



2010 INTERIM REPORT

2010中期報告



NAGACORP LTD.
金界控股有限公司*

Incorporated in the Cayman
Islands with limited liability

於開曼群島註冊成立的有限公司
Stock code: 3918 / 股份代號: 3918

* for identification purpose only
* 僅供識別



目錄

- 1 公司資料
- 2 財務及營運摘要
- 6 主席及行政總裁報告
- 10 管理層討論及分析
- 19 權益披露
- 22 企業管治報告
- 24 有關柬埔寨投資風險的獨立審閱
- 27 中期財務資料審閱報告
- 28 簡明綜合損益表
- 29 簡明綜合全面收入表
- 30 簡明綜合財務狀況表
- 32 簡明綜合權益變動表
- 33 簡明綜合現金流量表
- 34 簡明綜合財務報表附註
- 50 投資者關係

公司資料



董事會

執行董事：

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (行政總裁)

Philip Lee Wai Tuck

非執行董事：

Timothy Patrick McNally (主席)

Chen Yiy Fon

Michael Lai Kai Jin

獨立非執行董事：

Leow Ming Fong

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji

Sheikh Fadzir

Lim Mun Kee

審核委員會

Lim Mun Kee (主席)

Michael Lai Kai Jin

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji

Sheikh Fadzir

薪酬委員會

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (主席)

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji

Sheikh Fadzir

Leow Ming Fong

Lim Mun Kee

Chen Yiy Fon

提名委員會

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (主席)

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji

Sheikh Fadzir

Leow Ming Fong

Lim Mun Kee

Chen Yiy Fon

反洗黑錢活動監督委員會

Timothy Patrick McNally (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

Leow Ming Fong

Chen Yiy Fon

公司秘書

賴祐康, ACS ACIS

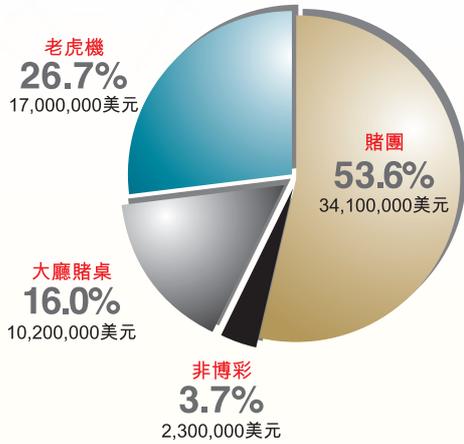
授權代表

林綺蓮, ACS ACIS

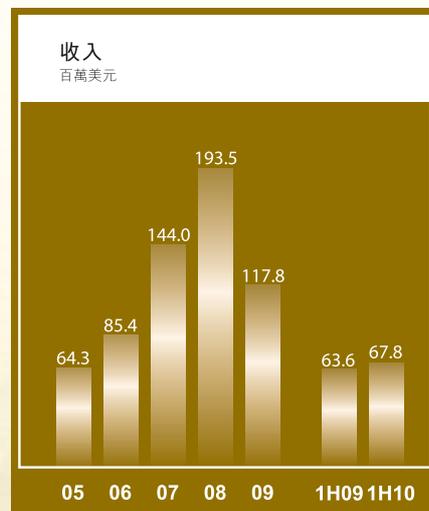
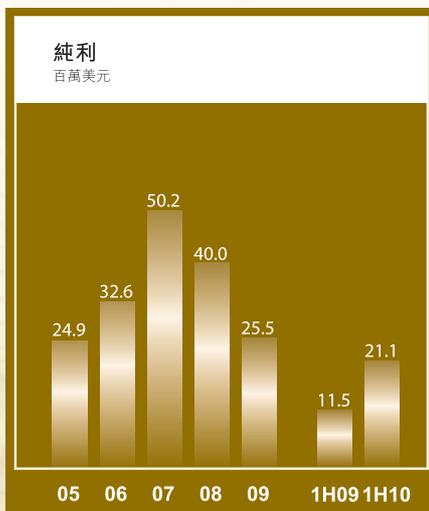
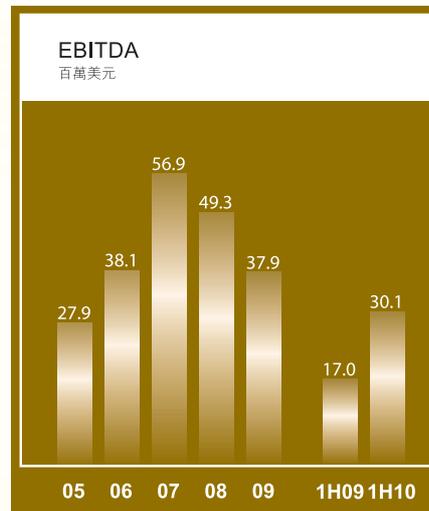
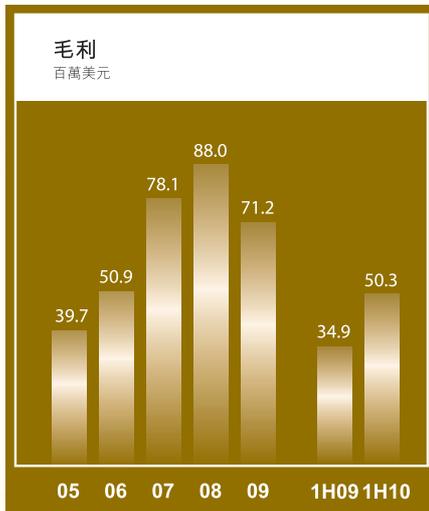
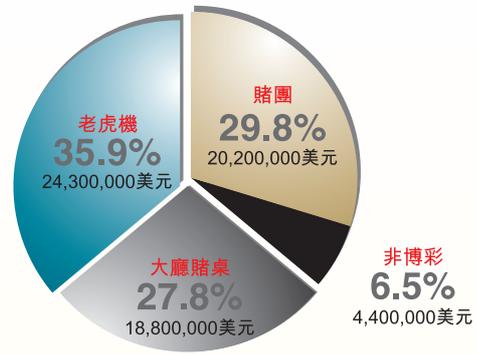
賴祐康, ACS ACIS

財務及營運摘要

二零零九年上半年
(63,600,000美元)



二零一零年上半年
(67,800,000美元)



財務及營運摘要

財務摘要

- 收入增長6.6%達至約67,800,000美元
- 毛利增長44.1%達至約50,300,000美元
- 純利增長83.5%達至約21,100,000美元
- 每股盈利為每股1.01美仙
- 中期股息為每股0.71美仙

營運摘要

大廳賭桌

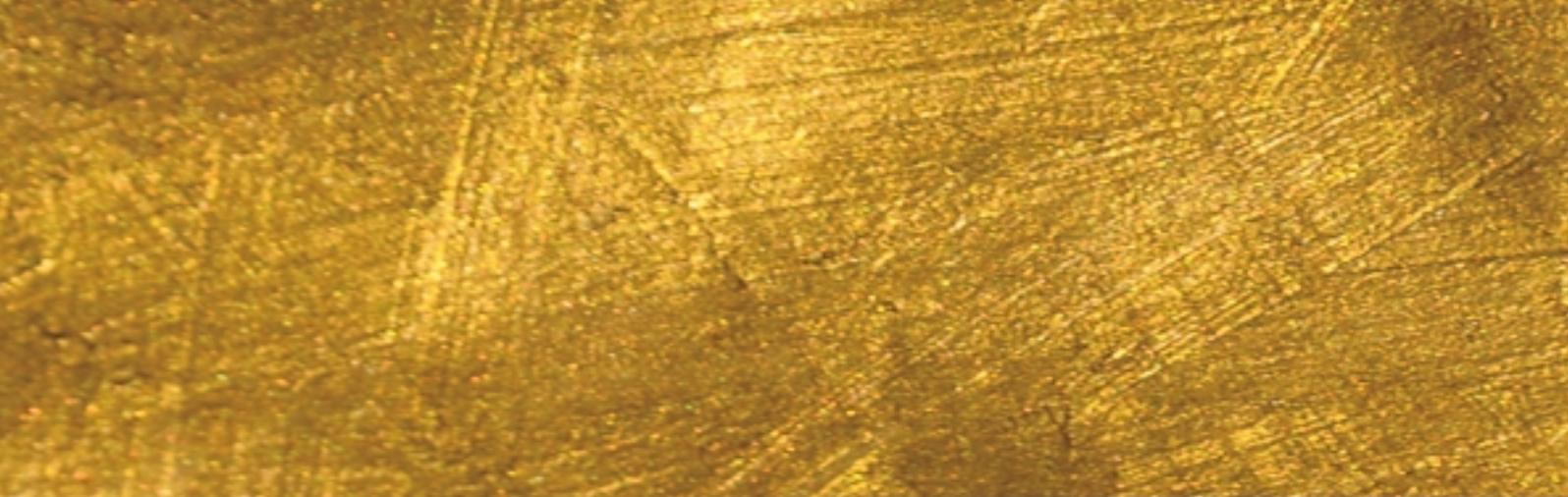
- 收入增長84.3%達至18,800,000美元
- 押按籌碼金額增長17.8%達至88,500,000美元
- 勝出率(按押按籌碼金額計)為21.3%
- 大廳賭桌所貢獻收入約佔總收入27.8%

