



NAGACORP

金界控股有限公司



2023

中 期 報 告

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

ប្រារព្ធទិវាសុខភាពសកល និងការលើកកម្ពស់ការយល់ដឹង
 ថ្ងៃត្រៃហាស្យាតិ ពិពណ៌នា ទែបូស្យូ ឆ្នាំ ៨៧ ក្រីស៊ីស៊ីស
 រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី១៣ ខែមករា ឆ្នាំ ២០២២
 PRESENTATION CEREMONY FOR 2019 ACTIVITIES
 FIRE SET DISTRIBUTION & FIRE SAFETY AWARENESS PH
 PHNOM PENH, JANUARY 2022



អរគុណ ដល់ប្រតិភូស្រុកស្វាយ ដល់គ្រូបង្គោលស្រុកស្វាយ
 ALL THE LOVE & PARA HOMES ACHIEVE & BELIEVES
 គ្រូបង្គោលស្រុកស្វាយស្រុកស្វាយ



NAGAWORLD®
 金界







ប្រឡងប្រកួតប្រជែង
ដើម្បីចូលរួមការប្រយោជន៍សង្គម
LET'S PLANT A TREE
FOR A GREENER CAMBODIA

BeyondTheGames
សម្រាប់ការងារល្អ

目錄

頁次

公司資料	4
投資者關係	5
財務摘要	6
主席報告	7
管理層討論及分析	11
權益披露	25
有關柬埔寨投資風險的獨立審閱	29
企業管治及其他資料	33
簡明綜合收益表	38
簡明綜合全面收益表	39
簡明綜合財務狀況表	40
簡明綜合權益變動表	42
簡明綜合現金流量表	44
簡明綜合財務報表附註	45

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。本公司於二零零六年於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是金邊唯一一家綜合式酒店及娛樂城，持有為期達七十年至二零六五年的賭場牌照，並享有在金邊方圓200公里範圍(東越邊境地區、Bokor、Kirirom Mountains及Sihanoukville除外)內至二零四五年屆滿的獨家賭場經營權。

董事會

執行董事

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (高級行政總裁)

Philip Lee Wai Tuck (執行副主席)

曾羽鋒 (營運行政總裁)

非執行董事

Timothy Patrick McNally (主席)

獨立非執行董事

Lim Mun Kee

Michael Lai Kai Jin

Leong Choong Wah

審核委員會

Lim Mun Kee (主席)

Michael Lai Kai Jin

Leong Choong Wah

薪酬委員會

Michael Lai Kai Jin (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

Lim Mun Kee

Leong Choong Wah

提名委員會

Michael Lai Kai Jin (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

Lim Mun Kee

Leong Choong Wah

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

(註冊公眾利益實體核數師)

法律顧問

亞司特律師事務所 (香港法律)

主要往來銀行

聯昌國際銀行有限公司

投資者關係

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本公司股東(「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。

二零二三年中期報告

本中期報告的中英文版現已備有印刷本，亦已刊登於香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站www.hkexnews.hk及本公司網站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，120101
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

香港股份過戶登記分處

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

高級行政總裁

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

營運行政總裁

曾羽鋒

財務兼庫務行政總裁

Chen Cherchi (曾子齊)

酒店行政總裁

Chen Yiy Hwuan

財務總監

張競文

投資者關係主管

蔡舒源(董事總經理)

投資者關係(北美及歐洲)

Kevin Nyland(副總裁)

公司網址

www.nagacorp.com

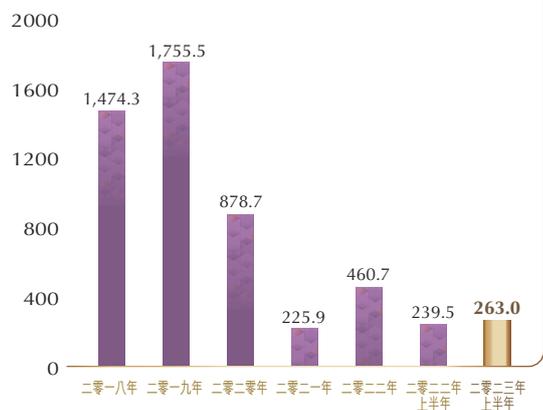
股份資料

每手買賣單位：2,000股股份
於二零二三年六月三十日已發行股份：
4,422,990,160股股份

財務摘要

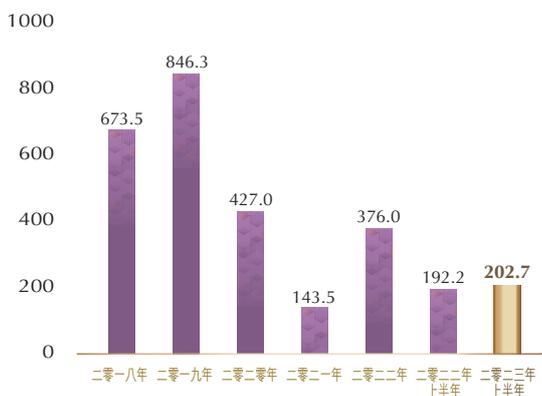
收入

(百萬美元)

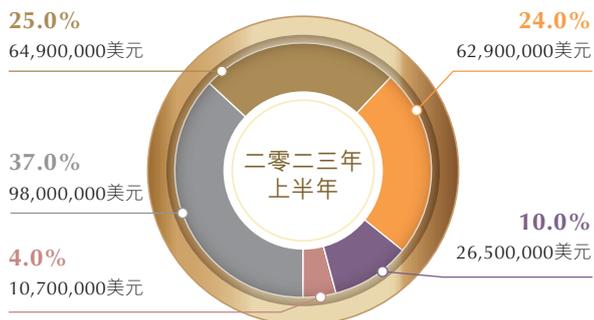


毛利

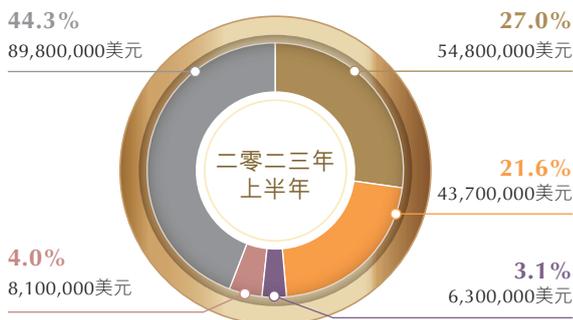
(百萬美元)



收入 (263,000,000美元)



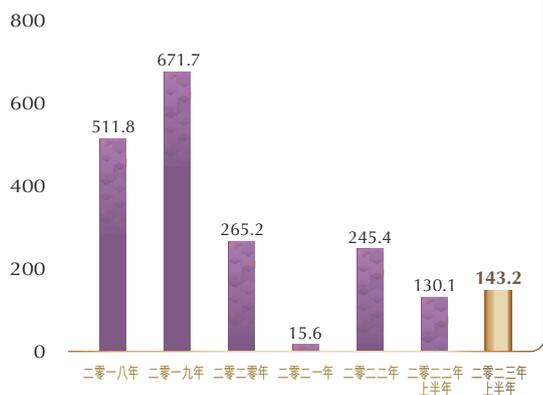
毛利 (202,700,000美元)



● 中場：大廳賭桌 ● 中場：電子博彩機 ● 高端貴賓市場 ● 轉介貴賓市場 ● 非博彩

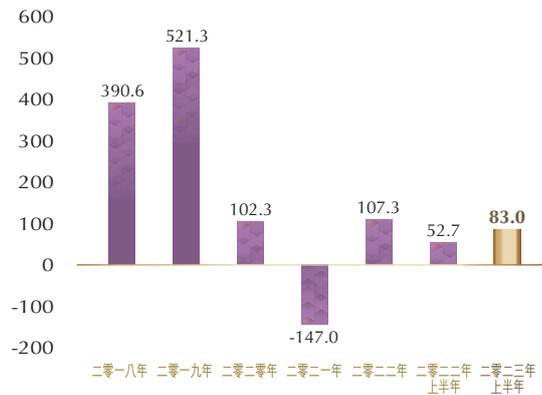
EBITDA

(百萬美元)



純利

(百萬美元)





Timothy Patrick McNally
主席

致各位股東：

我們欣然報告，金界控股於截至二零二三年六月三十日止六個月（「該期間」或「二零二三年上半年」）的業務持續復甦，為股東帶來不俗的營運及財務業績，純利達到83,000,000美元，而未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利（「EBITDA」）為143,200,000美元。我們不斷提升業務的增長動力，令我們的營業額得以在受新型冠狀病毒影響後持續回升。我們的業務逐步恢復，而我們的收益在面對重大市場動盪時仍相當堅穩，使金界控股成為於充滿挑戰的時期達致盈利的區域博彩公司的佼佼者之一。

