

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

**中期業績公告**  
**截至二零一八年六月三十日止六個月**

**截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績**

- 博彩總收入增長85%至713,900,000美元
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤（「EBITDA」）增加29%至232,700,000美元
- 純利增加20%至180,100,000美元
- 貴賓泥碼增加117%至16,800,000,000美元
- 大眾市場賭桌按押籌碼增加53%至573,800,000美元
- 大眾市場電子博彩機投入金額增加22%至1,000,000,000美元
- 每股股份基本盈利為4.15美仙
- 向股東宣派中期股息每股股份2.49美仙（或相等於每股股份19.30港仙），相當於派息率60%（以該期間產生的純利為基準）。中期股息將於二零一八年九月十日（星期一）派付。

金界控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」董事會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一八年六月三十日止六個月（「該期間」）的未經審核中期業績。董事會議決，向本公司股東（「股東」）宣派該期間的中期股息每股本公司普通股（「股份」）2.49美仙（或相等於每股股份19.30港仙），相當於派息率60%（以該期間產生的純利為基準）。中期股息將於二零一八年九月十日（星期一）派付。

## 未經審核簡明綜合收益表

|            | 附註 | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|------------|----|------------------------|------------------------|
|            |    | 二零一八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 收入         | 2  | 732,955                | 401,598                |
| 銷售成本       |    | <u>(423,456)</u>       | <u>(161,719)</u>       |
| 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     |    | <u>(90,684)</u>        | <u>(61,521)</u>        |
| 經營溢利       |    | 188,032                | 154,692                |
| 融資成本       | 3  | <u>(3,494)</u>         | <u>—</u>               |
| 除稅前溢利      | 4  | 184,538                | 154,692                |
| 所得稅        | 5  | <u>(4,407)</u>         | <u>(4,060)</u>         |
| 本公司擁有人應佔溢利 |    | <u><b>180,131</b></u>  | <u><b>150,632</b></u>  |
| 每股盈利 (美仙)  |    |                        |                        |
| 基本         | 7  | <u><b>4.15</b></u>     | <u><b>6.12</b></u>     |
| 攤薄         | 7  | <u><b>4.15</b></u>     | <u><b>3.47</b></u>     |

## 未經審核簡明綜合全面收益表

截至六月三十日止六個月

| 二零一八年  | 二零一七年  |
|--------|--------|
| 千美元    | 千美元    |
| (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  | <u>(596)</u>          | <u>1,293</u>          |
| 本公司擁有人應佔期間全面收益總額 | <u><u>179,535</u></u> | <u><u>151,925</u></u> |

## 未經審核簡明綜合財務狀況表

|                           | 附註 | 於二零一八年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零一七年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|---------------------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>              |    |                                  |                                   |
| 物業、機器及設備                  | 9  | 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                      | 10 | 60,881                           | 62,654                            |
| 收購、建設及裝修物業、機器及設備的<br>預付款項 |    | 77,423                           | 85,343                            |
| 承兌票據                      | 11 | 9,174                            | 9,584                             |
|                           |    | <u>1,398,502</u>                 | <u>1,306,268</u>                  |
| <b>流動資產</b>               |    |                                  |                                   |
| 耗材                        |    | 1,738                            | 1,795                             |
| 貿易及其他應收款項                 | 12 | 141,594                          | 101,417                           |
| 現金及現金等價物                  |    | 343,779                          | 52,794                            |
|                           |    | <u>487,111</u>                   | <u>156,006</u>                    |
| <b>流動負債</b>               |    |                                  |                                   |
| 貿易及其他應付款項                 | 13 | 96,806                           | 77,948                            |
| 合約負債                      |    | 9,861                            | —                                 |
| 本期稅項負債                    |    | 2,077                            | 1,781                             |
|                           |    | <u>108,744</u>                   | <u>79,729</u>                     |
| <b>流動資產淨值</b>             |    | <u>378,367</u>                   | <u>76,277</u>                     |
| <b>總資產減流動負債</b>           |    | <u>1,776,869</u>                 | <u>1,382,545</u>                  |
| <b>非流動負債</b>              |    |                                  |                                   |
| 優先票據                      | 15 | 290,646                          | —                                 |
| 合約負債                      |    | 48,521                           | —                                 |
|                           |    | <u>339,167</u>                   | <u>—</u>                          |
| <b>資產淨值</b>               |    | <u>1,437,702</u>                 | <u>1,382,545</u>                  |
| <b>資本及儲備</b>              |    |                                  |                                   |
| 股本                        |    | 54,263                           | 54,263                            |
| 儲備                        |    | 1,383,439                        | 1,328,282                         |
| <b>權益總額</b>               |    | <u>1,437,702</u>                 | <u>1,382,545</u>                  |