博彩機

- 收入增長42.9%至24,300,000美元
- 博彩機投入金額增長505.4%至246,400,000美元
- 博彩機所貢獻收入約佔總收入35.9%
- 846台博彩機(二零零九年六月三十日: 525台博彩機)

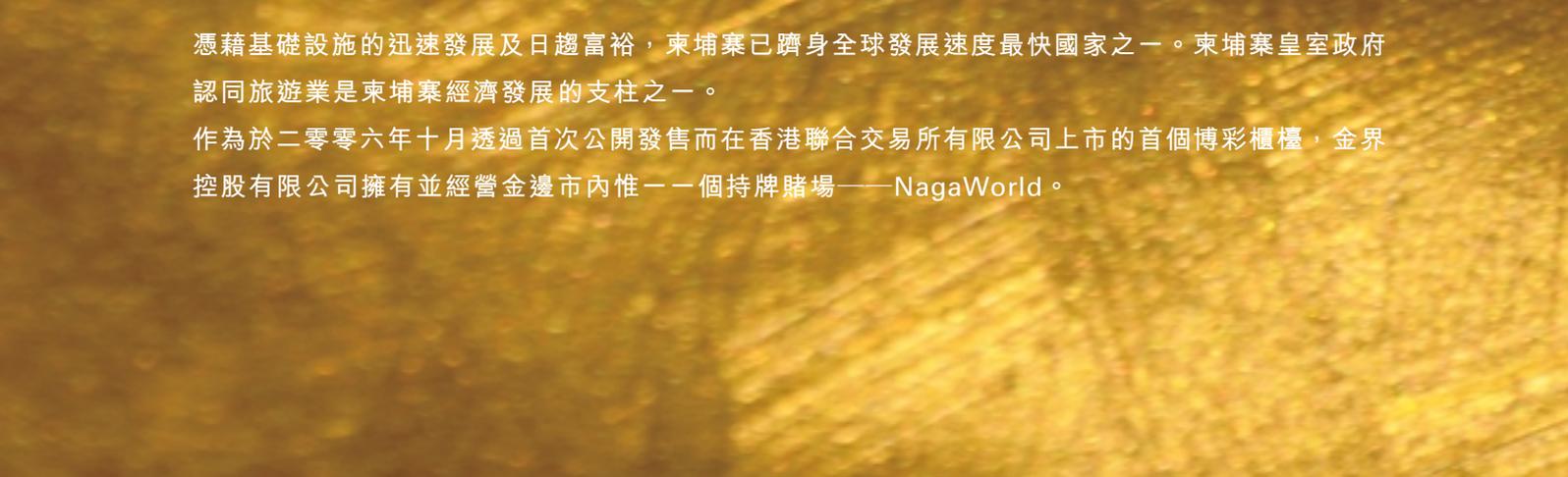
賭團賭桌

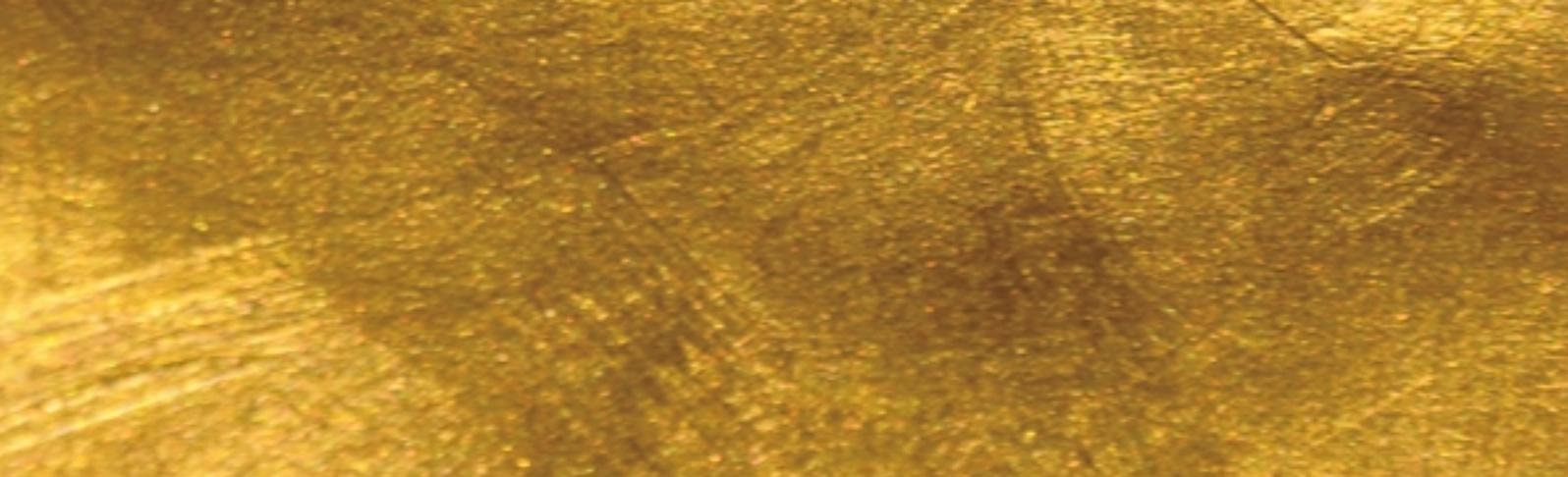
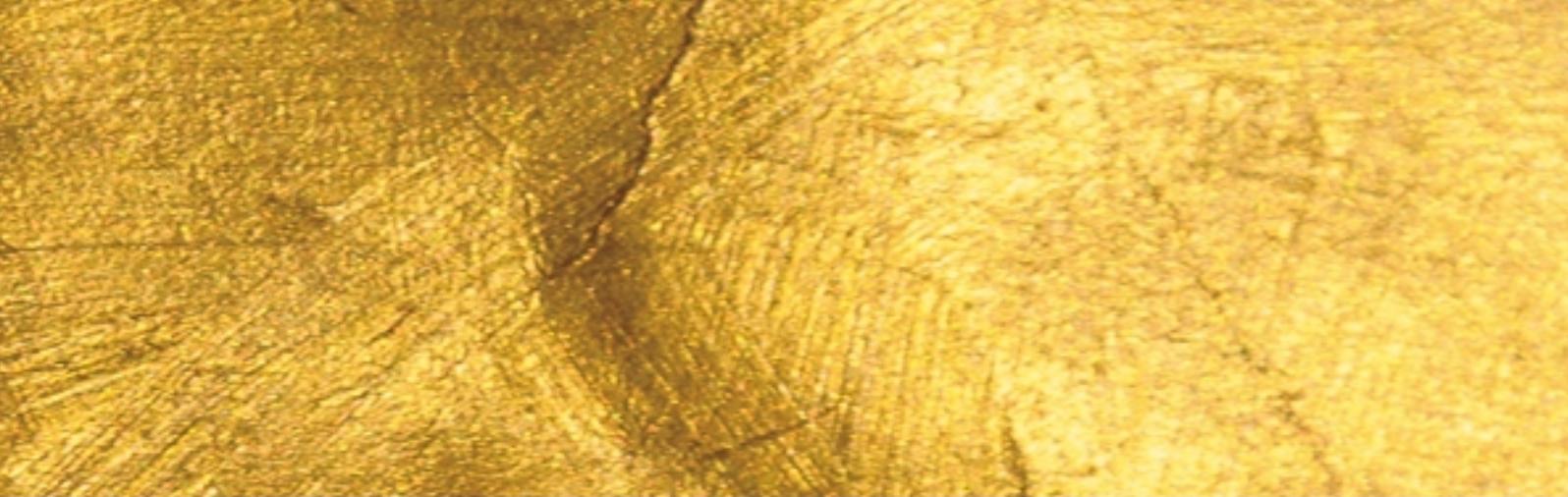
- 收入減少40.8%達至20,200,000美元
- 押按籌碼金額增長5.6%達至188,100,000美元
- 泥碼差額減少38.7%達至900,000,000美元
- 勝出率(按泥碼差額計)為2.2%
- 賭團賭桌所貢獻收入佔總收入約29.8%



憑藉基礎設施的迅速發展及日趨富裕，柬埔寨已躋身全球發展速度最快國家之一。柬埔寨皇室政府認同旅遊業是柬埔寨經濟發展的支柱之一。

作為於二零零六年十月透過首次公開發售而在香港聯合交易所有限公司上市的首個博彩櫃檯，金界控股有限公司擁有並經營金邊市內惟一一個持牌賭場——NagaWorld。





主席及行政總裁報告



Timothy Patrick McNally
主席

致本公司列位股東：

我們謹代表董事會（「董事會」）欣然宣佈金界控股有限公司（「本公司」）截至二零一零年六月三十日止六個月錄得本公司擁有人應佔溢利或純利 21,100,000 美元，較二零零九年同期的 11,500,000 美元增加 83.5%。每股盈利約為 1.01 美仙（或相等於每股 7.88 港仙（「港仙」）），而二零零九年同期則為 0.56 美仙（或相等於每股 4.37 港仙）。