我們相對穩定的營業額及營運業績歸因於以下因素：

業務持續復甦及增長軌跡

隨著從新型冠狀病毒的影響中復甦，以進行商業及投資為目的的中國及東盟旅客人數持續增加，進一步加強了企業遷移至柬埔寨。

NagaWorld繼續受惠於這一波來自中國及其他亞洲國家的持續企業遷移。外國資本及外籍僱員流入柬埔寨，有利於維持我們的市場，乃因我們繼續受益於柬埔寨不斷增長的本土市場，其已被證明屬自負盈虧的業務。

到訪柬埔寨的國際旅客及直航航班持續增加

儘管全球旅遊業仍不景氣，但柬埔寨於二零二三年首五個月接待國際旅客合共2,200,000人次，而二零一九年一月至五月疫情前期間則為2,900,000人次。復甦率為75%，令人鼓舞。在這首五個月的旅客總人次中，430,119人次為國際商務旅客。隨著柬埔寨全面恢復社會經濟活動，當地經濟持續復甦，國際遊客所帶來的正面影響持續可見。到訪柬埔寨的國際旅客穩步增加亦為NagaWorld帶來更多的客流量。

主席報告

全球旅遊業的復甦前景良好，柬埔寨的旅遊業亦呈現大幅的復甦。國際遊客的持續湧入促進所有行業的社會經濟活動。

外國直接投資繼續支持柬埔寨經濟及增長

儘管全球不確定性仍然存在，但在外國直接投資(「外國直接投資」)流入的推動下，柬埔寨仍為外國投資者及企業最有利的投資目的地之一。根據發展委員會的資料，於二零二三年上半年，柬埔寨吸引了價值1,100,000,000美元的投資項目，其中中國(作為柬埔寨的共同戰略夥伴)為最大的外國投資者，貢獻將近三分之二的外國直接投資總額。過去十年，流入柬埔寨的外國直接投資迅速增長，即使於疫情期間仍保持相對穩健。柬埔寨政府不斷實施改革以克服挑戰，並吸引更多外國直接投資，以實現持續增長及支持國家發展的目標。

可持續發展及環境、社會及管治表現

NagaWorld Kind Hearts(本公司的企業社會責任(「企業社會責任」)部門)為一項公司計劃，以長期致力改善柬埔寨的社區為宗旨。此企業社會責任部門迄今為止已進行逾630個專注於加強教育、社區參與、體育發展及推廣環境保護行動的活動。

我們相信，教育為柬埔寨持續發展的根基。NagaWorld Kind Hearts在過去兩年內持續舉辦不同的活動，向柬埔寨各地的學校提供學習材料及其他教育課程，進一步推動兒童教育。NagaWorld Kind Hearts在柬埔寨教育領域的顯著貢獻及所帶來的正面影響獲柬埔寨教育、青年和體育部的認可，NagaWorld更就此獲頒發嘉許獎狀及獎牌。

NagaWorld認為我們的責任不限於附近的社區，並積極致力於在柬埔寨實現聯合國可持續發展目標。通過我們穩健的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)舉措，我們的努力與政府的可持續發展願景保持一致。這包括我們參與及支持有關主要里程碑事件，例如柬埔寨為二零二二年東盟峰會及二零二三年東南亞運動會(「東南亞運動會」)的主辦國。我們仍堅定不移地致力於為所有人創造更美好的未來，並期待在實現此重要目標方面不斷取得進展。

擴大互聯互通提高股票流動性

於二零二三年三月三日，香港交易所宣佈擴大互聯互通計劃下的合資格股票範圍，將在香港主要上市的外國公司的合資格股票納入港股通交易。我們很高興被納入互聯互通計劃，其將允許中國內地投資者於上海證券交易所及深圳證券交易所交易本公司股票。作為唯一一家符合港股通交易資格的外國博彩營運商，我們相信，通過接觸內地龐大的國內投資者群體並同時擴大國際市場，我們的股票流動性將進一步提高。

強韌、穩固的增長策略

於本年度上半年，所有業務營運分部業績持續增長，收入、純利及EBITDA均呈上升趨勢。具體而言，中場業務持續平穩增長，這歸因於相當龐大的外籍社區群體、來自東盟的旅客以及在某程度上因光顧NagaWorld的娛樂消閒活動的中國旅客數量回升。隨著區內業務環境開始恢復正常，中場區的客流量持續逐步穩定增長。我們相信本公司於充滿挑戰的復甦環境中業務自負盈虧的性質，賦予了我們獨一無二的優勢及具競爭力的地位。

NagaWorld Rewards 忠誠計劃繼續使本公司能夠了解客戶的資料，並據之進行針對性的市場推廣以及推出客戶發展措施，以增加光顧次數並提高博彩消費額。

於本年度上半年，高端貴賓市場的轉碼營業額按年(「按年」)增加39.9%，主要由於柬埔寨現有外籍人士的光顧及年初中國重新開放以來中國商務造訪的步伐加快。

我們將會繼續專注發展上述分部，以推動增長及維持復甦勢頭。

於本年度上半年，轉介貴賓市場的轉碼營業額按年增加75.9%，隨著來自鄰近東南亞(「東南亞」)國家的訪客越來越多，使轉介貴賓市場收入按年增加53.5%。

於本年度首六個月，非博彩收入按年大幅上升至90.3%，主要由於該地區及中國的旅客，導致酒店入住率及物業客流量增加。

主席報告

於六月，我們宣佈鑒於外部地緣政治、宏觀經濟環境及全球通脹因素，Naga 3的完成日期從二零二五年九月延至二零二九年九月。我們還謹慎認真考慮開發Naga 3的方案以符合市況，其中包括調整項目規模。

展望未來，我們相信市場前景樂觀。隨著遊客、商務造訪以及外國直接投資柬埔寨預期激增，使得投資者數量增加及國內外籍人口不斷增長，柬埔寨有望繼續其復甦的上升趨勢。國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)預計，在社會經濟迅速復甦的情況下，柬埔寨今年將成為東亞表現最佳的經濟體之一。預計二零二三年柬埔寨的國內生產總值(「國內生產總值」)增長率為5.8%，二零二四年為6.2%。同時，預計二零二三年柬埔寨將吸引多達5,000,000人次的國際旅客，到二零二五年則為7,000,000人次的國際旅客，超過二零一九年疫情前的水平。新金邊國際機場將進一步促進旅遊業和國民經濟增長。隨著柬埔寨正為旅遊業的日益復甦作準備，該機場的建設工程已完成約50%，預計將於二零二五年年初開始投入使用。新機場開通新航線和目的地後，將對促進柬埔寨經濟增長和旅遊業方面發揮關鍵作用。

我們相信，隨著以具競爭力的價格及價值尋求娛樂及奢華生活方式產品的客戶不斷增加，金邊唯一的綜合度假村NagaWorld將從該等旅客中受益。我們仍對長期前景持樂觀態度，並相信前景將保持穩定。

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。二零二三年上半年亦不例外。我們將繼續作為一名優秀的企業公民，並努力追求卓越，以肩負起於國家的責任。

企業管治

金界控股已委聘獨立專業人士每半年檢討一次本集團的內部監控措施，特別是針對反洗黑錢。有關獨立專業人士將出具其檢討結果報告，詳情將載於我們截至二零二三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.，評估柬埔寨的投資風險，其評估結果載於本中期報告。

致謝

本公司董事會(「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，二零二三年七月十九日

管理層討論及分析

市場概覽

根據國際貨幣基金組織，隨著中國經濟於重新開放後強勁反彈，全球經濟有望自疫情中逐步復甦。全球通脹率預計將由二零二二年的8.7%降至二零二三年的7.0%及二零二四年的4.9%（資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二三年四月）。柬埔寨保持強勁的經濟韌性，但仍受到持續的外部因素及全球通脹上行壓力的影響。國際貨幣基金組織預計，隨著社會經濟快速復甦，柬埔寨今年將成為東亞及太平洋地區表現最佳的經濟體之一。柬埔寨的國內生產總值預計於二零二三年增長5.8%，於二零二四年增長6.2%（資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二三年四月）。同樣，根據二零二三年東盟與中日韓地區經濟展望(ASEAN+3 Regional Economic Outlook)（「東盟與中日韓地區經濟展望」），在服務業強勁表現（預計受益於中國遊客預期回歸）的推動下，柬埔寨經濟預計將以更快的速度擴張，於二零二三年增長5.7%，於二零二四年增長6.2%（資料來源：二零二三年東盟與中日韓地區經濟展望，二零二三年七月）。

於該期間，本集團錄得純利83,000,000美元及EBITDA為143,200,000美元。相對穩健的財務業績主要歸因於下列因素：

(a) 業務持續復甦及增長軌跡

本公司業務於該期間持續積極復甦，主要財務指標按年錄得穩步增長。較去年同期而言，該期間純利增長57.4%至83,000,000美元及EBITDA增長10.1%至143,200,000美元。鑒於本集團業績相對穩定、來自周邊國家遊客數量逐

步恢復以及對國內市場的高度重視，於該期間，本公司錄得EBITDA利潤率為54.4%。博彩總收入（「博彩總收入」）亦按年增長7.9%。本集團繼續採取嚴格的成本控制措施及經營效率措施，從而實現更高的利潤率。

