四至二零一六年週期年度改善	國際會計準則第28號於聯營公司及合營公司之投資 的修訂
二零一四至二零一六年週期年度改善	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 的修訂

採納國際財務報告準則第9號金融工具（見下列附註3A）及國際財務報告準則第15號客戶合約收益（見下列附註3B）之影響概述如下。自二零一八年一月一日起生效的其他新增或經修訂的國際財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響。

A. 國際財務報告準則第9號金融工具（「國際財務報告準則第9號」）

(i) 金融工具的分類及計量

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計之所有三個方面：(1)分類及計量；(2)減值及(3)對沖會計。自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號已導致本集團會計政策及簡明綜合財務報表所確認的金額產生變動。

國際財務報告準則第9號大致保留了現有國際會計準則第39號有關金融負債之分類及計量的規定。然而，其取消了原來國際會計準則第39號中持至到期金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產的金融資產類別。採納國際財務報告準則第9號並不會對本集團有關金融負債的會計政策造成重大影響。國際財務報告準則第9號對本集團金融資產分類及計量的影響載列如下。

3. 主要會計政策（續）

A. 國際財務報告準則第9號金融工具（「國際財務報告準則第9號」）（續）

(i) 金融工具的分類及計量（續）

根據國際財務報告準則第9號，除若干貿易應收款項（根據國際財務報告準則第15號，貿易應收款項並無包括重大的融資成分）外，實體於初步確認時，將按公平值計量金融資產，倘並非按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產，則另加交易成本。金融資產分類為：(i)按攤銷成本（「攤銷成本」）計量的金融資產；(ii)按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的金融資產；或(iii)按公平值計入損益（如上述定義）。根據國際財務報告準則第9號的金融資產分類一般根據兩個準則：(i)管理金融資產的業務模式及(ii)其合約現金流特徵（「僅為支付本金及利息」準則，亦稱為「SPPI準則」）。根據國際財務報告準則第9號，內含衍生工具無須與主體金融資產分開列示。取而代之，混合式金融工具分類時須整體評估。

符合下列條件及尚未指定為按公平值計入損益的金融資產方會按攤銷成本計量：

- 按業務模式持有而目的為持有金融資產以收取合約現金流；及
- 金融資產之合約條款於規定日期產生符合SPPI準則的現金流。

下列會計政策將運用於本集團的金融資產，包括貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物如下：

攤銷成本	按攤銷成本計量的金融資產其後運用實際利率法計量。利息收入、外幣匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。
------	---

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

3. 主要會計政策（續）

A. 國際財務報告準則第9號金融工具（「國際財務報告準則第9號」）（續）

(i) 金融工具的分類及計量（續）

下表概述於二零一八年一月一日本集團金融資產根據國際會計準則第39號原計量類別及根據國際財務報告準則第9號新計量類別的各分類：

金融資產	根據國際會計準則第39號原分類	根據國際財務報告準則第9號新分類	根據國際會計準則第39號	根據國際財務報告準則第9號
			於二零一八年一月一日的賬面值 千元	於二零一八年一月一日的賬面值 千元
貿易及其他 應收款項	貸款及應收款項	攤銷成本	101,417	101,417
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤銷成本	52,794	52,794

(ii) 金融資產減值

採納國際財務報告準則第9號已透過取代國際會計準則第39號「已產生虧損模式」將本集團的減值模式變更為「預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式」。國際財務報告準則第9號規定本集團須早於國際會計準則第39號就按攤銷成本計量的貿易應收款項及金融資產確認預期信貸虧損。現金及現金等價物須受預期信貸虧損模式規限，惟本期概無減值屬重大。

根據國際財務報告準則第9號，虧損撥備乃基於下列其中一個基準計量：(1) 12個月的預期信貸虧損：於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：金融工具的預期年期期間所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

於二零一八年一月一日，概無確認貿易及其他應收款項之額外減值，因根據預期信貸虧損模式計量之額外減值金額屬不重大。

3. 主要會計政策（續）

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損乃基於按照合約到期的合約現金流及本集團預期收取的所有現金流之間的差額而定。差額隨後按該等資產的原實際利率的近似值折讓。

本集團已選擇採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量貿易及其他應收款項之虧損撥備，並按全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已建立基於本集團過往信貸虧損經驗為基礎的撥備模型，並特別對債務人及經濟環境的前瞻性因素進行調整。

估計預期信貸虧損時的最長期限乃以本集團面對信貸風險的合約期上限為準。

呈列預期信貸虧損

按攤銷成本計量的金融資產虧損撥備會自相關資產的賬面總值中扣除。

B. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益（「國際財務報告準則第15號」）

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號及相關詮釋。國際財務報告準則第15號建立一個五步模式，以將客戶合約收益列賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。