中期股息

董事會已議決宣派截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息每股 0.71 美仙（或相等於每股 5.54 港仙）。應付股息佔期內產生的純利約 70%。這與我們各年度分派不少於純利 50% 的股息政策一致。

財務摘要

- 純利增長 83.5% 達至約 21,100,000 美元
- 收入增長 6.6% 達至約 67,800,000 美元
- 毛利增長 44.1% 達至約 50,300,000 美元
- 毛利率為 74.2%

經營摘要

於二零一零年上半年，本公司之業務受惠於柬埔寨訪客人數持續上升、政治持續穩定及經濟增長。二零一零年上半年，柬埔寨的訪客人數增加約 12.4% 至約 1,200,000 人。這樣的環境讓 NagaWorld 能夠進一步滲透利潤率比賭團市場更高的大眾博彩市場（包括大廳賭桌及博彩機）。

在 NagaWorld 的推廣活動下及二零零九年新增了其他餐飲店後，NagaWorld 現已成為柬埔寨一個社交、娛樂、大型活動、商務及旅遊勝地，廣受國內外遊客歡迎。

主席及行政總裁報告

大廳賭桌

- 大廳賭桌收入增長84.3%達至18,800,000美元
- 大廳賭桌所貢獻收入約佔總收入27.8%
- 押按籌碼金額增長17.8%達至88,500,000美元
- 勝出率(按押按籌碼金額計)為21.3%
- 大廳賭桌之毛利率為96.3%

博彩機

- 收入增長 42.9%至24,300,000美元
- 博彩機投入金額增長505.4%至246,400,000美元
- 老虎機數目增加至846台

賭團賭桌

- 收入減少40.8%達至20,200,000美元
- 賭團賭桌所貢獻收入佔總收入29.8%
- 押按籌碼金額增長5.6%達至約188,100,000美元
- 泥碼差額減少38.7%達至約900,000,000美元
- 賭團賭客人數為3,008人
- 平均每位賭團賭客存入的押按籌碼金額為62,500美元
- 勝出率(按泥碼差額計)為2.2%

前景

本公司於上半年積極實現收入目標，而且表現超出預期，純利較去年同期上升83%。有此佳績主要由於大廳賭桌及博彩機兩個業務分部的強勁增長，形成更健康、更高效且盈利能力更強的業務組合。於此期間，70.2%的總收入來自這兩個分部，而於二零零九年同期的比例則為46.4%。



Tan Sri Dr Chen Lip Keong
行政總裁

主席及行政總裁報告

來自大廳賭桌及博彩機業務的業績表示本集團降低了對該業務的依賴，此項業務因為要向第三方支付相對較高的費用令其利潤率較為微薄。本公司的賭團業務持續為我們業務模式中的主要部分。本公司對此業務分部的表現依然樂觀，我們將採取專攻區內中型賭客的保守博彩政策。本公司專注按本公司的政策（包括嚴格的信貸政策及最適宜的賭桌注碼上限）持續發展賭團業務，致力為股東創造持續的業績回報。

本公司提升業務規模，以取得相輔相成之效益，因此建立具有高利潤率的非佣金收入為本公司取得長遠持續增長的策略。業務組合的變化對本集團的利潤率產生直接的正面影響，例如毛利率由二零零九年首六個月的54.8%上升至二零一零年同期的74.2%，而未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率則由截至二零零九年六月三十日止期間的26.7%上升至二零一零年同期的44.4%。

柬埔寨於二零一零年首六個月的遊客人數增加約12.4%至約120萬名訪客。該等訪客主要到訪金邊及參觀NagaWorld，令本集團的酒店及娛樂城成為柬埔寨王國內最受歡迎景點之一。本集團將與各當地旅行社努力合作，帶領旅行團到訪NagaWorld，使其成為必到景點。我們相信，只要該國旅客人數持續上升，NagaWorld的訪客人數亦會相應增加。此項促使本集團人流暢旺的重要元素亦為我們大眾市場客戶增長的關鍵。

本集團的首要策略如下：

- 提高盈利－提高在區內的博彩市場佔有率，特別是來自越南，推出創新吸引大眾市場的計劃及非賭團計劃
- 盈利穩定性－維持合理而受歡迎的賭桌注碼上限並提高大眾市場業務額，從而降低每日盈利的波動性
- 控制成本及改善利潤率－給予經紀高效率且仍具競爭力的佣金，提高不須支付佣金的大眾市場的業務額
- 改善現金狀況－只可以現金進行

本公司矢志成為「擁有優質產品、優秀人才及具盈利能力」的世界級企業，為柬埔寨及本公司全體股東牟取利益。NagaWorld一直物色優質人力資源，並專注成為中印娛樂之都，為來自周邊及發展中經濟體的客戶及訪客提供國際級、標準服務及產品。博彩及娛樂事業取得成功，將為柬埔寨、本公司、股東以及投資者繼續創多贏局面。

主席及行政總裁報告

致謝

董事會謹此對本公司員工摯誠努力致以衷心謝意，亦對本公司的股東、客戶及供應商一直以來的鼎力支持致謝。

主席
Timothy Patrick McNally

行政總裁
Tan Sri Dr Chen Lip Keong

香港
二零二零年八月十八日



管理層討論
及分析



管理層討論及分析

本集團擁有、管理及經營柬埔寨首都金邊市唯一的綜合賭場酒店。本集團持有由柬埔寨皇家政府(「柬埔寨政府」)發出的賭場牌照(「賭場牌照」)，並獲授權於柬埔寨境內經營賭場業務，由一九九五年一月二日起計為期70年，當中約41年可在柬埔寨金邊市方圓200公里範圍(東越邊境地區、Bokor、Kirirom Mountains及Sihanoukville除外)內獨家經營賭場。

本公司已完成其股份的首次公開發售(「首次公開發售」)，並於二零零六年十月十九日起成為一間在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的上市公司。

業績

表現摘要

截至二零一零年六月三十日止期間及比較期間

	二零零九年 上半年 千美元	二零一零年 上半年 千美元
大廳賭桌		
— 按押籌碼	75,056	88,523
— 收入	10,200	18,835
— 勝出率	13.6%	21.3%
— 收入淨額	9,424	18,091
老虎機		
— 投入金額	40,694	246,419
— 收入	17,007	24,312
— 收入淨額	16,575	23,316
賭團		
— 泥碼	1,484,831	909,915
— 收入	34,062	20,224
— 勝出率	2.3%	2.2%
— 訪客人數	7,274	3,008

儘管全球經濟低迷，惟本公司於二零一零年首六個月的純利仍較二零零九年同期的約11,500,000美元增加83.5%至約21,100,000美元。本公司除了純利有理想表現外，截至二零一零年六月三十日止首六個月的毛利亦上升44.1%至約50,300,000美元，而二零零九年同期則為34,900,000美元。

本公司於二零一零年首六個月的毛利率同樣表現出色，由二零零九年首六個月的54.8%上升至74.2%。截至二零一零年六月三十日止六個月的收入上升6.6%至約67,800,000美元，而二零零九年同期則約為63,600,000美元。截至二零一零年六月三十日止六個月的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利約為30,100,000美元，而二零零九年同期則為17,000,000美元。截至二零一零年六月三十日止六個月的除稅前溢利上升84.1%至約23,200,000美元，而二零零九年同期則為12,600,000美元。

管理層討論及分析

中期股息

董事會議決，宣派截至二零一零年六月三十日止六個月中期股息每股0.71美仙(或相等於每股5.54港仙)，相當於派息率約70%(以期內產生的純利為基準)。根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)的規定，本公司將就暫停辦理股份過戶登記期限及派付中期股息另行刊發公佈。

業務回顧

二零一零年首四個月的全球遊客人數較二零零九年增加7%(資料來源：世界旅遊組織)，而柬埔寨於二零一零年首六個月的訪客人數較二零零九年同期增加約12.4%至約120萬人(資料來源：旅遊部)。持續的遊客人數及穩定的政治環境，讓本公司及其附屬公司(「本集團」)能夠進一步滲透利潤率比賭團市場更高的大眾博彩市場(包括大廳賭桌及博彩機)。未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤率由截至二零零九年六月三十日止六個月的26.7%大幅躍升至截至二零一零年六月三十日止六個月的44.4%，反映業務效益有所提高。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利則由17,000,000美元增至30,100,000美元。

截至二零一零年六月三十日止六個月，非賭團業務產生的收入佔總收入的70.2%，而截至二零零九年六月三十日止六個月則佔46.4%。賭團與非賭團業務組合經調整後，本集團的收入更加穩定且利潤率得以提高。

在NagaWorld的推廣活動下及二零零九年新增了其他餐飲店後，NagaWorld已成為柬埔寨一個社交、娛樂、大型活動、商務及旅遊勝地，廣受國內外遊客歡迎。因此，非博彩收入由截至二零零九年六月三十日止六個月的2,300,000美元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的4,400,000美元。

大廳賭桌

由於截至二零一零年六月三十日止六個月的按押籌碼及勝出率雙雙提高，來自大廳賭桌的收入由截至二零零九年六月三十日止六個月的10,200,000美元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的18,800,000美元，增幅高達84.3%。