## 附註：

### 1. 編製基準及主要會計政策

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資料乃按歷史成本基準編製。

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二零一七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，且應與截至二零一七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，惟與下列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。

除下列披露者外，編製未經審核簡明綜合財務資料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。

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<br>— 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          | 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1A）及國際財務報告準則第15號客戶合約收益（見下列附註1B）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。

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。

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。 |
|------|---|

## (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。

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

## 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應用採納日期（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））：

|               |                 |
|---------------|-----------------|
|               | 千美元             |
| 保留盈利          |                 |
| 合約負債（附註1B(a)） | (61,646)        |
| 於二零一八年一月一日之影響 | <u>(61,646)</u> |

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。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月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））：

|                     | 千美元             |
|---------------------|-----------------|
| <b>權益</b>           |                 |
| 保留盈利（附註1B(a)）       | (57,271)        |
| 權益總額                | <u>(57,271)</u> |
| <b>流動負債</b>         |                 |
| 貿易及其他應付款項           |                 |
| — 遞延收益（附註1B(b)）     | (1,111)         |
| 合約負債（附註1B(a)及1B(b)） | 9,861           |
| 流動負債總額              | <u>8,750</u>    |
| <b>非流動負債</b>        |                 |
| 合約負債（附註1B(a)及1B(b)） | 48,521          |
| 非流動負債總額             | <u>48,521</u>   |

截至二零一八年六月三十日止六個月對簡明綜合收益表的影響（增加／（減少））：

|             | 千美元          |
|-------------|--------------|
| 收入（附註1B(a)） | 4,375        |
| 除稅前溢利       | 4,375        |
| 所得稅         | —            |
| 該期間溢利       | <u>4,375</u> |
| 該期間全面收益總額   | <u>4,375</u> |

**(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。

## 2. 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          |
|                | 千美元            | 千美元            |
|                | (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         |
|                | <u>732,955</u> | <u>401,598</u> |

\* 於截至二零一七年六月三十日止六個月，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美元。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<br>六月三十日 | 於二零一八年<br>一月一日 |
|------|-----------------|----------------|
|      | 千元              | 千元             |
|      | (未經審核)          | (未經審核)         |
| 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美元已於該期間內履行的履約責任確認為該期間之收入。

## 3. 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  |
|                      | 千美元         | 千美元    |
|                      | (未經審核)      | (未經審核) |
| 優先票據利息開支及交易成本 (附註15) | 3,494       | —      |

## 4. 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  |
|               | 千美元         | 千美元    |
|               | (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     |



## 5. 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美元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：462,362美元) 及每月非博彩責任付款 (2)214,338美元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：214,338美元)。本集團毋須就該期間 (截至二零一七年六月三十日止六個月：無) 繳納香港、馬來西亞、開曼群島或俄羅斯所得稅。

|        | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------|------------------------|------------------------|
|        | 二零一八年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 本期稅項開支 |                        |                        |
| — 本期   | <u>4,407</u>           | <u>4,060</u>           |

於截至二零一五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。於本公告日期，該期間概無額外責任。

## 6. 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<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 於申報期結算日後宣派之中期股息  |                        |                        |
| 二零一八年：每股股份2.49美仙 | 108,079                | —                      |
| 二零一七年：每股股份2.08美仙 | —                      | 90,379                 |
|                  | <u>108,079</u>         | <u>90,379</u>          |

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美元，並於二零一八年五月派付。

## 7. 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美元 (截至二零一七年六月三十日止六個月：150,632,000美元) 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。

於該期間概無攤薄潛在股份。

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美元及股份加權平均數4,341,008,041股計算，並就因於期內償付的可換股債券 (附註14) 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<br>二零一八年 | 二零一七年                |
| 計算每股基本盈利時所用於期內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         | <u>4,341,008,041</u> | <u>4,341,008,041</u> |