本集團已運用累計影響法採納國際財務報告準則第15號（無可行權宜方法）。本集團已將初始採納國際財務報告準則第15號的累計影響確認為於初始採納日期（即二零一八年一月一日）對保留盈利期初結餘的調整。因此，二零一七年呈列的財務資料並未重新呈列。

下表概述過渡至國際財務報告準則第15號對保留盈利期初結餘的影響（扣除稅項）（增加／（減少））：

	千元
<i>保留盈利</i>	
合約負債（附註3B(a)）	(61,646)
於二零一八年一月一日之影響	(61,646)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

3. 主要會計政策（續）

B. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益（「國際財務報告準則第15號」）（續）

下表概述採納國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及其截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合收益表的影響。本集團於該期間的簡明綜合現金流量表並無受到重大影響。

截至二零一八年六月三十日對簡明綜合財務狀況表的影響（增加／（減少））：

	千元
權益	
保留盈利（附註3B(a)）	(57,271)
權益總額	(57,271)
流動負債	
貿易及其他應付款項	
— 遞延收益（附註3B(b)）	(1,111)
— 合約負債（附註3B(a)及3B(b)）	9,861
流動負債總額	8,750
非流動負債	
合約負債（附註3B(a)）	48,521
非流動負債總額	48,521

於該期間對簡明綜合收益表的影響（增加／（減少））：

	千元
收入（附註3B(a)）	4,375
除稅前溢利	4,375
所得稅	-
該期間溢利	4,375
該期間全面收益總額	4,375

3. 主要會計政策（續）

B. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益（「國際財務報告準則第15號」）（續）

(a) 牌照費收入的收入確認時間

於過往申報期間，當相關許可權的重大風險及回報轉移至投資者，則來自投資者就於NagaWorld內放置和經營電子博彩機（「電子博彩機」）的牌照費收入於銷售時確認。

根據國際財務報告準則第15號，由於投資者於有關電子博彩機合約期間同時收取並消耗許可權的利益，故本集團確定牌照費收入於合約期間確認。

因此，於過往申報期間，根據國際會計準則第18號悉數確認的牌照費收入乃根據國際財務報告準則第15號於合約期間遞延及確認。

就許可權（使用權於許可權轉讓時作實）而言，相關牌照費收入於牌照轉讓予投資者時確認。

於採納國際財務報告準則第15號後，該種牌照費收入的確認時間並無受到重大財務影響。

(b) 呈列合約負債

於二零一八年一月一日，本集團作出重新分類，以符合國際財務報告準則第15號下的用詞：

有關博彩及酒店以及娛樂業務確認的合約負債過往呈列為遞延收入。

有關本集團各種商品及服務之新主要會計政策詳情載列如下：

- i) 來自賭桌及電子博彩機賭場收入指來自賭場營運的賭廳收入淨額，並於某一個時間點於賭場收取賭注及向賭客支付彩金時在損益內確認。博彩應收款項的信貸政策為貴賓旅行團完結起計五至三十日。其他客戶於下注前預先支付。
- ii) 提供博彩機站所產生的收入包括就由第三方提供及維修的博彩機站向博彩機經營者收取的分佔溢利安排所涉及的收入，按有關協議所載形式確認：

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

3. 主要會計政策（續）

B. 國際財務報告準則第15號客戶合約收益（「國際財務報告準則第15號」）（續）

(b) 呈列合約負債（續）

- 本集團確認與第三方共同經營於某一個時間點自博彩機營運獲得其所佔淨額；或
 - 向第三方提供服務的收入，基於自博彩機營運獲得其所佔淨額，於本集團作為第三方代理時確認。
- iii) 酒店業務收入包括客房租金、餐飲銷售及其他配套服務，於提供服務時確認。大部分客戶預先或於離開酒店時以現金或信用卡支付客房租金。其他服務於提供服務時支付。若干實體客戶獲授自月底起計三十日的信貸期。
- iv) 本集團經營忠誠計劃，客戶在博彩或酒店設施消費時得累積點數，並有權以點數獲得免費或折扣商品或服務。來自授予點數收入於點數贖回或逾期時確認。
- v) 牌照費於某一個時間點（於轉讓許可權產生使用權時）確認。所有其他牌照費收入於合約期間確認，並於簽署相關合約時支付。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

4. 收入

收入指下列來自賭場營運的賭廳收入淨額及其他經營收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
賭場營運 — 賭桌	653,958	285,009
賭場營運 — 電子博彩機*	59,908	101,795
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	19,089	14,794
	732,955	401,598