大廳的按押籌碼由截至二零零九年六月三十日止六個月的75,100,000美元上升至截至二零一零年六月三十日止六個月的88,500,000美元，而勝出率則由截至二零零九年六月三十日止六個月的13.6%升至截至二零一零年六月三十日止六個月的21.3%。截至二零一零年六月三十日，大廳賭桌的桌數為59張。

博彩機

由於金邊境內其他老虎機及體育博彩站持續被取締，使得本集團的博彩機業務於二零一零年有顯著增長。

於二零一零年六月三十日，老虎機的總數為846台，而於二零零九年六月三十日則為525台。截至本公佈刊發日期，本集團已另外安裝了132台老虎機，使總數達到978台，與本集團將老虎機數目增至1,000台的目標相符。

NagaWorld的博彩機需求持續增長，帶動博彩機業務於截至二零一零年六月三十日止六個月的收入達24,300,000美元，較二零零九年同期的17,000,000美元增加42.9%。可觀的業務增長亦反映於博彩機投入金額由截至二零零九年六月三十日止六個月的40,700,000美元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的246,400,000美元。

管理層討論及分析

賭團賭桌

本公司的賭團業務繼續為我們業務模式中的主要部分。本公司對此業務分部的表現相當樂觀，我們將採取專攻區內中型賭客的保守博彩政策。本公司專注按本公司的政策（包括嚴格的信貸政策及最適宜的賭桌注碼上限）發展賭團業務，致力為股東創造持續的業績回報。

截至二零一零年六月三十日止六個月，賭團業務的收入為20,200,000美元，而截至二零零九年六月三十日止六個月則為34,100,000美元。

本集團於二零零九年收緊其信貸政策，根據鼓勵以現金下注的政策，遵照嚴格的指引及監督措施給予賭團經紀有限的信貸額度。

來自賭團賭桌的收入於截至二零一零年六月三十日止六個月佔本集團總收入的29.8%，而於二零零九年同期則佔53.6%。

截至二零一零年六月三十日止六個月，賭團賭桌的博彩活動水平（按泥碼差額計算）約為900,000,000美元，較二零零九年同期約1,500,000,000美元下跌38.7%。於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團賭團賭客的按押籌碼金額約為188,100,000美元，較二零零九年同期約178,100,000美元上升5.6%。

於截至二零一零年六月三十日止六個月到訪本集團賭場的賭團賭客人數約3,008人，而二零零九年同期則為7,274人。於回顧期間每名賭團賭客的平均按押籌碼金額約為62,500美元，而二零零九年同期則約為24,500美元。

於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月，賭團賭桌的毛利率分別為33.7%及20.2%。

賭團業務的勝出率由截至二零零九年六月三十日止六個月的2.3%微跌至二零一零年同期的2.2%。

酒店及娛樂業務

酒店及娛樂業務是NagaWorld的非博彩收入來源。

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團自酒店及娛樂業務獲取的收入為4,400,000美元，較二零零九年同期的2,300,000美元增長91.3%。有關收入是向博彩及非博彩顧客提供酒店及娛樂服務獲得的收入。

目前，NagaWorld酒店的平均入住率約為80%。隨著入住率保持高企，本集團預期此將帶動業務中的大眾市場分部。

毛利

業務組合經有效調整，使總收入的70.2%來自大廳、博彩機及非博彩業務分部，而於二零零九年同期的比例則僅為46.4%，毛利率由截至二零零九年六月三十日止六個月的54.8%提高至二零一零年同期的74.2%。該等業務分部不會產生轉碼佣金，相比賭團業務則要按賭團賭客下的轉碼金額支付佣金。

管理層討論及分析

行政及其他經營開支(未計折舊及攤銷)

截至二零一零年六月三十日止六個月，行政及其他經營開支增加15.1%至約20,600,000美元，而二零零九年同期則約為17,900,000美元。出現有關變動乃由於營運的燃料消耗量及各項賭博、酒店空間使用量增加及於二零零九年第三季新開的餐飲店及NagaWorld主辦的推廣活動所致。

融資成本

由於本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月並無任何融資安排，因此並無產生任何融資成本。

純利

截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利或純利由二零零九年同期約11,500,000美元升至約21,100,000美元，升幅達83.5%。截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月，純利率分別為31.1%及18.1%。

截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月的每股盈利分別約為1.01美仙(每股7.88港仙)及0.56美仙(每股4.37港仙)。

財務回顧

資產抵押

於二零一零年六月三十日，本集團並無就銀行借貸抵押任何資產(二零零九年十二月三十一日：零)。

或然負債

於二零一零年六月三十日，本集團並無任何或然負債。至於二零零九年年報所披露的賭團貴賓訴訟案，本集團已就此計提足夠的撥備2,100,000美元。

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東幣支付，因此本集團並無重大外匯風險，亦毋須進行貨幣對沖交易。

發行新股

於回顧期間並無發行股份。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零一零年六月三十日，本集團有現金及現金等價物總額約27,600,000美元(二零零九年十二月三十一日：約19,000,000美元)。

於二零一零年六月三十日，本集團有流動資產淨值約55,700,000美元(二零零九年十二月三十一日：約42,600,000美元)。

於二零一零年六月三十日，本集團並無任何未償還借貸(二零零九年十二月三十一日：零美元)。

資本及儲備

於二零一零年六月三十日，本公司權益股東應佔資本及儲備約為300,500,000美元(二零零九年十二月三十一日：約287,700,000美元)。

僱員

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團平均聘用3,233名僱員(截至二零零九年六月三十日止六個月：3,188名)，大部份駐東埔寨、馬來西亞及香港工作。截至二零一零年六月三十日止六個月的薪酬及員工成本約為8,700,000美元(截至二零零九年六月三十日止六個月：約9,600,000美元)。

貿易應收款項及信貸政策

NagaWorld致力為博彩顧客提供最佳的服務和產品，而與賭團經紀的緊密關係對達致此目標至關重要。本公司於過往一段相當長的時間內與許多賭團經紀維持雙贏友好的商業關係，共度經濟周期的起伏。互相支持乃屬必要，以便貴賓業務繼續對本公司的業務作出重大貢獻。然而，本公司會持續密切監察及檢討經紀的表現。本公司只會與真誠、勤奮、誠實及追求業績且遵守本公司嚴格信貸政策及指引的經紀繼續合作。

本集團密切監控貿易應收款項的變化，並重點關注收款情況，使得貿易應收款項由51,000,000美元減至46,400,000美元，降幅達9.0%。

管理層根據賭團經紀表現及本公司適時設定的其他標準制定了嚴格監控賭團經紀的信貸指引及監督措施，絕對不會向不合格的經紀授出信貸融資。如此一來，管理層認為，經修訂的信貸政策將有利於在未來控制及管理貿易應收款項。我們亦終止向客戶提供信貸額度的政策，從而不再承受賭客的風險及減少應收賬數目。

於回顧期間，本集團就被視為無法收回貿易應收款項的呆賬計提呆賬撥備1,300,000美元。

管理層討論及分析

NagaWorld之發展

今天，NagaWorld已成為社交、大型活動、商業及旅遊目的地，廣受公私營界別的本地和海外顧客光顧和歡迎。本公司達國際標準的酒店及賭場娛樂城，建築面積約110,768平方米。於二零一零年六月三十日，本公司共有123張賭桌、846台博彩機、508間客房、11間餐飲店、一間卡拉OK及一個水療中心，並為柬埔寨最大的會議展覽與獎勵旅遊活動（「MICE」）設施。

本公司已對NagaWorld娛樂城地面層進行重新設計及翻新，並在酒店大樓地面層增設一間俱樂部酒廊。於來年建成第三層後，當中將容納一個天台游泳池、一間健身中心、辦公室及更多的客房。

NagaWorld已成為金邊的地標大廈，本公司認為，再進行任何升級將令娛樂城成為柬埔寨及大中印地區內更具吸引力的目的地。

本集團致力發展，專注鞏固NagaWorld於中印地區作為賭場娛樂中心的地位。

前景

本公司於上半年積極實現收入目標，而且表現超出預期，純利較去年同期上升83%。有此佳績主要由於大廳賭桌及博彩機兩個業務分部的強勁增長，形成更健康、更高效且盈利能力更強的業務組合。於此期間，70.2%的總收入來自這兩個分部，而於二零零九年同期的比例則為46.4%。

來自大廳賭桌及博彩機業務的業績表示本集團降低了對該業務的依賴，此項業務因為要向第三方支付相對較高的費用令其利潤率較為微薄。本公司的賭團業務持續為我們業務模式中的主要部分。本公司對此業務分部的表現依然樂觀，我們將採取專攻區內中型賭客的保守博彩政策。本公司專注按本公司的政策（包括嚴格的信貸政策及最適宜的賭桌注碼上限）持續發展賭團業務，致力為股東創造持續的業績回報。

本公司提升業務規模，以取得相輔相成之效益，因此建立具有高利潤率的非佣金收入為本公司取得長遠持續增長的策略。業務組合的變化對本集團的利潤率產生直接的正面影響，例如毛利率由二零零九年首六個月的54.8%上升至二零一零年同期的74.2%，而未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率則由截至二零零九年六月三十日止期間的26.7%上升至二零一零年同期的44.4%。

