

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 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

截至二零一二年六月三十日止六個月

截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績

- 大廳賭桌的按押籌碼增加約37%，勝出率保持約24%。
- 電子博彩機的投入金額增加約23%，勝出率保持約12%。
- 賭團賭桌的泥碼增加約30%，勝出率由約2.3%增至2.5%。
- 收益增長約18%至約132,200,000美元。
- 毛利增加約17%至約93,700,000美元。
- 純利增加約14%至約52,400,000美元。
- 每股盈利為每股2.52美仙。
- 宣派中期股息每股1.51美仙(相等於每股11.78港仙)，相當於派息率約為60%(以期內產生的純利為基準)。中期股息將於二零一二年九月二十八日派付。

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二零一二年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。董事會議決，宣派截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息每股1.51美仙(相等於每股11.78港仙)，相當於派息率約為60%(以期內產生的純利為基準)。中期股息將於二零一二年九月二十八日派付。

## 未經審核簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (未經審核)
收入	2	132,241	111,786
銷售成本		(38,489)	(31,838)
毛利		93,752	79,948
其他收入		771	831
行政開支		(17,242)	(14,424)
其他經營開支		(22,646)	(18,450)
除稅前溢利	3	54,635	47,905
所得稅	4	(2,238)	(1,989)
本公司擁有人應佔溢利		52,397	45,916
每股盈利(美仙)	6	2.52	2.21

## 未經審核簡明綜合全面收入表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	52,397	45,916
期內其他全面收入：		
匯兌調整	—	(2)
本公司擁有人應佔期內全面收入總額	<u>52,397</u>	<u>45,914</u>

未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 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	221,952	187,084
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		628	632
無形資產	9	82,163	83,936
採購建築材料的預付款項	11	11,974	4,408
		<u>316,717</u>	<u>276,060</u>
<b>流動資產</b>			
耗材		1,176	1,242
貿易及其他應收款項	10	22,647	24,391
採購建築材料的預付款項	11	915	5,150
定期銀行存款		25,000	35,500
現金及現金等價物		60,078	29,264
		<u>109,816</u>	<u>95,547</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	21,285	18,794
應付股息		32,280	—
本期稅項負債		373	332
融資租賃債務		—	3
		<u>53,938</u>	<u>19,129</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>55,878</u>	<u>76,418</u>
<b>資產淨值</b>		<u>372,595</u>	<u>352,478</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	26,026	26,026
儲備		346,569	326,452
<b>權益總額</b>		<u>372,595</u>	<u>352,478</u>

附註：

## 1. 編製基準及主要會計政策

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則（「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（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製而成。

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二零一一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。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（「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，且應與截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表（「二零一一年年度財務報表」）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的若干新增或經修訂準則及詮釋外，編製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二零一一年年度財務報表所採用者相同：

國際財務報告準則第7號的修訂

披露－金融資產的轉讓

國際會計準則第12號的修訂

遞延稅項－收回相關資產

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。

國際會計準則委員會已發佈下列修訂、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，但於二零一二年一月一日或之前開始的會計期間尚未生效且該等簡明綜合財務報表尚未提早採納。

		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)	二零零九至二零一一年 年度改善	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第7號的修訂	披露－金融資產與金融負債 的抵銷	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號的修訂	金融資產與金融負債的抵銷	二零一四年一月一日
國際會計準則第1號的修訂(經修訂)	呈報其他全面收入項目	二零一二年七月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號	聯合安排	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號	披露於其他公司的權益	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號	公平值計量	二零一三年一月一日
國際會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合資企業的投資	二零一三年一月一日

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，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。

## 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	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
賭場營運－賭桌	88,518	63,542
賭場營運－電子博彩機站	35,423	38,802
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	8,300	9,442
	<u>132,241</u>	<u>111,786</u>

## 3. 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	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
利息收入	(429)	(731)
核數師薪酬		
－本期	125	104
－過往期間撥備不足	59	53
賭場牌照溢價攤銷	1,773	1,773
折舊及攤銷	8,251	5,761
貿易應收款項減值虧損	89	—
撥回先前已確認的貿易應收款項減值虧損	(259)	—
匯兌虧損，淨額	199	36
燃油開支	4,483	3,848
下列各項的經營租賃開支：		
－辦公室及停車場租金	280	233
－土地租賃租金	93	93
－設備租用	956	932
員工成本(附註(a))		
－薪金、工資及其他福利	14,302	12,498
－界定退休供款計劃供款	4	4
	<u>4</u>	<u>4</u>

附註：

(a) 員工成本包括下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (未經審核)
董事袍金		
— 基本薪資及津貼	1,027	562
高級管理層酬金		
— 基本薪資、津貼及實物福利	1,722	1,381