## 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相同的方式確認以下兩個主要呈報分部。

- 賭場業務：該分部包括Naga1及Naga2（「NagaWorld綜合設施」）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。

|                                | 賭場業務<br>千美元    | 酒店及<br>娛樂業務<br>千美元 | 總計<br>千美元      |
|--------------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| <b>分部收入：</b>                   |                |                    |                |
| <b>截至二零一八年六月三十日止六個月（未經審核）：</b> |                |                    |                |
| 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                         | <u>713,001</u> | <u>26,331</u>      | <u>739,332</u> |
| <b>截至二零一七年六月三十日止六個月（未經審核）：</b> |                |                    |                |
| 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                         | <u>385,204</u> | <u>29,800</u>      | <u>415,004</u> |

|                   | 賭場業務<br>千美元 | 酒店及<br>娛樂業務<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-------------------|-------------|--------------------|-----------|
| 分部溢利：             |             |                    |           |
| 截至六月三十日止六個月（未經審核） |             |                    |           |
| 二零一八年             | 237,683     | 2,728              | 240,411   |
| 二零一七年             | 177,272     | 12,613             | 189,885   |

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<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千美元<br>(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         | <u>732,955</u>         | <u>401,598</u>         |
| 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      | <u>184,538</u>         | <u>154,692</u>         |

## 9. 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美元（截至二零一七年六月三十日止六個月：183,391,000美元）。

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

## 11. 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美元）於俄羅斯海參崴的博彩及度假村發展項目。

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美元）（二零一七年十二月三十一日：約9,584,000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

|                 | 二零一八年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(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                           |
|                 | <u>141,594</u>                  | <u>101,417</u>                   |

貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）的賬齡分析如下：

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(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                            |
|         | <u>95,278</u>                   | <u>58,336</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）。

## 13. 貿易及其他應付款項

|             | 二零一八年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(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                           |
|             | <u>96,806</u>                   | <u>77,948</u>                    |

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：

|               | 二零一八年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(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        | -                               | -                                |
|               | 2,694                           | 2,590                            |
|               | 2,694                           | 2,590                            |

#### 14. 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美元及275,000,000美元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券為無抵押及以美元（「美元」）計值，並可由可換股債券持有人（「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美元，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美元），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。

#### 15. 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（「該等優先票據」）。該等優先票據按年利率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。

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。

### 市場回顧

柬埔寨經濟於二零一八年上半年（「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（「博彩總收入」）增加85%至713,900,000美元，且純利於該期間上升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。業務量增加的原因如下：

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。擁有2,000個座位的Naga2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。該等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響為金邊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。

## 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<br>上半年<br>千美元 | 二零一七年<br>上半年<br>千美元 | 增加／<br>(減少)<br>% |
|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>大眾市場：大廳賭桌</b>    |                     |                     |                  |
| － 按押籌碼              | 573,764             | 375,162             | 53               |
| － 勝出率               | 17.6%               | 19.9%               |                  |
| － 收入                | 101,134             | 74,485              | 36               |
| <b>大眾市場：電子博彩機</b>   |                     |                     |                  |
| － 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)             |
| <b>貴賓市場</b>         |                     |                     |                  |
| － 泥碼                | 16,839,635          | 7,765,690           | 117              |
| － 勝出率               | 3.3%                | 2.7%                |                  |
| － 收入                | 552,824             | 210,524             | 163              |
| <b>博彩總收入 (附註#1)</b> | <b>713,866</b>      | <b>386,804</b>      | <b>85</b>        |

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Naga1及Naga2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 – 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。

## 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

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，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。

除附註5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。該等優先票據按年利率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。

於該等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。該等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。

該等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，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公告日期止，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，將受益於該項增長。

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，並將繼續把被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。

## 遵守企業管治守則

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，董事於該期間一直遵守標準守則規定的標準。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱該期間的未經審核中期業績，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。

本公司外部核數師亦已審閱該期間的未經審核中期業績。

## 中期股息

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。

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）。

## 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回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該期間的中期報告（其中載有本集團的中期財務資料）。

承董事會命  
金界控股有限公司  
主席  
**Timothy Patrick McNally**

香港，二零一八年七月二十四日

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

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

在本公告中，以美元計值的金額已換算為港元（「港元」）及盧布，匯率分別為1.0美元兌7.75港元（於二零一七年十二月三十一日：7.75港元）及1.0美元兌62.76盧布（於二零一七年十二月三十一日：57.60盧布）。