柬埔寨於二零一零年首六個月的遊客人數增加約12.4%至約120萬名訪客。該等訪客主要到訪金邊及參觀NagaWorld，令本集團的酒店及娛樂城成為柬埔寨王國內最受歡迎景點之一。本集團將與各當地旅行社努力合作，帶領旅行團到訪NagaWorld，使其成為必到景點。我們相信，只要該國旅客人數持續上升，NagaWorld的訪客人數亦會相應增加。此項促使本集團人流暢旺的重要元素亦為我們大眾市場客戶增長的關鍵。

管理層討論及分析

本集團的首要策略如下：

- 提高盈利－提高在區內的博彩市場佔有率，特別是來自越南，推出創新吸引大眾市場的計劃及非賭團計劃
- 盈利穩定性－維持合理而受歡迎的賭桌注碼上限並提高大眾市場業務額，從而降低每日盈利的波動性
- 控制成本及改善利潤率－給予經紀高效率且仍具競爭力的佣金，提高不須支付佣金的大眾市場的業務額
- 改善現金狀況－只可以現金進行

本公司矢志成為「擁有優質產品、優秀人才及具盈利能力」的世界級企業，為柬埔寨及本公司全體股東牟取利益。NagaWorld一直物色優質人力資源，並專注成為中印娛樂之都，為來自周邊及發展中經濟體的客戶及訪客提供國際級、標準服務及產品。博彩及娛樂事業取得成功，將為柬埔寨、本公司、股東以及投資者繼續創多贏局面。

權益披露

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一零年六月三十日在任之本公司董事(「董事」)，於該日在本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部(「證券及期貨條例」))之股份及相關股份中擁有以下權益及淡倉，一如根據證券及期貨條例第352條須存置之董事及行政總裁權益登記冊所記錄，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所者：

於已發行股份的權益

董事姓名	身份	所持 普通股 數目	佔已發行 普通股 總數的 百分比
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	於受控制法團－Cambodia Development Corporation Limited (「CDC」)的權益(附註1)	162,260,443(L)	7.79(L)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	於Fourth Star Finance Corp.的 信託受益人(附註2)	735,517,323(L)	35.33(L)
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	實益擁有人	415,334,561(L) (附註3)	19.95(L)
		148,000,000(S) (附註4)	9.03(S)

附註：

- (1) CDC持有的本公司權益詳情載列於下文「主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (2) Fourth Star Finance Corp.持有的本公司權益詳情載列於下文「主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (3) 在Tan Sri Dr Chen Lip Keong擁有權益的415,334,561股本公司股份當中，Evolution Master Fund Ltd. SPC, Segregated Portfolio M擁有55,087,775股股份的擔保權益。
- (4) Tan Sri Dr Chen Lip Keong就148,000,000股股份向溢利財務有限公司發出擔保。
- (5) 「L」指該實體於股份的好倉，而「S」指該實體於股份的淡倉。

除上文所披露者外，於二零一零年六月三十日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何附屬公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於股東名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於其股份於二零零六年十月十九日在聯交所主板上市後採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此董事獲授權按彼等的酌情權邀請本集團僱員（包括本集團任何成員公司的董事）接受可認購本公司股份的購股權。購股權計劃的目的是吸引及挽留最優秀的人才，並為僱員及董事提供額外獎勵，務求促進本集團的成就。

本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月並無授出任何購股權，且於二零一零年六月三十日並無任何未獲行使的購股權。

除上文所述者外，本公司或其任何作為安排一方的附屬公司於截至二零一零年六月三十日止六個月並無致使董事因收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事及本公司最高行政人員所知，於二零一零年六月三十日，於本公司的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股東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	身份	所持 普通股數目	佔已發行 普通股 總數的 百分比(%)
Cambodian Development Corporation (附註1)	實益擁有人	162,260,443(L)	7.79(L)
Fourth Star Finance Corp (附註1及2)	受託人	735,517,323(L)	35.33(L)
Fortis Intertrust Agency & Escrow Pte. Ltd.	擔保權益	719,505,474(L)	34.56(L)
CarVal GVF GP L.P. (附註3)	受控制法團權益	308,359,490(L)	14.81(L)
溢利財務有限公司 (附註4)	擔保權益	148,000,000(L)	7.11(L)
陳建新 (附註4)	受控制法團權益	148,000,000(L)	7.11(L)
Templeton Asset Management Ltd.	投資經理	125,288,208(L)	6.02(L)
Tradewinds Global Investors, LLC	投資經理	104,312,157(L)	5.01(L)

權益披露

附註：

- (1) Cambodian Development Corporation與Fourth Star Finance Corp的實益擁有人為Tan Sri Dr Chen Lip Keong。
- (2) Fourth Star Finance Corp.為以Tan Sri Dr Chen Lip Keong為受益人的信託的受託人。
- (3) CarVal GVF GP L.P.透過其全資及非全資附屬公司於本公司308,359,490股股份中擁有權益。
- (4) 陳建新先生透過溢利財務有限公司於148,000,000股股份中擁有權益。
- (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外，於二零二零年六月三十日，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的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股東名冊的權益或淡倉。

董事會致力維持高水平的企業管治，以確保個人誠信、透明度及作出充分披露。

企業管治常規

董事認為，本公司於截至二零一零年六月三十日止六個月期間一直應用上市規則附錄14所載企業管治常規守則的原則並遵守所有適用守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的操守準則。經作出特定查詢後，本公司確認，董事於回顧財政年度一直遵守標準守則規定的標準及董事進行證券交易的操守守則。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一零年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的股份。

審核委員會

審核委員會負責監督(其中包括)財務申報與內部監控準則的客觀性及可靠性。審核委員會包括獨立非執行董事Lim Mun Kee先生(主席)、Michael Lai Kai Jin及Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir。

截至二零一零年六月三十日止六個月，審核委員會已舉行了兩次會議。會議內容包括審閱本公司的財務報告及報表以及內部監控報告。

審核委員會已審閱本中期報告，特別是本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表及所採用的財務標準，並認為該等財務報表已根據適用的會計準則及規定編製並作充分披露。

本公司已委聘德豪會計師事務所有限公司根據國際會計師聯合會所頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。

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，並就上述範疇向董事會作出建議。

提名委員會由Tan Sri Dr Chen Lip Keong(主席)、Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir、Lim Mun Kee先生、Leow Ming Fong先生及Chen Yiy Fon先生組成。

截至二零一零年六月三十日止六個月，提名委員會已舉行了一次會議，會議內容為審議(其中包括)董事會的組成及相關事宜。

企業管治報告

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 Dr Chen Lip Keong(主席)、Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir、Lim Mun Kee先生、Leow Ming Fong先生及Chen Yiy Fon先生組成。

截至二零一零年六月三十日止六個月，薪酬委員會已舉行了一次會議，會議內容為審議(其中包括)董事及本公司高級管理層成員的薪酬。

內部監控

反洗黑錢活動監督委員會負責制訂反洗黑錢發展的政策及策略，並以監察委員會身份處理反洗黑錢事項。

反洗黑錢活動監督委員會由Timothy Patrick McNally先生(主席)、Tan Sri Dr Chen Lip Keong、Leow Ming Fong先生及Chen Yiy Fon先生組成。

截至二零一零年六月三十日止六個月，反洗黑錢活動監督委員會已舉行了兩次會議，會議內容為審閱(其中包括)有關本集團內部監控的報告及檔案。

截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司已委聘獨立專業人士檢討及審核本集團針對反洗黑錢的內部監控措施。有關獨立專業人士將根據其檢討及審閱結果提交報告，詳情載於本公司截至二零一零年十二月三十一日止財政年度年報中。

本公司亦已委聘另一名獨立專業人士評估於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度柬埔寨的投資風險，並於本中報內載列其得出的結果。有關詳情請參閱本中報第24至26頁「有關柬埔寨投資風險的獨立審閱」一節。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

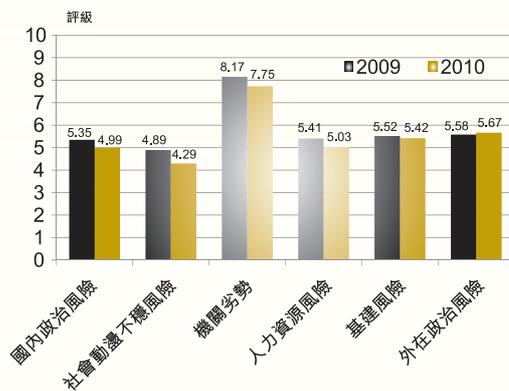
政治經濟策劃有限公司(「PERC」)
香港
中環
皇后大道中28號
中匯大廈20樓

致金界控股有限公司董事會

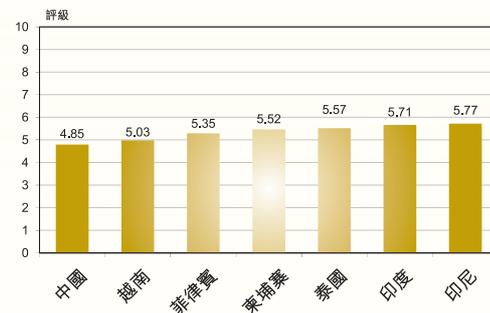
我們已評估並檢討柬埔寨的政治、社會、投資及宏觀經濟風險，尤其是與金界控股的賭場、酒店及娛樂業務營運有關者。在得出下文所載的結果時，我們已考慮(其中包括)柬埔寨的國內政治風險、社會動盪不穩風險、機構劣勢、人力資源風險、基建風險及外在政治風險。