良好的業績主要歸因於所有業務分部的營業額增長。中場日均營業額持續提高，由截至二零二三年三月三十一日止三個月（「二零二三年第一季度」）的9,800,000美元增長至截至二零二三年六月三十日止三個月（「二零二三年第二季度」）的10,100,000美元，環比增長3.7%。於高端貴賓市場，二零二三年第一季度的日均轉碼為10,800,000美元，於二零二三年第二季度環比增長8.6%至11,800,000美元。二零二三年第二季度轉介貴賓市場日均轉碼為6,100,000美元，較二零二三年第一季度環比增長40.9%。與截至二零一九年十二月三十一日止財政年度（疫情前的高峰年度）相比，於二零二三年第二季度，中場及高端貴賓市場的日均營業額分別恢復至83.9%及97.9%。於該期間，中場及高端貴賓市場合共分別貢獻本公司博彩總收入及毛利約90%及93%。營業額的穩步復甦主要得益於東盟柬埔寨旅遊業

管理層討論及分析

的持續復甦以及中國商務旅客的逐步回歸，從而推動了NagaWorld的客流量增加。於該期間，物業訪客量不斷增加，NagaWorld繼續受益於柬埔寨不斷增長的國內自有市場，該市場已被證明為一項可自負盈虧的業務。

(b) 國際遊客持續湧入及直航航班連接恢復

全球旅遊業復甦前景良好，柬埔寨旅遊業亦呈現顯著復甦。國際遊客的持續湧入促進所有行業的社會經濟活動。二零二三年一月至五月期間，柬埔寨國際遊客總數達至2,200,000人次，而二零一九年一月至五月疫情前期間為2,900,000人次。此代表著令人鼓舞的75%的復甦率(資料來源：柬埔寨旅遊部(「旅遊部」))。

根據彭博社數據，與二零一九年疫情前期間相比，二零二三年第一季度柬埔寨的中國旅遊業復甦率為19%，仍領先其他受青睞的亞洲(不包括香港及澳門)目的地，如泰國(17%)、新加坡(13%)、南韓(8%)及日本(7%)。對本集團而言屬重要的是，二零二三年一月至五月期間前往柬埔寨的中國遊客總數為227,747人次，其中76%為商務旅客。

柬埔寨前景向好，預計將於二零二三年吸引多達5,000,000名國際遊客，包括多達1,000,000名中國遊客，於二零二五年前將吸引7,000,000名國際遊客，超過二零一九年疫情前水平(資料來源：《高棉時報》，二零二三年七月五日)。

大部分航空公司已恢復直航柬埔寨的航班。截至二零二三年七月十七日，每週直航柬埔寨的國際航班有444班，其中341班來自東南亞(包括韓國及日本)及103班來自廣州、深圳、上海、昆明、廈門、北京、南京、成都、長沙、鄭州、海口、台北、澳門及香港等大中華區城市(資料來源：柬埔寨機場、航空公司網站、本公司內部數據)。據此，與二零一九年疫情前相比，來自東南亞(包括韓國及日本)及大中華區的每週直航航班總數已分別恢復至約71%及25%。據柬埔寨民航秘書處部長透露，柬埔寨中國民航關係正計劃將兩國間的直航航班數量提高到每週至少300班，以促進旅遊業的發展(資料來源：《金邊郵報》；《東華日報》，二零二三年四月二十六日)。

柬埔寨一直遵循世界旅遊組織的指引，並已制定行動計劃且實施多項戰略以吸引中國遊客。其中包括「準備好迎接中國訪客」戰略，包括開發及建立準備好迎接中國訪客中心、為官員及工作人員提供語言及文化培訓、編製華語導遊以及提供更好的基礎設施支持及提高旅遊服務。此外，為使赴柬埔寨旅遊更加便捷及對中國遊客更具吸引力，柬埔寨將允許在所有酒店、餐廳及所有旅遊服務中使用人民幣，此為二零二三年歡迎中國遊客的多項措施之一(資料來源：《高棉時報》，二零二三年二月十三日)。

新金邊國際機場將進一步促進航空業發展，從而促進旅遊業及國民經濟增長。隨著柬埔寨為越來越多的旅遊業復甦做準備，該機場的建設工程已完成約50%，預計將於二零二五年初投入使用。新機場投入使用後將新增航線及目的地，其將在促進柬埔寨經濟增長及旅遊業方面發揮關鍵作用(資料來源：《高棉時報》，二零二三年七月十二日)。

(c) 外國直接投資繼續支持柬埔寨經濟及增長

儘管全球不確定性仍然存在，但在外國直接投資流入的推動下，柬埔寨仍然是外國投資者及企業最有利的投資目的地之一。根據發展委員會的資料，於二零二三年上半年，柬埔寨吸引了價值1,100,000,000美元的投資項目，其中中國為最大的外國投資者，佔該國投資總額近三分之二(資料來源：《高棉時報》，二零二三年七月十二日)。於過去十年，流入柬埔寨的外國直接投資迅速增長，即使於疫情期間仍保持相對穩健。柬埔寨政府不斷實施改革以克服挑戰，並吸引更多外國直接投資，以實現持續增長及支持國家發展的目標。

區域全面經濟夥伴關係協定(「區域全面經濟夥伴關係協定」)及柬埔寨中國自由貿易協定(「柬埔寨中國自由貿易協定」)已為加快柬埔寨經濟從疫情影響中復甦作出重大貢獻。該兩項貿易協定均已對

管理層討論及分析

貿易便利化、促進商業及投資、改善柬埔寨民生及經濟發展作出重大貢獻。區域全面經濟夥伴關係協定自二零二二年初生效以來，已大大促進價值與供應鏈一體化並增強區域經濟復甦信心，為區域及世界貿易投資增長創造新動力(資料來源：《高棉時報》，二零二三年七月一日)。同時，柬埔寨旨在簽訂更多自由貿易協定以進一步促進經濟增長，因此柬埔寨經濟將繼續受益於新的貿易協定，從而促進外來投資及出口(資料來源：《高棉時報》，二零二三年二月六日)。

於二零二三年二月二十五日，柬埔寨從金融行動專責小組的「洗黑錢灰名單」中剔除，為吸引投資者及外資流入提供改進跡象(資料來源：《高棉時報》，二零二三年三月八日)。此舉體現柬埔寨政府在打擊洗黑錢犯罪活動、恐怖分子集資及非法集資氾濫等方面所做的努力。柬埔寨從灰名單中剔除將使其對外國投資者更具吸引力，吸引更多外國投資並促進本地及國際投資者於所有商業領域的貿易。

(d) 可持續發展及環境、社會及管治表現

於NagaWorld，我們堅定不移地致力於為社區帶來積極影響。本公司的企業社會責任部門NagaWorld Kind Hearts為一項草根階層計劃，以長期致力改善柬埔寨的社區為宗旨。自二零一四年以來，NagaWorld迄今為止已舉辦逾630項專注於加強教育、社區參與、體育發展及環境保護的活動，約5,600名敬業的員工參與其中。

NagaWorld認為我們的責任不限於就近社區，並積極致力於在柬埔寨實現聯合國可持續發展目標。通過我們強韌且可持續的環境、社會及管治舉措，我們的努力與政府的可持續發展願景保持一致。我們仍堅定不移地致力於為所有人創造更美好的未來，並期待在實現此重要目標方面不斷取得進展。

我們相信投資教育乃投資一個國家的未來。於NagaWorld Kind Hearts，我們致力於透過各項企業社會責任舉措為我們的社區創造可持續的變革。二零一四年啟動的NagaWorld分發文具教育項目已對柬埔寨兒童的生活產生重大影響。迄今為止，已有12個省／市超過115所小學的167,000名學生受惠，減輕了貧困家庭的教育費用負擔。此外，我們與教育、青年及體育部合作，在學校舉辦消防安全課程，以提高學童及當地社區的消防安全意識。本公司的消防安全意識倡議已使柬埔寨五個省的公立學校、非政府組織（「非政府組織」）及社區逾31,000名參與者受惠，並向學校及社區捐贈逾120個滅火器。

NagaWorld恪守其作為柬埔寨運動員忠實企業支持者的長期承諾。NagaWorld為第一家與柬埔寨國家奧委會簽署贊助協議的公司，於二零一一年堅定不移地為柬埔寨代表團提供支持。該協議涵蓋一系列重大體育賽事，包括東南亞運動會、亞運會及奧運會。在柬埔寨首次舉辦東南亞運動會和殘疾人運動會之際，NagaWorld成為國家合作夥伴之一及官方酒店度假村，亦為運動員及教練提供服裝贊助。NagaWorld亦為電子競技的場地贊助商，以表達對國家追求卓越體育願望的聲援。為宣揚東南亞運動會及殘疾人運動會的精神，NagaWorld Kind Hearts繼續堅定不移地致力於社區參與，接待來自七個非政府組織的孩子，前往裝飾充滿活力的Samdech Techo洪森公園進行一次難忘且具教育意義的參觀。NagaWorld Kind Hearts已接待來自受人尊敬的非政府組織逾270名青少年及兒童（包括身體殘疾的兒童）。

