

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份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

截至二零一七年六月三十日止六個月

**截至二零一七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40%至386,800,000美元
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤（「EBITDA」）增加19%至181,000,000美元
- 純利增加20%至150,600,000美元
- 貴賓泥碼增加71%至7,800,000,000美元
- 大眾市場賭桌按押籌碼增加23%至375,200,000美元
- 大眾市場電子博彩機投入金額增加15%至853,100,000美元
- 每股股份基本盈利為6.12美仙
- 向股東宣派中期股息及向債券持有人作出分派每股股份／換股股份2.08美仙（或相等於每股股份／換股股份16.12港仙），相當於派息率60%（以該期間產生的純利為基準）。中期股息及分派將於二零一七年八月二十二日（星期二）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二零一七年六月三十日止六個月（「該期間」）的未經審核簡明綜合中期業績。董事會議決，向本公司股東（「股東」）宣派該期間的中期股息並向本公司發行的可換股債券（「可換股債券」）持有人（「債券持有人」）作出分派每股本公司普通股（「股份」）／可換股債券的換股權獲行使時將配發及發行的新股份（「換股股份」）2.08美仙（或相等於每股股份／換股股份16.12港仙），相當於派息率及分派比率60%（以該期間產生的純利為基準）。中期股息及分派將於二零一七年八月二十二日（星期二）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	
		二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核)
收入	2	401,598	288,479
銷售成本		<u>(161,719)</u>	<u>(81,733)</u>
毛利		239,879	206,746
其他收入		3,335	2,325
行政開支		(27,001)	(24,496)
其他經營開支		<u>(61,521)</u>	<u>(55,636)</u>
除稅前溢利	3	154,692	128,939
所得稅	4	<u>(4,060)</u>	<u>(3,752)</u>
本公司擁有人應佔溢利		<u>150,632</u>	<u>125,187</u>
			(重新呈列)
每股盈利 (美仙)			
基本	6	<u>6.12</u>	<u>5.50</u>
攤薄	6	<u>3.47</u>	<u>5.25</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

二零一七年      二零一六年

千美元      千美元

(未經審核)      (未經審核)

期間溢利	150,632	125,187
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>1,293</u>	<u>864</u>
本公司擁有人應佔期間全面收益總額	<u><u>151,925</u></u>	<u><u>126,051</u></u>

## 未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一七年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	8	969,165	810,149
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		27,108	27,266
無形資產	9	64,428	66,201
收購、建設及裝修物業、機器及 設備的預付款項		66,510	93,458
承兌票據	10	9,114	8,647
		<u>1,136,325</u>	<u>1,005,721</u>
<b>流動資產</b>			
耗材		777	1,467
貿易及其他應收款項	11	112,981	72,559
現金及現金等價物		167,106	210,912
		<u>280,864</u>	<u>284,938</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	48,182	36,969
本期稅項負債		1,484	2,709
		<u>49,666</u>	<u>39,678</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>231,198</u>	<u>245,260</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,367,523</u>	<u>1,250,981</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		30,750	30,750
儲備		1,336,773	1,220,231
<b>權益總額</b>		<u>1,367,523</u>	<u>1,250,981</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中期財務資料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。

未經審核簡明綜合中期財務資料乃按歷史成本基準編製。

未經審核簡明綜合中期財務資料載有附註摘要，其包括對了解本集團於截至二零一六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。未經審核簡明綜合中期財務資料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，且應與截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表（「二零一六年年度財務報表」）一併閱覽。

編製未經審核簡明綜合中期財務資料時所用的會計政策及計算方法與編製本集團二零一六年年度財務報表所採用者相同。

採納於二零一七年一月一日起生效的新增或經修訂的準則及詮釋：

國際會計準則第7號的修訂	披露計劃
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產

採納上述新增或經修訂的國際財務報告準則對本集團目前及過往申報期間的已呈報業績或財務狀況並無重大影響。

已頒佈但未生效的新增或經修訂的國際財務報告準則：

國際會計準則委員會亦已頒佈下列修訂本、新增或經修訂準則及詮釋，該等準則及詮釋可能與本集團業務相關，但於該期間尚未生效且沒有在該等簡明綜合財務報表中提早採納。

國際財務報告準則（修訂本）	二零一四至二零一六年週期年度改善 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份基礎給付交易之分類及衡量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號的修訂	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅不確定性的處理 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>