根據於二零零九年十二月及二零一零年一月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



與柬埔寨投資風險的比較



評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

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
- 社會動盪不穩風險
- 機構劣勢
- 人力資源風險
- 基建風險
- 外在政治風險

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

這些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相同的重要性和比重。

最高可能風險評級為10，而最低評級則為0，是可能得到的最佳評級。在PERC最近期的風險調查中，整體風險評級為5.52，除外在風險（主要由於泰國問題）外，柬埔寨社會政治風險的所有主要類別均較去年有所改善。與其他發展中的亞洲經濟體相比，柬埔寨過去十年在評級和風險程度方面已有進步，由高風險國家變為中等風險國家。

正面的發展

- 政府在帶領柬埔寨克服嚴重的全球衰退方面，成績不俗。柬埔寨二零零八年的通脹處於高峰，但其財政和貨幣政策成功大幅減低通脹，此外，其他國家的銀行受美國財政危機的不利影響而大受打擊，柬埔寨仍能成功維持財政體系的穩定。二零一零年經濟預期將有快速增長，其中入境旅客將有增加。當地房地產業於二零零八年出現泡沫，導致二零零九年的樓價須作大幅調整，而現時已趨於穩定。樓市泡沫爆破是非常正面的發展。
- 二零零九年，越南是柬埔寨的主要客源，人數大幅上升。隨著越南放寬辦理簽證的手續，遊客人數將會再飆升，而中國、日本和南韓的遊客人數自二零零九年下降後將會再次增加，因此二零一零年情況應會改善。
- 北京剛宣佈大幅增加對柬埔寨的援助，這將會令二零一零年的活動增加，當中不僅令中國遊客人數上升，亦會增加道路、能源和其他基礎設施工程，有助提升柬埔寨的整體增長率至3%至5%。
- 二零零九年增長放緩，讓公司有機會致力進行培訓，提升勞動力的質素，毋須不斷增加缺乏經驗的新人，以迎合市場的增長。薪金壓力亦減少，且公司擁有調整勞動力所需的靈活性，較印度和印尼等更能應付較差的經濟環境。主要勞工組織已趨成熟，現時正採行更有效的制度以處理勞工問題。
- 近年柬埔寨較大的正面改變之一是不斷改善基礎設施，尤其是其道路、電訊和電力供應。金邊的基礎設施明顯改善，而該國其他方面亦得以受惠。
- 二零零九年的政治環境穩定，今、明兩年亦有望維持穩定。現時並無跡象顯示政治正蘊釀變化。政治反對力量過於薄弱，難以對政府造成嚴重挑戰，國內外亦無其他可能迫使政府對憲制作出其他變革的力量。隨著時間推移，政治過渡分裂的風險逐漸減退。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

挑戰

- 柬埔寨的技術勞工嚴重不足，財政亦面對重大限制。貪污仍然是一大問題。經過多年的爭議後，新反貪污法例快將通過，但其對貪污受賄的打擊將會有限。
- 雖然通脹已重新受到控制，但能源成本高企將是另一持續的問題。增加發電方面雖已取得進展，但燃料和電費並無減價措施，這屬官方的政策，亦是國際市場的大勢。雖然柬埔寨國內若干團體受惠於高企的價格，但卻對投資者的成本造成重大的負擔，亦影響了農村的發展。
- 泰國二零零六年發生政變後，一直忙於處理國內的政治問題，與泰國的關係變得大為緊張。部分派系試圖強調泰國與柬埔寨的邊境問題，藉此提升自身的影響力，但這激化了泰國的民族情緒。由於泰國內部的政治問題不太可能於二零一零年得到解決，因此將會繼續與柬埔寨發生磨擦。然而，磨擦不致會升級至打擊柬埔寨的經濟或入境遊客(泰國遊客除外)人數。
- 隨著新加坡新賭場開業，對東南亞國家遊客的競爭將會加劇，但這亦會刺激地區性旅遊的整體增長，而因柬埔寨的基礎設施和推廣力提升，因此具備條件抓緊區內各國之間旅遊往來所帶來日益增加的利益。

PERC

董事總經理

Robert Broadfoot

香港，二零一零年二月九日

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隊研究員及分析員團隊。目前，全球超過1,200家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。

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路、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。

中期財務資料審閱報告

中期財務資料審閱報告

致金界控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本所已審閱第28至49頁所載的中期財務資料，當中包括金界控股有限公司及其附屬公司於二零一零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間相關的簡明綜合損益表、全面收入表、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要求按照其相關規定及由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」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。董事負責按照國際財務報告準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本所的責任是根據審閱結果，對本中期財務資料作出結論，並根據委聘協定條款僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本所已根據國際會計師聯會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際核數準則進行審核的範圍，故本所無法保證本所將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，本所不會發表審核意見。

結論

根據本所的審閱結果，本所並無發現任何事項，令本所相信本中期財務資料在各重大方面未有根據國際財務報告準則第34號進行編製。

德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

陳旭東

執業證書編號P04654

香港，二零一零年八月十八日

簡明綜合損益表

截至二零一零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	
		二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
收入	4	67,771	63,605
銷售成本		(17,498)	(28,749)
毛利		50,273	34,856
其他收入		386	36
行政開支		(11,777)	(8,261)
其他經營開支		(8,790)	(9,636)
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		30,092	16,995
折舊		(5,139)	(2,607)
攤銷		(1,773)	(1,773)
除稅前溢利	5	23,180	12,615
所得稅	6	(2,120)	(1,086)
本公司擁有人應佔溢利		21,060	11,529
每股盈利(美仙)	8	1.01	0.56

簡明綜合全面收入表

截至二零一零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	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
期內溢利	21,060	11,529
期內其他全面收入：		
匯兌調整	93	(18)
本公司擁有人應佔期內全面收入總額	21,153	11,511

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年六月三十日(未經審核)
(以美元為單位)

	附註	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	10	151,898	149,410
根據經營租賃持作 自有土地租賃權益		643	647
無形資產	11	89,257	91,030
貿易應收款項	13	3,046	4,091
		244,844	245,178
流動資產			
耗材	12	401	281
貿易及其他應收款項	13	46,446	47,081
採購原材料支付的按金	14	5,357	1,228
定期銀行存款		8,500	4,000
現金及現金等價物		19,139	14,987
		79,843	67,577
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	13,392	15,748
應付股息		8,363	6,917
本期稅項負債		293	240
融資租賃債務		2	2
撥備	16	2,096	2,096
		24,146	25,003
流動資產淨值		55,697	42,574
總資產減流動負債		300,541	287,752
非流動負債			
融資租賃債務		3	4
資產淨值		300,538	287,748

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年六月三十日(未經審核)

(以美元為單位)

	附註	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
資本及儲備			
股本	17	26,026	26,026
儲備		274,512	261,722
權益總額		300,538	287,748

於二零一零年八月十八日獲董事會批准及授權刊發。

Timothy Patrick McNally

主席

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

行政總裁

簡明綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)
(以美元為單位)

附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	注資儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
於二零零九年一月一日結餘(經審核)	25,855	134,014	(12,812)	55,568	48	67,527	270,200
截至二零零九年六月三十日							
止六個月的權益變動：							
根據以股代息計劃發行及配發股息 17(ii)(a)	171	1,484	—	—	—	—	1,655
二零零八年已宣派及已付末期股息	—	—	—	—	—	(2,689)	(2,689)
期內全面收入總額	—	—	—	—	(18)	11,529	11,511
於二零零九年六月三十日及 二零零九年七月一日結餘 (未經審核)	26,026	135,498	(12,812)	55,568	30	76,367	280,677
截至二零零九年十二月三十一日							
止六個月的權益變動							
二零零九年已宣派中期股息 7	—	—	—	—	—	(6,917)	(6,917)
期內全面收入總額	—	—	—	—	49	13,939	13,988
於二零零九年十二月三十一日結餘 (經審核)	26,026	135,498	(12,812)	55,568	79	83,389	287,748
於二零一零年一月一日結餘 (經審核)	26,026	135,498	(12,812)	55,568	79	83,389	287,748
截至二零一零年六月三十日							
止六個月的權益變動：							
二零零九年已宣派末期股息 7	—	—	—	—	—	(8,363)	(8,363)
期內全面收入總額	—	—	—	—	93	21,060	21,153
於二零一零年六月三十日結餘 (未經審核)	26,026	135,498	(12,812)	55,568	172	96,086	300,538

簡明綜合現金流量表

截至二零一零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	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金	25,344	13,887
已付稅項	(2,360)	(1,086)
經營活動所得現金淨額	22,984	12,801
投資活動所用現金淨額	(11,914)	(15,421)
融資活動所用現金淨額	(6,918)	(2)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	4,152	(2,622)
期初現金及現金等價物	14,987	9,627
期終現金及現金等價物	19,139	7,005