管理層討論及分析

為支持社區綠化，NagaWorld已提倡環境保護意識，作為我們不斷努力創建便利旅遊目的地及提高人們對環境問題認識的一部分。NagaWorld參與全球最大規模的草根階層活動「地球一小時」，以引起公眾對地球所面臨的最重要問題的關注。自二零一七年以來，NagaWorld亦支持「製皂希望」項目，通過從垃圾堆填區回收已使用的酒店肥皂轉為產品，此舉同時為弱勢社群帶來替代生計並提高衛生水平。NagaWorld亦與電子廢棄物回收公司EcoBatt Energy Cambodia合作，以回收我們的舊電池。該計劃旨在教育員工了解不當管理棄廢電池的負面影響，並鼓勵負責任的處置措施。迄今為止，已有逾90公斤的棄廢電池被回收。

在企業層面，本公司憑藉其卓越的領導能力及投資者關係方面的傑出成就，獲國際權威財經雜誌《機構投資者》評選為中小型股企業類別中的「最佳榮譽企業」以及亞洲區（日本除外）及亞洲區（中國內地除外）類別中的「榮譽企業」，包括「最佳首席執行官」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係專員」、「最佳投資者關係團隊」、「最佳投資者關係項目」、「最佳環境、社會及管治」及「最佳董事會」。該評選為《機構投資者》二零二三年亞洲區（日本除外）公司管理團隊榮譽企業調查的一部分，該排名被公認為表揚全球金融行業卓越成就的業界基準。

本公司致力為所有持份者創造長遠價值，精益求精，確保業務的可持續增長。

(e) 擴大互聯互通提高股票流動性

於二零二三年三月三日，香港交易所宣佈自二零二三年三月十三日起擴大互聯互通計劃下的合資格股票範圍，將在香港主要上市的外國公司的合資格股票納入港股通交易。本公司很高興被納入互聯互通計劃，該計劃將允許中國內地投資者在上海證券交易所及深圳證券交易所交易本公司股票。作為唯一一家具備港股通交易資格的外國博彩營運商，本公司相信，通過接觸內地龐大的國內投資者群體並擴大國際市場，其股票流動性將進一步提高。

業務回顧

表 1：表現摘要

該期間及上一個財政年度之可資比較期間：

	二零二三年 上半年	二零二二年 上半年	增加／ (減少)
	千美元	千美元	%
中場：大廳賭桌			
－ 按押籌碼	549,693	538,836	2
－ 勝出率	17.8%	19.2%	
－ 收入	98,030	103,294	(5)
中場：電子博彩機(「電子博彩機」)			
－ 投入金額	1,251,857	1,095,277	14
－ 勝出率	7.5%	7.8%	
－ 收入	64,896	60,607	7
高端貴賓市場			
－ 轉碼	2,047,303	1,463,421	40
－ 勝出率	3.7%	4.2%	
－ 收入	62,932	52,681	19
轉介貴賓市場			
－ 轉碼	938,421	533,429	76
－ 勝出率	2.8%	3.2%	
－ 收入	26,452	17,238	53
博彩總收入	252,310	233,820	8
博彩淨收入	212,363	203,611	4

管理層討論及分析

中場(大廳賭桌及電子博彩機)

於該期間，本公司注意到中場的大廳賭桌及電子博彩機的營業額持續上升，較去年同期分別增長2.0%及14.3%。營業額的上升歸因於相當龐大的外籍社區群體、東盟旅客以及在某程度上因光顧NagaWorld的娛樂消閒活動的中國旅客數量回升。隨著業務環境開始恢復正常，中場區的客流量持續逐步增長及復甦。

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

高端貴賓市場

於該期間，高端貴賓市場的轉碼按年增長39.9%至2,000,000,000美元，勝出率為3.7%。這為高端貴賓市場於該期間帶來62,900,000美元的收入，按年增長19.5%。這一強勁增長與一些過往轉介貴賓客戶成功轉為直接高端貴賓客戶以及年初中國重新開放以來商務旅客持續到訪柬埔寨一致。

轉介貴賓市場

於該期間，轉介貴賓市場分部的轉碼按年增長75.9%至938,400,000美元，勝出率為2.8%。隨著來自鄰近東南亞國家的訪客越來越多，這為轉介貴賓市場於該期間帶來26,500,000美元的收入，按年增長53.5%。

非博彩－酒店、餐飲及娛樂

於該期間，非博彩收入按年大幅增長90.3%，主要歸因於中國的重新開放及其他地區的國家，導致酒店入住率及物業客流量增加。

收入及毛利分析

表 2(a)

二零二三年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
中場	162.9	62	144.6	71	89
高端貴賓市場	62.9	24	43.7	22	69
轉介貴賓市場	26.5	10	6.3	3	24
非博彩	10.7	4	8.1	4	76
總計	263.0	100	202.7	100	77

表 2(b)

二零二二年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
中場	163.9	69	146.2	76	89
高端貴賓市場	52.7	22	37.2	19	71
轉介貴賓市場	17.3	7	4.1	2	24
非博彩	5.6	2	4.7	3	84
總計	239.5	100	192.2	100	80

於該期間，本集團錄得毛利202,700,000美元。由於所有業務分部之間的穩定組合，整體毛利率為77.1%（截至二零二二年六月三十日止六個月：80.3%）。中場繼續保持89%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)為61,300,000美元，按年減少1,600,000美元或3%。通過提高營運效率及審慎理財，儘管營業額有所上升，但本集團仍得以將其營運成本保持在合理較低水平。

管理層討論及分析

融資成本

於該期間，利息資本化後，本集團就所發行的優先票據之利息開支及交易成本而產生融資成本10,900,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：18,100,000美元)。優先票據的進一步詳情請參閱附註16。

純利

於該期間，股東應佔純利或純利為83,000,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：52,700,000美元)。該期間的純利率為31.5%(截至二零二二年六月三十日止六個月：22.0%)。

二零二三年上半年及二零二二年上半年的每股基本盈利分別為1.88美仙(14.57港仙)及1.19美仙(9.22港仙)(經重列)。

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崴市開發綜合度假村的投資協議之條款，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Primorsky Entertainment Resorts City LLC的俄羅斯銀行賬戶。此款項作為定期存款存入同一間俄羅斯銀行，作為其後發行承兌票據的質押，以便為投資協議項下規定由同一間銀行所簽發的銀行擔保提供抵押。

承兌票據已於二零二三年一月三十日屆滿日悉數變現及取消。其後，由另一銀行發行400,000,000盧比(約5,428,000美元)新承兌票據，為根據投資協議要求發行銀行擔保提供抵押。

或然負債

於頒佈商業賭博管理法之前，金界有限公司每月向柬埔寨經濟財政部(「經濟財政部」)支付博彩及非博彩責任付款。除過往年度的已支付款項外，額外責任付款(如有)視乎今後於此方面的發展及經濟財政部指示而定。除額外責任付款外，於二零二三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

於二零二三年五月十六日，本公司根據以股代息計劃發行40,853,806股普通股，以支付100%二零二二年末期股息。用於計算根據以股代息計劃配發予股東的代息股份數目的市值為每股80.4美仙(或每股623.2港仙)，即本公司每股股份於截至及包括二零二三年四月二十八日止連續五個交易日在聯交所的平均收市價。

流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零二三年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括受限制的銀行結餘及定期存款)總額為261,300,000美元(二零二二年十二月三十一日：175,200,000美元)。現金及銀行結餘主要以美元計值。

於二零二三年六月三十日，本集團的流動資產淨額為116,200,000美元(二零二二年十二月三十一日：31,300,000美元)。於二零二三年六月三十日，本集團的資產淨值為1,900,000,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

於二零二三年六月三十日，本集團的未贖回優先票據的賬面值為469,900,000美元(二零二二年十二月三十一日：468,800,000美元)。

於二零二三年六月三十日，本集團的資產負債水平(以負債總額減現金及銀行結餘(包括受限制的銀行結餘及定期存款)除以權益計算)為10.8%(二零二二年十二月三十一日：15.9%)。

資本及儲備

於二零二三年六月三十日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,900,000,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

員工

於二零二三年六月三十日，本集團合共聘用6,098名僱員(二零二二年十二月三十一日：6,398名)，駐柬埔寨、中國、香港、馬來西亞、新加坡、泰國、美國及俄羅斯工作。該期間的薪酬及員工成本為39,300,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：39,100,000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。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。貿易應收款項淨額由9,100,000美元(於二零二二年十二月三十一日)增加至10,800,000美元(於二零二三年六月三十日)。

於該期間，本集團審慎計提減值虧損撥備1,200,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1,200,000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。

管理層討論及分析

所持有的重大投資及重大收購附屬公司

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。

非國際財務報告準則計量

本公司亦根據EBITDA用作額外財務計量評估經營表現，以為我們根據國際財務報告準則(定義見下文簡明綜合財務報表附註3)呈列的簡明綜合財務報表提供補充資料。我們認為，透過撇除我們管理層認為並不代表我們經營表現的項目的潛在影響，有關非國際財務報告準則計量便於比較各期間的經營表現。我們認為，有