1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 該等修訂原訂於二零一六年一月一日或之後開始的期間生效。生效日期現已押後／刪除。提前應用該等修訂仍獲允許。

本公司董事（「董事」）正就該等修訂本、新增或經修訂準則及詮釋於首次應用期間產生的預期影響進行評估。目前，本集團並未能夠說明該等新聲明是否會導致本集團的會計政策及財務報表產生重大變動。

## 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	
	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核)
賭場營運－賭桌	285,009	173,602
賭場營運－電子博彩*	101,795	103,500
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	14,794	11,377
	<u>401,598</u>	<u>288,479</u>

\* 於該期間，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投資及經營570台電子博彩機的部分本集團許可權而獲得的60,000,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：60,000,000美元）。

## 3. 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	
	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核)
賭場牌照溢價攤銷	1,773	1,773
折舊及攤銷	24,527	21,909
員工成本		
－薪金、工資及其他福利	34,560	32,515
－界定供款退休金計劃供款	21	26
	<u>21</u>	<u>26</u>

## 4. 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) 462,362美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：410,987美元）及每月非博彩責任付款(2) 214,338美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：214,338美元）。本集團毋須就該期間（截至二零一六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。

於過往年度，經與經濟及財政部商討後，本集團向經濟及財政部支付16,558,000美元的額外責任付款。於本公告日期，該期間內概無額外責任（如有）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核)
本期稅項開支		
－本期	<u>4,060</u>	<u>3,752</u>

## 5. 期間應付本公司擁有人的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核)
於申報期結算日後宣派之中期股息		
二零一七年：每股股份2.08美仙	51,168	—
二零一六年：每股股份2.77美仙	—	62,938
	<u>51,168</u>	<u>62,938</u>

本公司於二零一七年二月建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息20,051,000美元，並於二零一七年五月派付。

如附註13進一步詳述，可換股債券的分派將相當於應就換股股份派付的股息。因此，可換股債券的建議分派為39,211,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：12,174,000美元）。

## 6. 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150,632,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：125,187,000美元）及該期間已發行股份的加權平均數2,459,988,875股（截至二零一六年六月三十日止六個月：2,277,402,189股（重新呈列））計算。

該期間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，並就因於截至二零一六年十二月三十一日止年度發行可換股債券（附註13）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	
	二零一七年	二零一六年 (重新呈列)
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	2,459,988,875	2,277,402,189
攤薄影響－股份加權平均數：		
－可換股債券	1,881,019,166	108,561,847
就每股攤薄盈利而言的股份加權平均數	<u>4,341,008,041</u>	<u>2,385,964,036</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利已重新呈列以反映於二零一六年九月配售股份的分紅成分。

## 7. 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大多數高級管理層（「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。

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
<b>分部收入：</b>			
<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>
<b>截至二零一六年六月三十日止六個月（未經審核）：</b>			
<b>（重新呈列）</b>			
來自外界客戶的收入	277,102	11,377	288,479
分部間收入	(1,752)	20,701	18,949
呈報分部收入	<u>275,350</u>	<u>32,078</u>	<u>307,428</u>
<b>分部溢利：</b>			
<b>截至六月三十日止六個月（未經審核）</b>			
二零一七年	177,272	12,613	189,885
二零一六年（重新呈列）	139,102	20,318	159,420



呈報分部收入及溢利與簡明綜合財務資料的收入及溢利的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千美元 (未經審核)	二零一六年 千美元 (未經審核) (重新呈列)
<b>收入</b>		
呈報分部收入	415,004	307,428
分部間收入抵銷	(13,406)	(18,949)
<b>綜合收入</b>	<b>401,598</b>	<b>288,479</b>
<b>溢利</b>		
呈報分部溢利	189,885	159,420
其他收入	-	7
折舊及攤銷	(26,300)	(23,682)
未分配總辦事處及公司開支	(8,893)	(6,806)
<b>除稅前綜合溢利</b>	<b>154,692</b>	<b>128,939</b>

## 8. 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183,391,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：148,756,000美元）。