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(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洪森公園以南的NagaWorld。

截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

簡明綜合財務報表乃以美元為單位。

2. 編制基準

截至二零一零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製而成。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表載有解釋附註摘要，其包括對了解本集團於本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零零九年度財務報表」)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。簡明綜合財務報表並不包括根據國際會計準則委員會(「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，且應與二零零九年度財務報表一併閱覽。

除採用下列由國際會計準則委員會頒佈於本會計期間生效及與本集團有關的若干新增或經修訂準則及詮釋外，編製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二零零九年度財務報表所採用者相同：

國際財務報告準則(修訂版)	於二零零八年(有關國際財務報告準則第5號)及二零零九年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際財務報告準則第2號(修訂版)	以股份為基礎付款－集團現金支付以股份為基礎付款交易
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表

採納上述新增／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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

3. 主要會計政策(續)

國際會計準則委員會已刊發下列修訂、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，但於二零一零年一月一日或之後開始的會計期間尚未生效及尚未被該等簡明綜合財務報表提早採納。

		於下列日期或之後開始 的會計期間生效
國際財務報告準則(修訂版)	二零一零年國際財務報告準則的改進	#
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露	二零一一年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年一月一日

自二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效。

本公司董事(「董事」)就該等修訂、新增或經修訂準則及詮釋於最初應用期間產生的影響進行評估。目前得出結論，倘採納該等修訂、準則及詮釋不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

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	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
賭場營運	63,371	61,269
銷售房間、食品及飲料與其他	4,400	2,336
	67,771	63,605

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已(計入)/扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
利息收入	(231)	—
核數師薪酬		
— 本期	101	94
— 過往期間撥備不足	87	47
賭場牌照費攤銷	1,773	1,773
折舊及攤銷	5,139	2,607
貿易應收款項的減值虧損	1,303	—
匯兌虧損/(收益)，淨額	126	(13)
燃油開支	3,067	2,069
下列各項的經營租賃開支：		
— 辦公室及停車場租金	223	144
— 土地租賃租金	93	94
— 設備租用	795	780
償付其他稅項(附註(a))	—	(101)
員工成本(附註(b))		
— 薪金、工資及其他福利	8,661	9,646
— 界定退休供款計劃供款	3	3

附註：

(a) 其他稅項指薪俸稅、附加福利稅及預扣稅。

(b) 員工成本包括下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
董事薪酬		
— 基本薪資及津貼	346	352
— 界定退休供款計劃供款	1	3
高級管理層薪酬		
— 基本薪資、津貼及實物福利	1,014	1,007

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

6. 所得稅

損益表內的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
本期稅項開支		
— 本期	1,756	1,086
— 過往期間撥備不足	364	—
	2,120	1,086

稅項指NagaWorld Limited Gaming Branch(以本公司一間於香港註冊成立的附屬公司NagaWorld Limited(「NWL」)名義註冊的分行)每月須向柬埔寨經濟及財政部(「財政部」)支付的每月博彩責任付款(1)202,728美元(截至二零零九年六月三十日止六個月：180,202美元)及每月非博彩責任付款90,000美元(截至二零零九年六月三十日止六個月：80,000美元)。本集團毋須繳付馬來西亞或香港所得稅。

7. 期內應付本公司擁有人的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
期內已派付股息：		
二零零九年中中期股息：每股普通股0.33美仙	6,917	—
二零零八年末期股息：每股普通股0.13美仙	—	2,689
	6,917	2,689

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
申報期間截止日後已宣派中期股息：		
二零一零年：每股普通股0.71美仙	14,742	—
二零零九年：每股普通股0.33美仙	—	6,917
	14,742	6,917

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

8. 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21,060,000美元(截至二零零九年六月三十日止六個月：11,529,000美元)及截至二零一零年六月三十日止六個月內已發行普通股2,082,078,875股(二零零九年：2,069,415,875股)的加權平均數計算。

截至二零一零年六月三十日止六個月，並無潛在攤薄普通股(截至二零零九年六月三十日止六個月：無)。

普通股的加權平均數如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核)
期初	2,082,078,875	2,068,436,000
發行及配發代息股份(附註17(a))	—	979,875
期終	2,082,078,875	2,069,415,875

9. 分部報告

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。就資源分配及表現評估而言，本集團採用與向本集團大多高級管理層內部報告資料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的所有博彩業務。
- 酒店及娛樂業務：該分部包括休閒業務、酒店及娛樂業務。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

9. 分部報告 (續)

分部業績、資產及負債

本集團的高級管理層按以下基準監察各呈報分部應佔業績、資產及負債：

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

收入及開支參照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。

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
分部收入：			
截至二零一零年六月三十日止六個月 (未經審核)：			
來自外界客戶的收入	63,371	4,400	67,771
分部間收入	—	4,788	4,788
呈報分部收入	63,371	9,188	72,559
截至二零零九年六月三十日止六個月 (未經審核)：			
來自外界客戶的收入	61,269	2,336	63,605
分部間收入	—	1,827	1,827
呈報分部收入	61,269	4,163	65,432
分部溢利／(虧損) (未計利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利)：			
二零一零年六月三十日 (未經審核)	33,213	(1,900)	31,313
二零零九年六月三十日 (未經審核)	18,696	(295)	18,401
分部資產：			
二零一零年六月三十日 (未經審核)	343,776	152,117	495,893
二零零九年十二月三十一日 (經審核)	322,018	144,903	466,921

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

9. 分部報告(續) 分部業績、資產及負債(續)

簡明綜合財務報表的呈報分部收入及損益與收入及損益對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
收入		
呈報分部收入	72,559	65,432
分部間收入抵銷	(4,788)	(1,827)
綜合收入	67,771	63,605
溢利		
呈報分部溢利	31,313	18,401
折舊及攤銷	(6,912)	(4,380)
未分配總辦事處及公司開支	(1,221)	(1,406)
除稅前綜合溢利	23,180	12,615

10. 物業、機器及設備

於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團購置總額為7,650,000美元的物業、機器及設備，其中包括與興建NagaWorld相關的7,323,000美元的資本在建工程。添置列入附註9披露的酒店及娛樂業務的分部資產。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

11. 無形資產

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
賭場牌照費及延長獨家經營權費 成本		
年／期初及年／期終	108,000	108,000
累計攤銷		
期／年初	16,970	13,423
期／年內扣除	1,773	3,547
期／年終	18,743	16,970
帳面淨值		
期／年終	89,257	91,030

12. 耗材

耗材包括食品及飲料，柴油及雜貨商品。

13. 貿易及其他應收款項

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項－非流動資產(附註)	3,046	4,091
貿易應收款項－流動資產	43,387	46,930
	46,433	51,021
減：計入流動資產部分的減值虧損準備	(5,274)	(3,971)
	41,159	47,050
按金、預付款項及其他應收款項	7,989	3,778
應收關連方款項	344	344
	49,492	51,172
減：歸為非流動資產的貿易應收款項	(3,046)	(4,091)
歸為流動資產的結餘	46,446	47,081

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

13. 貿易及其他應收款項(續)

附註：

結餘為無抵押，自二零一一年一月一日起年息為8.5厘，並須於二零一一年十二月前償還。

貿易及其他應收款項包括於申報期間截止日賬齡分析如下的貿易應收賬款(扣減減值虧損準備)：

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
即期至1個月內	395	3,197
1至3個月	200	850
3至6個月	1,830	5,619
6至12個月	6,468	23,291
12個月以上	32,266	14,093
	41,159	47,050

下表對銷期內貿易應收款項的減值虧損：

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
期／年初	3,971	2,362
已確認減值虧損	1,303	1,609
期／年終	5,274	3,971

本集團按個別評估確認減值虧損。本集團的信貸政策載於附註22(c)。

14. 採購原材料的按金款項

於申報期間截止日，採購建築原材料的按金款項與為興建NagaWorld採購所需原材料支付按金有關。本集團於期末時仍未收到材料。預計材料將會於未來十二個月內得以利用。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

15. 貿易及其他應付款項

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項(附註)	1,777	823
未贖回賭場籌碼	3,077	3,147
未贖回籌碼—Poibos	940	940
建築應付款項	3,725	5,506
按金	127	15
預提費用及其他應付款項	3,746	5,317
	13,392	15,748

附註：

(a) 貿易及其他應付款項包括於申報期間截止日賬齡分析如下的貿易應付賬款：

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
於1個月內或按要求	1,424	483
於1個月後但3個月內	13	—
於1年以上	340	340
合計	1,777	823

16. 準備

訴訟準備與聲稱賭團貴賓團使詐所贏取的彩金有關。詳情請參閱附註20。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

17. 股本

(i) 法定

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
8,000,000,000股每股面值0.0125美元的普通股	100,000	100,000

(ii) 已發行及繳足

	於二零一零年 六月三十日		於二零零九年 十二月三十一日	
	股份數目 (未經審核)	千美元	股份數目 (經審核)	千美元
期／年初	2,082,078,875	26,026	2,068,436,000	25,855
發行及配發代息股份(附註(a))	—	—	13,642,875	171
期／年終	2,082,078,875	26,026	2,082,078,875	26,026