關計量以協助管理層在同一方式為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。EBITDA並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他發行人呈列的類似財務資料進行比較。使用有關非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應被視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析我們經營業績或財務狀況的替代工具。

下表呈列本公司擁有人應佔溢利與EBITDA之間的對賬：

	截至 二零二三年 六月三十日止 六個月	截至 二零二二年 六月三十日止 六個月
	千美元	千美元
本公司擁有人應佔溢利	82,974	52,699
所得稅	123	1,286
融資成本	10,883	18,148
折舊		
— 自用資產	45,014	53,790
— 使用權資產	2,861	2,795
賭場牌照溢價攤銷	1,358	1,358
EBITDA	143,213	130,076

申報期後事項

自該期間終結至本中期報告日期止，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

Naga 3 的大概進度如下：

- a) **打樁工程** – 所有打樁工程已全面竣工。
- b) **地下室及地面層樓板施工** – 3號大樓區的地下室及地面層樓板施工已全面竣工，而1號大樓區將於二零二三年第三季度竣工。2號大樓及地下室平台區及地面層樓板施工正在進行中，計劃於二零二四年第一季度竣工。
- c) **主建築工程** – 主建築工程施工方案須於地基及地下室全面竣工後於二零二四年第二季度動工。

於二零二三年六月四日，本公司宣佈，Naga 3 Company Limited 與承建商已於二零二三年六月三日訂立補充協議，以將保證最高限額的設計及興建協議（「設計及興建協議」）之完成日期由二零二五年九月三十日延長至二零二九年九月三十日或之前之日期。本公司亦表明，其正謹慎及認真考慮開發 Naga 3 的方案，將產生的收入與資本支出相比對，且有關方案應包括項目規模調整（誠如設計及興建協議所規定）。

海參崴市投資項目的新動向

誠如本公司日期為二零二二年三月三日的公告所披露，因不可抗力事件，本公司暫停履行本集團於海參崴市的博彩及度假村項目的投資協議項下之責任。因此，該項目的開發將無限期暫停，直至情況明朗為止。

管理層討論及分析

前景

儘管全球需求疲軟，但在旅遊業持續復甦的帶動下，柬埔寨經濟繼續表現良好。根據世界銀行的資料，柬埔寨正穩步走上經濟復甦之路，目前已恢復至疫情前的增長軌跡，這得益於受壓制的消費需求及外國遊客回歸，推動服務業，特別是貿易、旅遊及酒店業強勁反彈(資料來源：世界銀行—《柬埔寨經濟快報》，二零二三年五月)。由於國內旅遊、企業設立及整體投資急劇增加，金邊等旅遊目的地的商業活動顯著增長(資料來源：《高棉時報》，二零二三年二月一日)。亞太地區旅遊業持續回暖以及中國的重新開放是重振全球旅遊業及促進經濟前景的主要催化劑。本公司相信中國旅遊業復甦所帶來的影響僅僅是一個開始。二零二三年前五個月，到訪柬埔寨的國際遊客及商務相關旅行已分別恢復至二零一九年(疫情前)數據的75%及76%。其中，來自東南亞的國際遊客及商務相關旅行已恢復至疫情前期間水平的159%及280%。相較於二零一九年，每週直航柬埔寨的航班總數亦恢復至49%左右(資料來源：柬埔寨旅遊部；柬埔寨機場；各大航空公司網站；本公司內部數據)。旅遊活動及投資的不斷好轉亦將帶動柬埔寨於二零二三年及日後的國內生產總值增長。於二零二二年，旅遊業對該國國內生產總值的貢獻約為3.6%(資料來源：《高棉時報》，二零二三年七月五日)。本公司認為，憑藉其優勢，可充份把握此番到訪柬埔寨的遊客及商務旅客回歸帶來的機遇。

隨著柬埔寨的經濟持續復甦及政治穩定，企業遷移至柬埔寨將不斷增加，商貿及投資機會亦會越來越多。這對持續擴大柬埔寨當地外籍社區群體有著積極作用。該深厚且穩固的外籍人士市場將繼續成為本公司未來的增長動力之一。

展望未來，隨著遊客、商務探訪湧入柬埔寨以及外國直接投資柬埔寨預期激增，使得投資者數量增加、國內外籍人口不斷增長，該國有望繼續在經濟恢復的同時保持其上升趨勢。本集團相信，隨著尋求以具有競爭力的價格及價值體驗華貴娛樂生活的客戶流量不斷增加，金邊唯一的綜合度假村NagaWorld將會從中受惠。因此，本集團仍對長期前景持樂觀態度，並相信前景將保持穩定。

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

於二零二三年六月三十日在任的本公司董事(「董事」)於該日擁有下列股份、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：

(1) 於股份及相關股份的權益

董事姓名	身份	所持股份及 相關股份數目	佔已發行 股份總數 的百分比 (附註1)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong (「Dr Chen」)	一項酌情信託的成立人 ^(附註2)	3,063,377,160 (L)	69.26 (L)
Dr Chen	一項酌情信託的成立人 ^(附註3)	1,142,378,575 (L)	25.83 (L)

附註：

- (1) 以於二零二三年六月三十日本公司已發行股本中的4,422,990,160股股份為基準。
- (2) 該等權益包括(i) SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.(「受託人」，作為一項酌情家族信託The Sakai Trust的受託人)直接持有的1,979,803,846股股份；及(ii)受託人透過LIPKCO Group Limited、LIPKCO ENTERPRISES LIMITED及ChenLipKeong Capital Limited間接持有的合共1,083,573,314股股份。作為The Sakai Trust的成立人，Dr Chen被視為於The Sakai Trust持有的股份中擁有權益。受託人及LIPKCO Group Limited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) 該1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份(定義均見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函)將於設計及興建協議及認購協議在二零二九年九月三十日或之前或協議各方可能互相協定的有關其他延後日期完成後發行予ChenLipKeong Fund Limited。ChenLipKeong Fund Limited由受託人(作為The Sakai Trust的受託人)全資擁有。作為The Sakai Trust的成立人，Dr Chen被視為於ChenLipKeong Fund Limited將持有的股份中擁有權益。
- (4) 「L」指該實體於股份的好倉。

權益披露

(2) 於債權證的權益

董事姓名	身份	所持債權證數目
Dr Chen	一項酌情信託的成立人 ^(附註)	45,000,000 美元

附註：

由受託人全資擁有的 ChenLipKeong Capital Limited 持有本公司發行之本金總額 45,000,000 美元並於二零二四年到期的 7.95% 優先票據。票據不得轉換為股份。作為 The Sakai Trust 的成立人，Dr Chen 被視為於 The Sakai Trust 持有的本公司票據中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，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，或根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部或標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

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，於二零二三年六月三十日，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 分部條文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：

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)
SAKAI GLOBAL HOLDINGS LTD. (「Sakai Global」)	於受控法團擁有權益 ^(附註 2)	4,205,755,735	95.09 (L)
SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD. (「受託人」)	實益擁有人	1,979,803,846	44.76 (L)
SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.	於受控法團擁有權益 ^(附註 3)	1,083,573,314	24.50 (L)
SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.	於受控法團擁有權益 ^(附註 4)	1,142,378,575	25.83 (L)
LIPKCO Group Limited	實益擁有人	804,445,667	18.19 (L)
ChenLipKeong Fund Limited	實益擁有人 ^(附註 4)	1,142,378,575	25.83 (L)

附註：

- (1) 以於二零二三年六月三十日本公司已發行股本中的4,422,990,160股股份為基準。
- (2) 該等權益包括(i)受託人直接持有的股份；(ii)由受託人透過ChenLipKeong Capital Limited(「CLK Capital」)、LIPKCO Group Limited(「LGL」)及LIPKCO ENTERPRISES LIMITED(「LEL」)間接持有的股份；及(iii)將發行予ChenLipKeong Fund Limited(「CLK Fund」)的股份(詳情請參閱下文附註4)。CLK Capital、LGL、LEL及CLK Fund均由受託人作為The Sakai Trust的受託人全資擁有，而受託人由Sakai Global全資擁有。因此，Sakai Global被視為於受託人持有的股份中擁有權益。
- (3) 均由受託人全資擁有的CLK Capital、LGL及LEL持有該等權益。因此，受託人被視為於CLK Capital、LGL及LEL持有的股份中擁有權益。
- (4) 於設計及興建協議以及認購協議於二零二九年九月三十日或之前或協議各方可能互相協定的有關其他延後日期完成後，用作Naga 3項目開發資金的該等1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份(定義均見本公司日期為二零一九年七月二十二日之通函)將發行予CLK Fund。由於受託人持有CLK Fund全部已發行股本，受託人被視為於CLK Fund將持有的股份中擁有權益。
- (5) 「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，於二零二三年六月三十日，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分部條文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。