## 9. 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43,572,000美元（二零一六年十二月三十一日：41,799,000美元）。

## 10. 承兌票據

自一家俄羅斯銀行購買的承兌票據（「承兌票據」）總額為469,100,000盧布（約9,114,000美元）（二零一六年十二月三十一日：8,647,000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）。承兌票據已就簽發金額400,000,000盧布的銀行擔保以Primorsky Krai Development Corporation為受益人質押予同一銀行，用於本集團於俄羅斯的博彩及度假村發展項目。

## 11. 貿易及其他應收款項

	於二零一七年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項，扣除減值虧損撥備	58,908	27,975
按金、預付款項及其他應收款項	54,073	44,584
	<b>112,981</b>	<b>72,559</b>

貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
即期至1個月內	47,991	22,213
1至3個月	1,743	2,182
3至6個月	6,137	1,494
6至12個月	2,636	1,144
1年以上	401	942
	<b>58,908</b>	<b>27,975</b>

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日（二零一六年十二月三十一日：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（二零一六年十二月三十一日：月底起計三十日）。

## 12. 貿易及其他應付款項

	於二零一七年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	3,502	2,624
未贖回賭場籌碼	18,464	12,305
遞延收益	1,211	1,170
按金	667	339
建築應付賬款	6,777	5,826
應計費用及其他應付賬款	17,561	14,705
	<b>48,182</b>	<b>36,969</b>

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：

	於二零一七年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
於1個月內到期或要求時償還	3,502	2,463
於1個月後但3個月內到期	-	31
於3個月後但6個月內到期	-	47
於6個月後但1年內到期	-	65
於1年後到期	-	18
	<b>3,502</b>	<b>2,624</b>

### 13. 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，並無到期日的NagaCity步行街可換股債券及TSCLK綜合設施可換股債券（統稱為「可換股債券」）。可換股債券為無抵押及以美元（「美元」）計值，並可由債券持有人選擇根據可換股債券的條款轉換為股份。按可換股債券的換股價1.5301港元（相等於0.1962美元），可換股債券的換股權倘獲行使，將可配發及發行1,881,019,166股換股股份。可換股債券的分派將相當於應就換股股份派付的股息。分派應於相關股息派付予股東的同日派付予債券持有人。

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。

本公司於二零一七年二月建議宣派截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期分派15,424,000美元，並於二零一七年六月派付。

於申報期結算日後擬作出的可換股債券分派為39,211,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：12,174,000美元）。

#### 建議清洗豁免

茲提述本公司日期分別為二零一一年六月十三日、二零一一年十二月二十八日、二零一五年十二月二十九日、二零一六年五月十七日、二零一六年十二月三十日、二零一七年三月二十八日、二零一七年四月十八日及二零一七年五月十二日的公告、本公司日期為二零一一年十二月三十日有關本公司收購TSCLK綜合設施項目及NagaCity步行街項目的通函以及本公司日期為二零一七年六月九日有關Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「Dr Chen」，本公司行政總裁兼執行董事及控股股東以及債券持有人）建議轉換TSCLK綜合設施可換股債券及根據守則規則第26條豁免註釋1就Dr Chen須就尚未由Dr Chen擁有或同意收購的所有已發行股份提出強制性全面收購建議的任何責任（可能因轉換TSCLK綜合設施可換股債券而向Dr Chen及其一致行動人士配發及發行換股股份所導致）申請清洗豁免的通函（「清洗通函」）。附註13所用但未定義的所有詞彙具有清洗通函中該等詞彙被賦予的相同涵義。

本公司隨後於二零一七年六月二十三日披露（「清洗補充公告」），Dr Chen已決定（在若干條件的規限下）同時轉換TSCLK綜合設施可換股債券及NagaCity步行街可換股債券（「建議同時轉換」）。清洗補充公告進一步披露，經審慎考慮市場反映後，Dr Chen (i)決定同時悉數行使TSCLK綜合設施可換股債券的尚未行使本金總額275,000,000美元的換股權及NagaCity步行街可換股債券的尚未行使本金總額94,000,000美元的換股權；及(ii)同意自願放棄其因轉換TSCLK綜合設施可換股債券而於NagaCity步行街可換股債券下根據相關債券票據本應適用的經調整換股價的權利，以致NagaCity步行街可換股債券的換股價亦為1.5301港元（與TSCLK綜合設施可換股債券的換股價相同），而不是根據相關債券票據本應適用的換股價0.6582港元。