普通股持有人有權收取不時所宣派的股息，並有權於本公司的會議上就每股股份投一票。所有普通股與本公司餘下資產享有同等地位。

附註：

(a) 發行及配售股份

於二零零九年六月十八日，本公司已根據以股代息計劃發行13,642,875股普通股，以支付60%二零零八年末期股息。用於計算根據以股代息計劃分配予股東的代息股份數目的市值為每股0.94港元(或每股94.00港仙)，即股份於截至二零零九年五月十八日止(包括該日)連續五個交易日在聯交所的平均收市價。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

18. 租賃承擔

於申報期間截止日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的日後最低租金總額如下：

	二零一零年六月三十日 與下列各項有關： (未經審核)				二零零九年十二月三十一日 與下列各項有關： (經審核)			
	土地租賃 千美元	辦公室、 員工宿舍及 停車場租金 千美元	設備租金 千美元	總計 千美元	土地租賃 千美元	辦公室、 員工宿舍及 停車場租金 千美元	設備租金 千美元	總計 千美元
1年內	187	467	1,536	2,190	187	736	1,536	2,459
1年至5年	748	436	3,366	4,550	748	527	4,134	5,409
5年後	20,958	—	—	20,958	21,052	—	—	21,052
	21,893	903	4,902	27,698	21,987	1,263	5,670	28,920

附註：位於金邊市的酒店及賭場大樓

本集團已就柬埔寨金邊市現正興建擁有綜合賭場設施的NagaWorld酒店及賭場大樓的土地訂立租賃安排。租約有效期為七十年，不包括任何續約或或然租金的規定。上述租賃及承擔載有為反映市場租金而定期調整的規定。

19. 資本承擔

本集團於申報期間截止日的資本承擔如下：

	於二零一零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
位於金邊市的酒店及賭場大樓 — 已訂約但未產生	30,405	3,640

有關酒店及賭場大樓的資本承擔預期根據分階段工程計劃在一年間產生。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

20. 訴訟

賭團貴賓團使詐案件

共有20名成員的賭團貴賓團於二零零三年四月二十三日至二零零三年四月二十五日期間贏得約2,000,000美元。根據獲提供的資料及翻查內部保安紀錄後，本集團相信該賭團貴賓團可能於賭博時使詐。因此，NWL將該筆款項扣起，並向柬埔寨地方法院提交報告。

NWL已向Cambodia Ministry of Interior's Police Headquarters提交報告，而柬埔寨警方亦已向NWL下令在調查完結前將支付予賭團貴賓團的款項扣起。二零零三年六月十一日，金邊市法院的檢察官向若干賭團貴賓團成員發出控告狀。二零零三年六月十二日，金邊市法院頒發臨時禁令，在金邊市法院完成調查前禁止NWL向賭團貴賓團支付款項2,000,000美元。

於二零零三年七月，賭團貴賓團成員獲金邊市法院頒發釋放令，解除對彼等的刑事控訴，並獲金邊市法撤銷早前頒發有關禁止NWL向賭團貴賓團付款的禁令。NWL已就兩項頒令向柬埔寨上訴法院提出上訴。

NWL亦已就該筆爭議性款項在金邊市法院對賭團貴賓團提出民事訴訟。二零零三年八月二十九日，上訴法院下令暫時終止NWL在柬埔寨上訴法院作出判決前向賭團貴賓團成員支付2,000,000美元的規定。此後，NWL於二零零三年八月四日再接獲付款要求，並遭威嚇可能面對法律行動及將事件公開。

在現階段，NWL毋須向賭團貴賓團支付被扣押款項及賠償法律費用。然而，已就賭團貴賓團贏取金額作出準備，詳情載於附註16。

21. 以股份為基礎支付的交易

於本公司股份於二零零六年十月十九日在聯交所主板上市當日，本公司已採納一項購股權計劃，根據購股權計劃，董事獲授權按彼等的酌情權邀請本集團僱員(包括本集團任何成員公司的董事)接受可以零代價認購本公司股份的購股權。

本公司於期內並無授出任何購股權(截至二零零九年六月三十日止六個月：零)，且於申報期間截止日並無任何未獲行使購股權(二零零九年十二月三十一日：零)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

22. 風險管理

(a) 財務風險管理目標與政策

本集團在日常業務中面對政治與經濟風險、信貸、利率及外匯風險。本集團的風險管理政策及指引列出整體業務策略、風險容限及一般風險管理原則，並已制定適時準確的對沖交易監控程序。該等政策定期由董事會檢討，而彼等承諾會作出定期檢討，以確保本集團貫徹該等政策及指引。

(b) 政治及經濟風險

本集團一直經營的營業地點柬埔寨王國過往的政局不穩。雖然近年政治氣候已漸趨穩定，但其政治及法律制度仍尚待發展。倘柬埔寨政府內閣出現變化，則經濟及法律環境或會有重大轉變。雖然柬埔寨政府近年一直推行改革政策，但並不保證柬埔寨政府會繼續推行該等政策或該等政策不會有重大修改，亦不保證柬埔寨政府的改革將會貫徹或有效執行。稅務及投資法例與本集團所經營行業的政策改變或會對本集團的經營業績及財務狀況有重大影響。

(c) 信貸風險

本集團按個別評估確認各項貿易應收款項的減值虧損。本集團訂有信貸政策，並時劇刻監察所面臨的信貸風險。本集團按無抵押方式向財務帶景雄厚或於過去數年與本集團交易頻繁的選定賭團經紀及本地經紀授出信貸額度。所有要求信貸額度的客戶均須進行信貸評估。

博彩收入的信貸期為旅遊團完結起計7日。貿易應收款項大多涉及與本集團擁有良好往績記錄或於期內活躍的賭團經紀及本地經紀。於申報期間截止日，應收本集團五大經紀的貿易及其他應收款項總額的若干集中信貸風險為74%（二零零九年十二月三十一日：74%）。

信貸所涉的最高風險按各財務資產的帳面值列於財務狀況表。本集團並不提供任何會令本集團承擔信貸風險的擔保。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月
(以美元為單位)

22. 風險管理(續)

(d) 利率風險

截至現時為止，本集團所需的資金大多來自其業務所得的現金流量。就來自貨幣資產的收入而言，其實際利率及年期載列如下：

	二零一零年 六月三十日		二零零九年 十二月三十一日	
	實際利率 %	一年或以下 千美元 (未經審核)	實際利率 %	一年或以下 千美元 (經審核)
銀行存款				
— 按要求償還	0.01至1.5	6,060	0.01至1.5	9,292
— 7日或以下	0.15	11	0.01	11
— 1年內	8.0至8.5	8,500	8.5	4,000
		14,571		13,303

本集團按短期基準存款於知名金融機構，且在各司法權區僅承受美元利率波動風險。

(e) 外匯風險

本集團的收入主要以美元收取，而本集團的開支則主要以美元支付，其次以東幣結算，因此本集團並無重大外匯風險。由於本集團認為對沖工具的成本高於匯率波動的潛在成本，故並無進行外匯對沖交易。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

(以美元為單位)

23. 關連人士交易

本集團與其關連公司進行的重大交易如下：

開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千美元 (未經審核)	二零零九年 千美元 (未經審核)
旅費(附註)	112	27

附註：本集團與一間關連公司進行交易，以為本集團提供旅遊及旅行團服務以及酒店住宿，而該關連公司的控股股東為本公司的最終控股股東Tan Sri Dr Chen Lip Keong。

於二零一零年六月三十日，應收關連公司款項344,000美元(二零零九年十二月三十一日：344,000美元)已載於綜合財務報表附註13中披露的貿易及其他應收款項。該結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。期內最高數額為344,000美元(二零零九年十二月三十一日：344,000美元)。

24. 最終控股股東

於二零一零年六月三十日，Tan Sri Dr Chen Lip Keong實益擁有本公司已發行2,082,078,875股普通股的1,313,112,327股普通股權益。

投資者關係

本公司明白透過年報、中報、新聞稿與公布等途徑與本公司股東及投資者保持溝通的重要性。本公司中期報告載有關於本公司業務的詳細財務資料及其他相關資料。本公司歡迎查詢本公司業務並定會及時回覆。

上市

本公司股份已於二零零六年十月十九日於聯交所主板上市。

二零一零年中期報告

本二零一零年中報的中英文版現已備有印刷本可供索取，亦可在本公司網站www.nagacorp.com查閱。

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

金界娛樂城
柬埔寨王國
金邊市
Samdech 洪森公園以南
金邊郵政信箱1099號
電話：+855 23 228822 傳真：+855 23 217532

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

投資者關係

股份過戶登記處

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

副總裁－投資者關係

KEVIN NYLAND

公司網址

www.nagacorp.com



NAGACORP LTD.
金界控股有限公司*

**Incorporated in the Cayman Islands
 with limited liability**

於開曼群島註冊成立的有限公司

Stock code: 3918 / 股份代號: 3918

*for identification purpose only / *備供識別

HONG KONG OFFICE:

Suite 2806, 28/F, Central Plaza
 18 Harbour Road Wanchai, Hong Kong
 Tel: +852 2877 3918 Fax: +2523 5475
 E-mail: information@nagacorp.com