購股權計劃及股份獎勵計劃

(1) 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。

自其採納起至二零二三年六月三十日，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權。因此，於二零二三年六月三十日並無任何尚未行使的購股權。於該期間開始及結束時可根據購股權計劃授出的股份總數為226,998,887股，佔於二零二三年六月三十日已發行股份(即4,422,990,160股)約5.13%。

(2) 股份獎勵計劃

本公司已於二零二一年一月二十八日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，其目的及宗旨在於吸引技術及經驗豐富的人才、獎勵彼等繼續為本集團服務及／或表揚彼等對本集團的貢獻，並鼓勵彼等為本集團的未來發展及拓展而努力，而向彼等提供可獲得本公司股本權益的機會。

權益披露

根據股份獎勵計劃，本集團或會就參與者於本集團過往的服務、現時及預期的職責及／或貢獻以獎勵酬金方式以現金以外代價向該等參與者授予入賬列為繳足的新股份。

股份獎勵計劃的參與者將包括董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本公司附屬公司的董事以及董事會全權酌情認為已經或將會為本集團作出貢獻的本集團僱員。

除非提前終止，否則股份獎勵計劃的有效期為自採納日期起計十年。

自其採納起至二零二三年六月三十日，概無股份根據股份獎勵計劃授出。於該期間開始及結束時可根據股份獎勵計劃授出的股份總數為217,050,402股，佔於二零二三年六月三十日已發行股份(即4,422,990,160股)約4.91%。

除上文所述者外，於截至二零二三年六月三十日止六個月內任何時間，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
銅鑼灣恩平道28號
利園二期23樓2302室

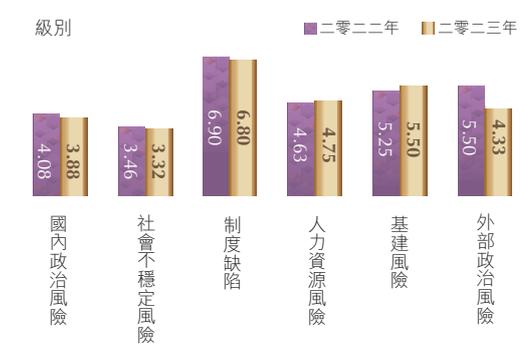
致金界控股有限公司董事會

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。在作出下文所載結論的過程中，我們已考慮(其中包括)柬埔寨的國內政治風險、社會不穩定風險、制度缺陷、人力資源風險、基建風險及外部政治風險。

根據自二零二二年十一月中旬至二零二二年十二月底所進行的評估及審核，我們將所得結論概述如下：

柬埔寨營商環境風險感知

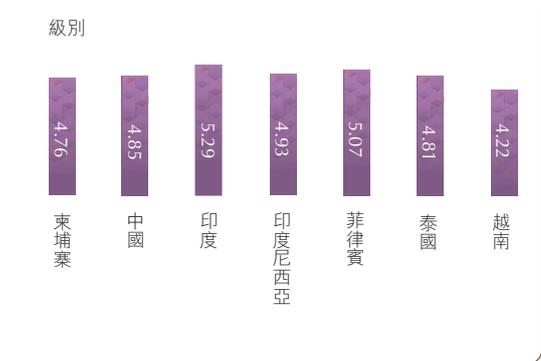


評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

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
- 社會不穩定風險
- 制度缺陷
- 人力資源風險
- 基建風險
- 外部政治風險

柬埔寨社會政治風險比較



評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

該等可變因素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。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

概要

就政治及經濟方面而言，去年全年表現優於二零二一年，因而二零二三年的表現亦會優於二零二二年。受出口需求上升及國內消費復甦的拉動，實際國內生產總值增速加快。旅遊業亦再次錄得增長，使得餐廳、酒店及諸多零售業等服務行業的條件得以改善。

儘管如此，未來一兩年內的整體增速仍低於疫情前水平。此外，建築業及若干類別房地產（如豪華公寓及辦公物業）正在進行調整。因此，該等行業並未如緊接新型冠狀病毒疫情前年度引領經濟擴張，而於二零二二年下半年拖累經濟並有可能於二零二三年仍將如此。

存款增速較信貸增速為慢，這使得銀行的存貸比水平有所上升，亟需進行調整。因此，隨著銀行變得更加謹慎（特別是在建築業及特定類別房地產貸款方面），二零二三年信貸擴張速度可能會大幅放緩。此外，家庭消費及抵押貸款的增速可能放緩，而家庭債務水平居高不下可能會限制個人家庭消費的增長速度。

有關旅遊業方面的好消息是，二零二二年外國遊客總數大幅增加，二零二三年可能會持續增長，中國內地遊客入境人次最終有所回升。迄今為止，旅遊業的情況有所改善，反映了到訪柬埔寨的外國遊客來源多元化，其中來自其他東盟國家的遊客增長尤為迅速。

在此方面一個顯著的例外情況是中國內地，疫情前中國內地為柬埔寨最大的單一外國遊客來源地，但現已降至第三位。然而，由於北京近期宣佈有意恢復出入境旅遊，二零二三年的情況應會有所改善。不過，中國將漸進式解除限制。此外，自中國入境柬埔寨的遊客總數恢復到疫情前水平之前，其必須克服航班短缺及其他運力限制問題。

政治方面，柬埔寨已朝著改善穩定的方向發展。儘管二零二三年中期將舉行大選，但選舉結果幾乎毫無疑問，執政黨將贏得絕大多數席位。洪森將重新獲任命為首相，惟其將採取更多措施施政，為其幾年後之退任做準備。

過去一年政治風險有所下降，原因有三：首先，民眾普遍認為首相洪森領導下的政府有效解決了新型冠狀病毒疫情危機，因此對政府的支持率上升。其次，法律挑戰及內部分裂削弱政治反對派的勢力。因此，反對派難以在下次選舉中贏得多數席位。第三，洪森已為其兒子洪馬內最終繼任奠定基礎。此舉減少了繼任的不確定性，提高了商界及外國投資者對政策連續性的信心。

柬埔寨的外交關係有所改善。柬埔寨最重要的雙邊關係是與中國內地的關係，而最關鍵的多邊關係是與東盟的關係。柬埔寨亦與韓國簽署

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

自由貿易協定，並計劃加強與日本的雙邊合作關係。此外，美國總統拜登二零二二年十一月的金邊之行有助於穩定柬美關係，降低了柬埔寨可能捲入中美之間地緣政治緊張局勢的風險。

積極發展

- 疫情是對柬埔寨的一次考驗。柬埔寨已證明其能夠在經濟繁榮時期以及經濟遭受嚴重衰退時期(幾乎損及各行業)維持社會及政治穩定。現今民眾對國家穩定、體制承受衝擊的能力以及領導人帶領國家度過困難時期的能力抱持更大信心。
- 現在中國開始放開出境旅遊，柬埔寨立足自身定位，將自身打造成為歡迎內地遊客回國途中來訪的就近目的地，而日本等一些國家開始採取措施要求從中國入境的旅客提供核酸檢測陰性證明，北京認為此舉斷難接受。
- 穩定的社會及政治條件應更易吸引外國遊客以及對不同服務業及出口導向型產業進行直接投資。此外，相較於該地區其他國家，現今柬埔寨的人身安全問題更具保障。
- 計劃於二零二三年中期舉行的全國大選不太可能產生任何令人不安的意外情況。柬埔寨執政黨人民黨將贏得多數席位。洪森

將再次獲委任為首相。彼將藉此機會改組內閣，吸收大量接受良好教育的年輕領導人擔任部長。

- 柬埔寨受益於自中國轉移的服裝及其他出口導向型製造業。這吸引來自中國、新加坡、日本、韓國及台灣更多投資者的興趣，以及來自美國及歐盟國家更多買家的興趣。新冠疫情加快了轉移進度，但即使新冠疫情的影響有所減弱，有關轉移仍會繼續。
- 經濟復甦及新冠疫情的影響減弱為政府提供所需空間抑制開支及增加收入。因此，於疫情年間急劇上升的財政赤字應會開始收窄。

挑戰

- 柬埔寨的機構尚未發展成熟且薄弱，雖然有關機構得以不斷改善，但柬埔寨的經濟在疫情之前的很長一段時間內飛速發展，以至於諸多機構難以滿足該等要求。疫情為機構尤其是衛生及教育部門帶來了一系列新挑戰。
- 二零二三年柬埔寨面臨的主要外部挑戰是美國的高利率及美國對柬埔寨進口的需求可能減弱、烏克蘭戰爭的持續影響及中國經濟增長持續疲軟問題。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