誠如本公司日期為二零一七年七月五日有關押後原定於二零一七年七月二十一日舉行的股東特別大會的公告所披露，預期本公司將不遲於二零一七年七月十四日刊發載有（其中包括）：(a)有關建議同時轉換的資料；(b)經修訂獨立董事委員會函件；(c)經修訂獨立財務顧問建議，連同載有經修訂決議案的經修訂股東特別大會通告及經修訂代表委任表格的清洗補充通函。本公司將於適當時遵從守則及／或上市規則的有關規定另行刊發公告。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

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二零一七年及二零一八年分別實質增長6.9%及6.8%，通脹率分別為3.2%及3.1%（資料來源：國際貨幣基金組織－二零一七年四月世界經濟展望數據庫）。

於二零一七年首五個月，柬埔寨到訪遊客人次持續上升，國際遊客造訪人次增長13%至2,300,000名遊客，從金邊國際機場入境的遊客較同期增加19%。來自中國的遊客人次增長36%至441,070名遊客，超越越南成為柬埔寨主要遊客來源。中國(19%)、越南(15%)及老撾(8%)是柬埔寨的三大遊客來源國，合共佔柬埔寨到訪遊客總數42%（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。

位於柬埔寨首都金邊市的NagaWorld於二零一七年上半年（「二零一七年上半年」）繼續錄得強勁的博彩總收入（「博彩總收入」），其增長率達40%。於該期間，本集團純利增加20%至150,600,000美元。所有業務分部的強勁營業額增加（尤其是貴賓分部，其泥碼增長71%）對業績作出主要的正面貢獻。本集團於該期間就向若干中國投資者轉讓於十年期間內投資及經營570台電子博彩機的部分本集團許可權而賺取60,000,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：60,000,000美元）。該570台電子博彩機計劃策略性地放置在新竣工的TSCLK綜合設施的若干區域。於二零一七年六月三十日，NagaWorld經營239張賭桌及1,660台電子博彩機（上述570台電子博彩機除外）。

營業額及博彩總收入的增長歸因於眾多因素。首先，市場對柬埔寨經營環境的政治氣候及社會秩序保持信心帶來有利的經濟環境以及令遊客（尤其是中國遊客）人數增加。第二，市場對經營環境的信心令經濟活動增加，導致金邊市投資者及移民人數增加，推動NagaWorld的訪客增加。第三，由於Naga2已竣工，本公司的資產負債表已得以加強。於二零一七年六月三十日的股東資金增加至1,400,000,000美元（於二零一六年六月三十日：1,300,000,000美元）。於二零一七年三月，本集團的物業資產經高力國際物業顧問（香港）有限公司估值為5,400,000,000美元，同時本集團維持零債務。由於資產負債表加強，賭客表現出更大信心，帶入更多資金，下注更高，使營業額（尤其是貴賓泥碼增長71%）大幅增加。

最後，管理層繼續以保守的博彩政策運營本公司並透過向運營商提供更好的獎勵而承擔更小的風險。加之全體董事會成員監測、管理及履行受信責任的警覺性，本公司繼續行使嚴格的財務措施，尤其是關乎成本控制措施及加強風險意識方面。就此而言，本公司已透過在制定風險政策、合規、審核及調查違規行為方面投入更多人力資源，進一步加強風險管理。因此，隨著本公司的發展，本公司警惕風險並在日常管理中繼續監測及降低風險。

## 業務回顧

表1：表現摘要

該期間及二零一六年上半年（「二零一六年上半年」）：

	二零一七年 上半年 千美元	二零一六年 上半年 千美元	增加／ (減少) %
<b>大眾市場：大廳賭桌</b>			
－ 按押籌碼	375,162	305,569	23
－ 勝出率	19.9%	20.3%	
－ 收入	74,485	61,972	20
<b>大眾市場：電子博彩機</b>			
－ 投入金額	853,072	741,770	15
－ 勝出率	7.7%	8.5%	
－ 收入	101,795	103,500	(2)
<b>貴賓市場</b>			
－ 泥碼	7,765,690	4,549,246	71
－ 勝出率	2.7%	2.5%	
－ 收入	210,524	111,630	89
<b>博彩總收入</b>	<b>386,804</b>	277,102	40