* 於截至二零一七年六月三十日止六個月，電子博彩機（「電子博彩機」）收入包括就向若干投資者轉讓於十年期間內經營若干台電子博彩機的許可權而賺取的費用60,000,000元。目前於該期間概無賺取類似費用。

下表提供來自客戶合約之貿易應收款項及合約負債之資料。

	於二零一八年	於二零一八年
	六月三十日	一月一日
	千元	千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	95,278	58,336
合約負債	58,382	62,919

合約負債主要與向客戶收取的預付代價有關。截至二零一八年一月一日止合約負債之4,537,000元已於該期間內履行的履約責任確認為該期間之收入。

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
優先票據利息開支及交易成本（附註17）	3,494	-

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
賭場牌照溢價攤銷	1,773	1,773
折舊及攤銷	42,920	24,527
員工成本		
— 薪金、工資及其他福利	45,768	34,560
— 界定供款退休金計劃供款	24	21

7. 所得稅

損益內的所得稅為：

NagaWorld Limited Gaming Branch及NagaWorld Limited Hotel and Entertainment Branch（於柬埔寨註冊的分公司）須向柬埔寨經濟及財政部（「經濟及財政部」）支付的每月博彩責任付款(1) 520,157元（截至二零一七年六月三十日止六個月：462,362元）及每月非博彩責任付款(2) 214,338元（截至二零一七年六月三十日止六個月：214,338元）。本集團毋須就該期間繳納香港、馬來西亞、開曼群島或俄羅斯所得稅（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期稅項開支		
— 本期	4,407	4,060

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向經濟及財政部支付額外責任付款。於本報告日期，該期間內概無額外責任。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

8. 期間應付本公司擁有人的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千元 (未經審核)	二零一七年 千元 (未經審核)
於申報期結算日後宣派之中期股息：		
二零一八年：每股普通股2.49美仙	108,079	-
二零一七年：每股普通股2.08美仙	-	90,379
	108,079	90,379

本公司於二零一八年二月建議宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息62,732,000元，並於二零一八年五月派付。

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔綜合溢利180,131,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：150,632,000元）及該期間已發行股份的加權平均數4,341,008,041股（截至二零一七年六月三十日止六個月：2,459,988,875股）計算。

於該期間概無潛在攤薄股份。於截至二零一七年六月三十日止六個月每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔綜合溢利150,632,000元及股份加權平均數4,341,008,041股計算，並就因於期內未償付的可換股債券（附註16）而攤薄的潛在股份作出調整。

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
計算每股基本盈利時所用的該期間已發行股份的加權平均數	4,341,008,041	2,459,988,875
攤薄影響－股份加權平均數：		
－可換股債券	-	1,881,019,166
就每股攤薄盈利而言的股份加權平均數	4,341,008,041	4,341,008,041

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

10. 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NagaWorld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。

分部收入及業績

高級管理層監察各呈報分部應佔收入及業績，詳情如下：

收入及開支參照該等分部產生的收入及開支或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。

分部收入及業績為就進行資源分配及表現評估向高級管理層報告的指標。概無呈報分部資產及負債，原因為有關資料並無就進行資源分配及表現評估向高級管理層報告。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

10. 分部資料（續）

	賭場業務 千元	酒店及 娛樂業務 千元	總計 千元
分部收入：			
截至二零一八年六月三十日止六個月 （未經審核）：			
收益確認之時間：			
— 於某一個時間點	691,841	10,710	702,551
— 隨時間轉移	22,025	8,379	30,404
來自外界客戶的收入	713,866	19,089	732,955
分部間收入	(865)	7,242	6,377
呈報分部收入	713,001	26,331	739,332
截至二零一七年六月三十日止六個月 （未經審核）：			
來自外界客戶的收入	386,804	14,794	401,598
分部間收入	(1,600)	15,006	13,406
呈報分部收入	385,204	29,800	415,004
分部溢利：			
二零一八年六月三十日（未經審核）	237,683	2,728	240,411
二零一七年六月三十日（未經審核）	177,272	12,613	189,885

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

10. 分部資料（續）

呈報分部收入及溢利與簡明綜合財務報表的收入及溢利的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千元	千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
呈報分部收入	739,332	415,004
分部間收入抵銷	(6,377)	(13,406)
綜合收入	732,955	401,598
溢利		
呈報分部溢利	240,411	189,885
其他收入	219	-
折舊及攤銷	(44,693)	(26,300)
未分配總辦事處及公司開支	(11,399)	(8,893)
除稅前綜合溢利	184,538	154,692

11. 物業、機器及設備

於該期間，本集團購置物業、機器及設備總額為145,256,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：183,391,000元）。