- 由於缺乏來自中國內地的遊客，旅遊相關服務業受到阻礙，而在新冠疫情前中國內地一直是最大的遊客來源地。中國目前的政策限制了到訪柬埔寨的遊客流入。然而，中國正開始修訂有關限制措施。來自中國的遊客流出無須大幅增加便可檢測基礎設施的能力限制。二零二三年及以後所面臨更為嚴峻的挑戰將是如何擴大柬埔寨旅行及旅遊業的能力以滿足額外需求，同時吸收外國遊客預期的額外衛生及安全預防措施的更高成本。
- 柬埔寨房地產及建築業正遭受嚴重衰退，二零二三年這種情況可能會加劇，並對銀行及金融等其他行業造成挑戰。因此，銀行的不良貸款率可能會上升，這意味著信貸質素下降。
- 經常賬戶國際收支逆差規模較大仍為一個挑戰。儘管二零二二年及二零二三年的赤字可能會自二零二一年的峰值下降，但按照柬埔寨的歷史標準，赤字仍將巨大。
- 柬埔寨兩大基礎設施面臨挑戰。其一是重要項目的建設進度落後於原定計劃。其二是能源及物流的成本較高。貨物出入口、倉儲及支付能源等主要投入的費用均較高昂。

PERC 董事總經理

Robert Broadfoot

香港，二零二三年一月九日

有關審閱員

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，總部設於香港，主要從事監察及審計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使用 PERC 提供的服務評估區域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。

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，而這正是 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。

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慣例，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。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的董事操守準則。經作出明確查詢後，本公司確認，所有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)、Michael Lai Kai Jin 先生及 Leong Choong Wah 先生組成。

於該期間，審核委員會已審閱(其中包括)本公司的財務報告及報表以及內部監控框架。此外，審核委員會在管理層不在場的情況下與外聘核數師會面。審核委員會已審閱本集團內部審計部門的報告，並審議有關本集團業務營運的風險管理及內部監控的報告。

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。

企業管治及其他資料

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、知識、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；就有關董事委任、重新委任以及董事繼任計劃向董事會作出建議；及檢討並監察董事會成員多元化政策及提名政策的執行。

提名委員會由Michael Lai Kai Jin先生(主席)、Dr Chen、Lim Mun Kee先生及Leong Choong Wah先生組成。

於該期間，提名委員會提名退任董事Timothy Patrick McNally先生、曾羽鋒先生及Michael Lai Kai Jin先生於本公司二零二三年股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)上經股東重選連任。其亦根據上市規則第3.13條評估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Michael Lai Kai Jin先生(主席)、Dr Chen、Lim Mun Kee先生及Leong Choong Wah先生組成。

於該期間，薪酬委員會審閱董事及高級管理層的薪酬，並考慮及建議於二零二三年股東週年大會上供股東批准的董事袍金事宜。

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。根據該框架，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，以保障本集團的資產。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，本公司參考了監管規定及要求以及行業需求制定了反洗黑錢程序手冊，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。

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，本公司已專為保護其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反洗黑錢程序手冊所規定的政策及程序。
- 第二層級－ 反洗黑錢程序的內部審核，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部門的工作及報告。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開展的工作。該項二零二三年外部反洗黑錢審核報告將於我們截至二零二三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。

企業管治及其他資料

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

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. 每年評估及探討柬埔寨的政治、社會、投資及宏觀經濟風險，並於本公司的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29至32頁「有關柬埔寨投資風險的獨立審閱」一節。

根據上市規則第13.21條作出披露

於二零二零年七月六日，本公司(作為於二零二四年到期的350,000,000美元7.95%優先票據(「原有票據」)發行人)、NagaCorp (HK) Limited、金界有限公司、NagaCity Walk Limited、Naga 2 Land Limited及Naga 3 Company Limited(均為本公司全資及實益擁有的公司，統稱為擔保人)，與GLAS Trust Company LLC(作為原有票據的受託人)訂立書面協議(「票據契約」)，據此，原有票據乃予發行。票據契約訂明，在出現控制權變動(定義見票據契約)後，本公司將提呈要約回購所有未贖回原有票據，回購價相等於原有票據本金額的101%，另加於回購日的應計未付利息及額外金額(定義見票據契約)(如有)。有關原有票據的詳情，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及二零二零年七月六日的公告。

於二零二零年九月三十日，本公司、原有票據擔保人、Ariston Sdn. Bhd.(「Ariston」)與GLAS Trust Company LLC(作為原有票據的受託人)訂立票據契約的補充契約，據此，加入Ariston作為原有票據的附屬公司擔保人。

於二零二一年六月十五日，本公司發行二零二四年到期的額外200,000,000美元7.95%優先票據(「額外票據」)。額外票據按與原有票據相同的條款及條件(發行日期及發行價除外)發行及與原有票據合併並構成相同系列。由於額外票據的主要條款與原有票據的條款相同，因此票據契約項下的控制權變動條款保持不變並適用於額外票據。該等原有票據及額外票據不可轉換為股份。有關額外票據的詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月七日及二零二一年六月十五日的公告。

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：

Philip Lee Wai Tuck，執行副主席兼執行董事

- 基本月薪調整為23,636美元，自二零二三年一月一日起生效

曾羽鋒，營運行政總裁兼執行董事

- 基本月薪調整為23,690美元，自二零二三年一月一日起生效

Lim Mun Kee，獨立非執行董事

- 辭任KNM Group Berhad及FACB Industries Incorporated Berhad(均於馬來西亞證券交易所上市)的獨立非執行董事，分別自二零二三年三月三十一日及二零二三年五月三十日起生效

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，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。

簡明綜合收益表

截至二零二三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	
		二零二三年	二零二二年
		千元 (未經審核)	千元 (未經審核) (經重列)
收入	4	263,029	239,452
博彩稅	7	(15,147)	(14,258)
銷售成本		(45,164)	(32,986)
毛利		202,718	192,208
其他收入		3,012	2,000
行政開支		(23,214)	(25,057)
其他經營開支		(88,536)	(97,018)
經營溢利		93,980	72,133
融資成本	5	(10,883)	(18,148)
除稅前溢利	6	83,097	53,985
所得稅	7	(123)	(1,286)
本公司擁有人應佔溢利		82,974	52,699
			(經重列)
每股盈利(美仙)			
基本	9	1.88	1.19
攤薄	9	1.88	1.19

簡明綜合全面收益表

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
期間溢利	82,974	52,699
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	(2,449)	3,225
本公司擁有人應佔期間全面收益總額	80,525	55,924

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日(未經審核)
(以美元為單位)

	附註	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
		千元 (未經審核)	千元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	11	2,042,772	2,070,090
使用權資產		80,348	83,209
無形資產	12	61,122	62,480
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項		162,261	143,913
承兌票據	13	5,428	–
		2,351,931	2,359,692
流動資產			
耗材		2,477	2,897
貿易及其他應收款項	14	36,892	41,724
承兌票據	13	–	10,139
受限制的銀行結餘		19,217	19,200
現金及現金等價物		242,082	156,004
		300,668	229,964
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	168,071	177,256
合約負債		7,539	8,777
租賃負債		6,900	10,838
本期稅項負債		1,918	1,795
		184,428	198,666
流動資產淨值		116,240	31,298
總資產減流動負債		2,468,171	2,390,990

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日(未經審核)
(以美元為單位)

	附註	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
		千元 (未經審核)	千元 (經審核)
非流動負債			
其他應付款項	15	6,091	5,829
優先票據	16	469,924	468,827
合約負債		10,000	13,000
租賃負債		52,304	54,007
		538,319	541,663
資產淨值		1,929,852	1,849,327
資本及儲備			
股本		55,288	54,777
儲備		1,874,564	1,794,550
權益總額		1,929,852	1,849,327

於二零二三年七月十九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

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

	股本贖回								總計
	股本	股份溢價	儲備	合併儲備	注資儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零二二年一月一日結餘	54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	222,810	(2,989)	581,176	1,649,523
截至二零二二年六月三十日止									
六個月的權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	52,699	52,699
其他全面收益—來自換算									
海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	3,225	-	3,225
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	3,225	52,699	55,924
確認以股權結算以股份支付款項	-	-	-	-	-	27,125	-	-	27,125
於二零二二年六月三十日結餘 (未經審核)	54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	249,935	236	633,875	1,732,572
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	54,555	54,555
其他全面收益—來自換算									
海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(3,925)	-	(3,925)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(3,925)	54,555	50,630
根據以股代息計劃發行及 配發代息股份	514	-	-	-	-	-	-	(514)	-
確認以股權結算以股份支付款項	-	-	-	-	-	66,125	-	-	66,125
於二零二二年十二月三十一日結餘 (經審核)	54,777	751,356	151	(12,812)	55,568	316,060	(3,689)	687,916	1,849,327

簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

	股本贖回								總計
	股本	股份溢價	儲備	合併儲備	注資儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零二三年一月一日結餘	54,777	751,356	151	(12,812)	55,568	316,060	(3,689)	687,916	1,849,327
截至二零二三年六月三十日止 六個月的權益變動：									
該期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	82,974	82,974
其他全面收益—來自換算 海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(2,449)	-	(2,449)
該期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(2,449)	82,974	80,525
根據以股代息計劃發行及 配發代息股份	511	-	-	-	-	-	-	(511)	-
於二零二三年六月三十日結餘 (未經審核)	55,288	751,356	151	(12,812)	55,568	316,060	(6,138)	770,379	1,929,852