### 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定增長，大廳賭桌按押籌碼及電子博彩機投入金額分別於該期間內錄得23%及15%的增長。該營業額增長乃由於柬埔寨的訪客數目上揚及旅遊業增長（尤其是來自中國的遊客，於二零一七年首五個月錄得36%的增長），繼而令NagaWorld訪客增加。

本公司之忠誠計劃Golden Edge Rewards Club繼續讓本集團得以掌握賭客資料，進行針對性的市場推廣以及施行賭客發展措施，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以佣金或獎勵計劃為基礎模式的賭團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作為綜合博彩及娛樂勝地的信心增強，貴賓市場繼續錄得強勁增長，泥碼上升71%至7,800,000,000美元，勝出率為2.7%。這使得該期間貴賓市場收入增長89%至210,500,000美元。

### 非博彩－酒店、餐飲及娛樂

非博彩收入增長30%至14,800,000美元，乃主要由於較高的入住率及平均房租及所有餐廳業績改善所致。此增長與NagaWorld訪客人數的整體增長一致。

## 收入及毛利分析

表2(a)

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

表2(b)

二零一六年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	165.5	57	162.7	79	98
貴賓市場	111.6	39	34.8	17	31
非博彩	11.4	4	9.2	4	81
總計	288.5	100	206.7	100	72

於該期間，本集團錄得毛利增長16%至239,900,000美元，與所有分部的營業額增長一致。整體毛利率下降至60%，乃由於來自利潤率較低的貴賓市場貢獻增加所致。大眾市場繼續產生98%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10%至60,500,000美元。開支增加乃支持所有分部營業額增加、聘任經驗豐富的合資格員工以促進地區的營銷活動、於NagaWorld持續進行物業增值以及籌備Naga2開業所需。

### 融資成本

於該期間，本集團並無產生任何融資成本。

### 純利

於該期間，股東應佔純利或純利增加20%至150,600,000美元。該期間的純利率下降至38%，乃由於來自利潤率較低的貴賓市場貢獻增加所致。

二零一七年上半年及二零一六年上半年的每股基本盈利分別為6.12美仙（47.43港仙）及5.50美仙（42.63港仙）（重新呈列）。

二零一七年上半年及二零一六年上半年的每股攤薄盈利分別為3.47美仙（26.89港仙）及5.25美仙（40.69港仙）（重新呈列）。

## 財務回顧

### 資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團擁有承兌票據9,100,000美元（二零一六年十二月三十一日：8,600,000美元），已就簽發有關在海參威市開發博彩及娛樂項目的銀行擔保而予以質押。

### 或然負債

根據本公司與Dr Chen訂立的日期為二零零七年五月十六日的服務協議（經日期為二零一一年五月二十四日及二零一三年四月五日的委任函及日期為二零一六年二月一日及二零一七年二月八日的補充函件所修訂及重續）第3.3條所列的公式，本公司及Dr Chen確認並同意Dr Chen將有權分別享有截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度的表現花紅8,051,000美元（「二零一五年花紅」）及9,011,037美元（「二零一六年花紅」）。

根據董事會於二零一七年二月八日通過的決議案，董事會已考慮有關支付二零一五年花紅及二零一六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，延遲二零一五年花紅及二零一六年花紅至直至就截至二零一七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，二零一五年花紅及二零一六年花紅應推遲至截至二零一七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4所述額外責任付款（如有）外，於二零一七年六月三十日，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，而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。

### 流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零一七年六月三十日，本集團擁有的現金及現金等價物總額為167,100,000美元（二零一六年十二月三十一日：210,900,000美元）。現金及現金等價物主要以美元計值。

於二零一七年六月三十日，本集團擁有的流動資產淨值為231,200,000美元（二零一六年十二月三十一日：245,300,000美元）。於二零一七年六月三十日，本集團擁有的資產淨值約為1,400,000,000美元（二零一六年十二月三十一日：1,300,000,000美元）。

分別於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何未償還外部借貸。本集團仍無任何債務。

## 資本及儲備

於二零一七年六月三十日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,400,000,000美元（二零一六年十二月三十一日：1,300,000,000美元）。

## 員工

於二零一七年六月三十日，本集團合共聘用6,406名僱員（二零一六年十二月三十一日：6,153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34,600,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：32,500,000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年度內累計。倘遞延付款或結算，且其影響重大，則以現值呈列有關金額。