12. 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二零三五年年底的獨家經營權費溢價；總代價為108,000,000元，扣除累計攤銷47,119,000元（二零一七年十二月三十一日：45,346,000元）。

13. 承兌票據

於二零一三年九月六日，本公司與若干俄羅斯政府主管部門訂立投資協議，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元）於俄羅斯海參崴的博彩及度假村發展項目。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

13. 承兌票據（續）

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元匯入本公司的俄羅斯附屬公司PERC之俄羅斯銀行賬戶。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。於二零一五年二月，PERC以盧布購買該等票據，以便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9,174,000元）（二零一七年十二月三十一日：約9,584,000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）。

14. 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
貿易應收款項，扣除減值虧損撥備	95,278	58,336
按金、預付款項及其他應收款項	46,316	43,081
	141,594	101,417

貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
即期至1個月內	86,565	47,111
1至3個月	1,219	2,329
3至6個月	3,890	6,095
6至12個月	1,421	163
1年以上	2,183	2,638
	95,278	58,336

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日（二零一七年十二月三十一日：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（二零一七年十二月三十一日：月底起計三十日）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

15. 貿易及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
貿易應付款項	2,694	2,590
未贖回賭場籌碼	31,233	24,391
遞延收益	-	1,273
按金	13	680
建築應付賬款	8,286	7,039
應計費用及其他應付賬款	54,580	41,975
	96,806	77,948

於申報期結算日，貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款，其賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
於1個月內到期或要求時償還	2,694	2,590
於1個月後但3個月內到期	-	-
於3個月後但6個月內到期	-	-
於6個月後但1年內到期	-	-
於1年後到期	-	-
總計	2,694	2,590

16. 可換股債券

於二零一六年五月十七日及二零一六年十二月三十日，本公司分別就收購TanSriChen (Citywalk) Inc.及TanSriChen Inc.按永久基準發行本金額為94,000,000元及275,000,000元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券為無抵押及以美元計值，並可由可換股債券持有人選擇根據可換股債券的條款轉換為股份。於初步確認時，可換股債券的公平值為378,888,000元，計入權益。

於二零一七年八月八日，按可換股債券的換股價1.5301港元（相等於0.1962元），可換股債券附帶的轉換權獲行使後，已配發及發行1,881,019,166股股份。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

17. 優先票據

於二零一八年五月十四日，本公司與兩名獨立第三方買方訂立購買協議，內容有關本公司發行於二零二一年五月二十一日到期之本金總額為300,000,000元之優先票據（「優先票據」）。優先票據按年利率9.375%計息，自二零一八年十一月二十一日起在每年五月二十一日及十一月二十一日每半年支付。該等優先票據不得轉換為本公司股份。

於優先票據項下之責任由本集團若干附屬公司提供擔保作保證。

18. 資本承擔

本集團於申報期結算日的資本承擔如下：

	於二零一八年 六月三十日 千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
酒店及賭場娛樂城 — 已訂約但未產生	313,697	342,539

有關酒店及賭場娛樂城的資本承擔預期根據分階段工程計劃在一年間產生。

19. 關聯方交易

於二零一八年六月三十日，應收關聯公司款項294,000元（二零一七年十二月三十一日：274,000元）已計入簡明綜合財務報表附註14中披露的貿易及其他應收款項。該結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。該期間內的最高金額為294,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：289,000元）。

於二零一八年六月三十日，應付一名董事Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「Dr. Chen」）款項25,468,000元（二零一七年十二月三十一日：19,081,000元）已計入簡明綜合財務報表附註15中披露的貿易及其他應付款項。該結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）
（以美元為單位）

20. 或然負債

根據本公司與Dr Chen訂立的服務協議第3.3條所列的公式，雙方確認並同意Dr Chen將有權享有截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的表現花紅11,765,000元（「二零一七年花紅」）。

根據董事會於二零一八年二月六日通過的決議案，董事會已考慮有關二零一七年花紅的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意延遲該等花紅。本公司與Dr Chen一致認為，延遲二零一七年花紅直至就截至二零一八年十二月三十一日止年度所設定的若干關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）得以實現之時，乃符合本公司利益。本公司與Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零一七年花紅應延遲至截至二零一八年十二月三十一日止財政年度或Dr Chen全權選擇的之後財政年度之時支付，並由本公司及Dr Chen真誠磋商符合本公司最佳利益的合理時間表。

Dr Chen已放棄二零一零至二零一四財政年度的花紅總額18,600,000元，僅作記錄之用。

除附註7所述額外責任付款（如有）外，於二零一八年六月三十日，概無其他或然負債。