簡明綜合現金流量表

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
經營活動所得現金	134,005	174,773
已付稅項	-	-
經營活動所得現金淨額	134,005	174,773
投資活動		
所收取利息	4,106	268
受限制銀行結餘(增加)/減少	(17)	55
承兌票據減少	945	-
購買物業、機器及設備的付款及物業的建築成本	(25,596)	(59,377)
出售物業、機器及設備的所得款項	6	-
投資活動所用現金淨額	(20,556)	(59,054)
融資活動		
已付利息	(18,768)	(21,863)
租賃負債的付款	(8,603)	(6,020)
融資活動所用現金淨額	(27,371)	(27,883)
現金及現金等價物增加淨額	86,078	87,836
期初現金及現金等價物	156,004	102,724
期終現金及現金等價物	242,082	190,560

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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

金界控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」)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Samdech Techo 洪森公園的NagaWorld。

截至二零二三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(「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附註摘要，其包括對了解本集團於截至二零二二年十二月三十一日止財政年度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，且應與截至二零二二年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表(「二零二二年年度財務報表」)一併閱覽。

除下文所披露者外，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二零二二年年度財務報表所採用者相同。

採納於二零二三年一月一日起生效的新增或經修訂的準則：

國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	產生自單一交易的資產及負債相關的 遞延稅項
國際財務報告準則第17號	保險合約

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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)

概無新增或經修訂的準則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或經修訂的準則或詮釋。

4. 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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
賭場營運－賭桌	187,414	173,213
賭場營運－電子博彩機(「電子博彩機」)	64,896	60,607
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	10,719	5,632
	263,029	239,452

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
優先票據利息開支及交易成本(附註16)	19,865	22,979
租賃負債利息	3,048	3,312
其他利息開支	262	240
	23,175	26,531
減：於在建基本工程中被撥作資本的利息開支	(12,292)	(8,383)
	10,883	18,148

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
賭場牌照溢價攤銷 [#]	1,358	1,358
折舊及攤銷 [#]		
— 自用資產	45,014	53,790
— 使用權資產	2,861	2,795
貿易應收款項減值虧損	1,200	1,200
員工成本		
— 薪金、工資及其他福利	39,078	39,055
— 界定供款退休金計劃供款	255	34

[#] 計入未經審核簡明綜合收益表的其他經營開支。

7. 所得稅

(a) 博彩稅

根據二零二一年一月一日起生效的商業賭博管理法(「博彩法」)，須繳納該期間博彩總收入的博彩稅15,147,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：14,258,000元)。

(b) 損益中的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
本期稅項開支		
— 本期間	123	1,286

本期間所得稅指(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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
於申報期結算日後宣派之中期股息：		
二零二三年：每股股份零美仙	-	-
二零二二年：每股股份0.73美仙	-	31,619
	-	31,619

於二零二三年四月二十一日，本公司股東(「股東」)批准全部以代息股份的方式派發截至二零二二年十二月三十一日止年度每股0.75美仙(或相等於5.81港仙)的末期股息，而股東將不會獲授任何選擇以現金收取有關股息代替獲配發股份的權利。因此，向股東配發40,853,806股普通股。

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82,974,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：52,699,000元)及該期間已發行股份的加權平均數4,422,990,160股(截至二零二二年六月三十日止六個月：4,422,990,160股(經重列))計算。

截至二零二二年六月三十日止六個月的每股盈利已經重列，以反映二零二二年七月一日至二零二三年六月三十日期間發行代息股份的影響。

於該期間概無攤薄潛在股份(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

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：該分部均包括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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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)

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。

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方法。概無呈列分部資產及負債，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。

	賭場業務	酒店及 娛樂業務	總計
	千元	千元	千元
分部收入：			
截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)			
收入確認之時間：			
— 於某一個時間點	217,705	5,683	223,388
— 隨時間轉移	34,605	5,036	39,641
來自外界客戶的收入	252,310	10,719	263,029
分部間收入	(161)	1,709	1,548
呈報分部收入	252,149	12,428	264,577
截至二零二二年六月三十日止六個月 (未經審核)/(經重列)：			
收入確認之時間：			
— 於某一個時間點	201,364	2,957	204,321
— 隨時間轉移	32,456	2,675	35,131
來自外界客戶的收入	233,820	5,632	239,452
分部間收入	(432)	3,170	2,738
呈報分部收入	233,388	8,802	242,190
分部溢利/(虧損)：			
截至六月三十日止六個月(未經審核)			
二零二三年	155,211	(4,013)	151,198
二零二二年	144,315	(6,477)	137,838

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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)

分部收入及業績(續)

呈報分部收入、損益與未經審核簡明綜合財務報表的收入及損益的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千元 (未經審核)	千元 (未經審核)
收入		
呈報分部收入	264,577	242,190
分部間收入抵銷	(1,548)	(2,738)
綜合收入	263,029	239,452
溢利		
呈報分部溢利	151,198	137,838
其他收入	14	9
折舊及攤銷	(49,233)	(57,943)
融資成本	(10,883)	(18,148)
未分配總辦事處及公司開支	(7,999)	(7,771)
除稅前綜合溢利	83,097	53,985

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17,698,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：77,688,000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二零四五年年底的延期獨家經營權費溢價，成本為123,002,000元及累計攤銷61,880,000元(二零二二年十二月三十一日：60,522,000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(「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)於俄羅斯海參崴發展博彩及度假村項目。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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Primorsky Entertainment Resorts City LLC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，Primorsky Entertainment Resorts City LLC以盧布購買該等承兌票據，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(二零二二年十二月三十一日：約10,139,000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)。於二零二三年一月三十一日，金額為715,767,000盧布(約10,285,000元)(包括利息)的承兌票據到期。另一家俄羅斯銀行於二零二三年二月十五日為新銀行擔保發行了總額400,000,000盧布(約5,428,000元)並按年利率6.8%計息的新承兌票據，為期895日至二零二五年七月三十日到期。

14. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
貿易應收款項	10,753	9,103
預付款項	6,199	10,135
按金及其他應收款項	19,940	22,486
	36,892	41,724

貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
即期至1個月內	9,868	4,052
1至3個月	885	842
3至6個月	—	2,356
6至12個月	—	1,853
1年以上	—	—
	10,753	9,103

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

14. 貿易及其他應收款項(續)

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日(二零二二年十二月三十一日：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(二零二二年十二月三十一日：月底起計三十日)。

15. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
貿易應付款項(附註)	12,374	34,259
未贖回賭場籌碼	9,008	10,376
按金	21,008	14,756
建築應付賬款	1,546	3,388
應付利息	18,220	18,220
應計費用及其他應付賬款	69,521	72,798
應付博彩稅項	42,485	29,288
	174,162	183,085
減：即期部分	(168,071)	(177,256)
非即期部分	6,091	5,829

附註：

於申報期間結算日，貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款，其賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 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	4,405	1,461
於1個月後但3個月內到期	6,004	9,803
於3個月後但6個月內到期	1,965	15,586
於6個月後但1年內到期	-	7,393
於1年後到期	-	16
總計	12,374	34,259

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

16. 優先票據

於二零二零年七月六日及二零二一年六月十五日，本公司發行於二零二四年七月六日到期本金總額分別為350,000,000元及200,000,000元的優先票據。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。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。

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。於二零二二年十二月三十一日止財政年度，本公司以介乎91.83%至92.10%的購買價合共73,003,000元回購本金總額為77,845,000元的優先票據。有關詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月十二日、二零二二年八月三十一日、二零二二年九月九日、二零二二年九月二十三日、二零二二年九月三十日、二零二二年十月七日、二零二二年十月十四日、二零二二年十一月四日、二零二二年十一月十四日及二零二二年十一月十七日的公告。回購的優先票據註銷後，本金總額為472,155,000元的優先票據於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日仍發行在外。

就發行優先票據而言，ChenLipKeong Capital Limited已認購本金額為45,000,000元的優先票據。ChenLipKeong Capital Limited由SAIKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.直接全資擁有，而SAIKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.為The Sakai Trust (Tan Sri Dr Chen Lip Keong作為授予人為其本身及其家族成員利益成立的酌情家族信託)的受託人。於該期間應付該關聯公司的利息開支為1,789,000元(二零二二年六月三十日：1,789,000元)。

17. 資本承擔

本集團於申報期結算日的資本承擔如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	千元 (未經審核)	千元 (經審核)
酒店及賭場娛樂城 — 已訂約但未產生	3,166,392	3,163,829

簡明綜合財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

18. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表附註16所披露的資料外，本集團與其關聯方進行的交易如下：

與關聯公司的結餘

於二零二三年六月三十日，應收關聯公司款項244,000元(二零二二年十二月三十一日：244,000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244,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：291,000元)。

於二零二三年六月三十日，應付一名董事Tan Sri Dr Chen Lip Keong款項4,233,000元(二零二二年十二月三十一日：280,000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。

19. 或然負債

於頒佈博彩法之前，金界有限公司每月向柬埔寨經濟財政部(「經濟財政部」)支付博彩及非博彩責任付款。額外責任付款(如有)視乎今後於此方面的發展及經濟財政部指示而定。除過往年度的額外責任付款外，於二零二三年六月三十日概無其他或然負債。