## 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28,000,000美元增加至58,900,000美元。

於該期間，本集團審慎計提減值虧損撥備為1,700,000美元（截至二零一六年六月三十日止六個月：800,000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，概無所持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

## 可換股債券

於二零一七年三月二十八日，本公司接獲債券持有人Dr Chen就彼擬悉數行使TSCLK綜合設施可換股債券的尚未行使本金總額275,000,000美元的換股權而發出的通知。其後，於二零一七年六月二十三日，本公司接獲Dr Chen發出的經修訂意向通知，經審慎考慮市場反應後，彼決定同時悉數行使TSCLK綜合設施可換股債券及NagaCity步行街可換股債券的換股權，涉及的尚未行使本金總額分別為275,000,000美元及94,000,000美元。有關詳情，請參閱附註13。

建議同時轉換須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (a) 香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事或任何獲其轉授權力的人授出清洗豁免；及
- (b) 獨立股東於本公司股東特別大會上以投票表決方式批准有關建議同時轉換及清洗豁免的建議決議案。

於本公告日期，有關先決條件仍未獲達成。



有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為二零一七年三月二十八日、二零一七年四月十八日、二零一七年五月十二日、二零一七年六月二十三日及二零一七年七月五日的公告及日期為二零一七年六月九日的通函。

## 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

### NagaCity步行街及Naga2之新動向

NagaCity步行街完成（及向Dr Chen發行NagaCity步行街可換股債券）及TSCLK綜合設施完成（及向Dr Chen發行TSCLK綜合設施可換股債券）已分別於二零一六年五月十七日及二零一六年十二月三十日落實。

NagaCity步行街毗鄰NagaWorld，提供由其主要租戶中國最大的免稅品營運商中國免稅品集團經營的免稅店。中國免稅品集團已租賃NagaCity步行街約3,800平方米面積用於經營於二零一六年八月開業的免稅店。

TSCLK綜合設施（亦稱為Naga2）正在進行裝修，預期將於二零一七年第四季度開業。本集團相信，Naga2能提供配套娛樂設施，其開業將能提升NagaWorld對區內大眾市場及貴賓市場的吸引力並能進一步鞏固NagaWorld作為湄公河地區娛樂中心的地位，符合全體股東的利益。

### 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前開始營運。

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

柬埔寨繼續吸引著來自亞洲和其他國家的遊客，受惠於其作為旅遊勝地的吸引力及政治穩定的新興經濟體所擁有的無限商機。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名為中國遊客（資料來源：Khmer Times，二零一七年一月四日）。

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。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，NagaWorld將受益於該項增長。

由於本集團保持其資產（高力國際物業顧問（香港）有限公司於二零一七年三月作出的本集團物業資產估值為5,400,000,000美元）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，從而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。

## 中期股息及分派

董事會議決向股東宣派支付該期間的中期股息及向債券持有人作出分派每股股份／換股股份2.08美仙（或相當於每股股份／換股股份16.12港仙），派息率約為60%（以該期間產生的純利為基準）。本公司將向於二零一七年八月十日（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。

根據可換股債券的條款及條件，可換股債券的分派應相當於就換股股份派付的股息。分派將於相關股息派付予股東之日支付予債券持有人。可換股債券的分派將根據可換股債券的條款及條件，支付予於二零一七年八月十五日（星期二）營業時間結束時名列債券持有人名冊的債券持有人。

中期股息及分派將於二零一七年八月二十二日（星期二）派付。

## 暫停辦理股份及債券過戶登記

為釐定是否符合資格收取下列各項：

(i) 該期間的中期股息

本公司將於二零一七年八月十日（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。除息日將為二零一七年八月八日（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二零一七年八月九日（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）。

(ii) 該期間的分派

根據可換股債券的條款及條件，本公司將於二零一七年八月九日（星期三）至二零一七年八月十五日（星期二）暫停辦理債券過戶登記，期間將不會辦理任何可換股債券過戶登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於該期間，本公司並無贖回其於聯交所上市的任何證券，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，二零一七年七月十日

於本公告日期，董事為：

### 執行董事

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

### 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（於二零一六年十二月三十一日：7.75港元）及1.0美元兌59.09盧布（於二零一六年十二月三十一日：60.66盧布）。