#### 4. 所得稅

損益內的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (未經審核)
本期稅項開支		
— 本期	2,238	1,989

稅項指NagaWorld Limited Gaming Branch (以本公司於香港註冊成立的附屬公司NagaWorld Limited名義註冊的分公司) 須向柬埔寨經濟及金融部支付的每月博彩責任付款(1) 256,577美元 (截至二零一一年六月三十日止六個月：228,068美元) 及每月非博彩責任付款116,438美元 (截至二零一一年六月三十日止六個月：103,500美元)。本集團毋須繳納馬來西亞或香港所得稅。



## 5. 期內應付本公司擁有人的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (未經審核)
於申報期間截止日後宣派之中期股息		
二零一二年：每股普通股1.51美仙	31,438	—
二零一一年：每股普通股1.54美仙	—	32,141
	<u>31,438</u>	<u>32,141</u>

## 6. 每股盈利

每股基本盈利根據本公司擁有人應佔綜合溢利52,397,000美元(截至二零一一年六月三十日止六個月：45,916,000美元)及截至二零一二年六月三十日止六個月內已發行普通股2,082,078,875股(截至二零一一年六月三十日止六個月：2,082,078,875股)的加權平均數計算。

截至二零一二年六月三十日止六個月，並無潛在攤薄普通股(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

## 7. 分部資料

本集團按分部管理其業務，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：該分部包括休閒業務、酒店及娛樂業務。

## 分部業績、資產及負債

本集團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款項、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	酒店及 娛樂業務	總計
	千美元	千美元	千美元
分部收入：			
截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)：			
來自外界客戶的收入	124,022	8,219	132,241
分部間收入	—	16,686	16,686
呈報分部收入	<u>124,022</u>	<u>24,905</u>	<u>148,927</u>
截至二零一一年六月三十日止六個月(未經審核)：			
來自外界客戶的收入	102,344	9,442	111,786
分部間收入	—	11,808	11,808
呈報分部收入	<u>102,344</u>	<u>21,250</u>	<u>123,594</u>
分部溢利：			
二零一二年六月三十日(未經審核)	56,708	10,674	67,382
二零一一年六月三十日(未經審核)	<u>49,838</u>	<u>7,026</u>	<u>56,864</u>
分部資產：			
二零一二年六月三十日(未經審核)	427,983	218,408	646,391
二零一一年十二月三十一日(經審核)	<u>372,702</u>	<u>192,766</u>	<u>565,468</u>

簡明綜合財務資料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	
	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (未經審核)
收入		
呈報分部收入	148,927	123,594
分部間收入抵銷	(16,686)	(11,808)
綜合收入	<u>132,241</u>	<u>111,786</u>
溢利		
呈報分部溢利	67,382	56,864
折舊及攤銷	(10,024)	(7,534)
未分配總辦事處及公司開支	(2,723)	(1,425)
除稅前綜合溢利	<u>54,635</u>	<u>47,905</u>

#### 8. 物業、機器及設備

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團購置總額為43,116,000美元的物業、機器及設備，其中包括與興建NagaWorld相關的27,775,000美元的資本在建工程。28,083,000美元的添置列入附註7披露的酒店及娛樂業務的分部資產，其餘14,836,000美元的添置列入賭場營運分部的資產。

#### 9. 無形資產

無形資產包括賭場牌照費及延長賭場牌照的獨家經營權費(以代價108,000,000美元將獨家經營權期限延至二零三五年底)，扣除累計攤銷25,800,000美元(二零一一年十二月三十一日：24,100,000美元)。

## 10. 貿易及其他應收款項

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	19,192	24,734
減：減值虧損準備	(8,937)	(11,469)
	<u>10,255</u>	<u>13,265</u>
按金、預付款項及其他應收款項	8,551	8,969
應收關連公司款項	3,841	2,157
	<u>22,647</u>	<u>24,391</u>

貿易應收款項(扣減減值虧損準備)的賬齡分析如下：

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
即期至1個月內	962	167
1至3個月	1,888	841
3至6個月	—	1,150
6至12個月	—	567
1年以上	7,405	10,540
	<u>10,255</u>	<u>13,265</u>

下表對銷期內／年內貿易應收款項的減值虧損：

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
期／年初	11,469	11,190
已確認減值虧損	89	279
撇銷壞賬	(2,362)	—
撥回先前已確認的減值虧損	(259)	—
	<u>8,937</u>	<u>11,469</u>

博彩收入的信貸政策為旅遊團完結起計7日。貿易應收款項大多涉及與本集團有良好往績紀錄或於期內活躍的賭團貴賓經紀及本地經紀。於二零一二年六月三十日，本集團有38% (二零一一年十二月三十一日：44%) 應收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。

本集團基於對各項貿易應收款項的個別評估確認減值虧損。本集團訂有信貸政策，並定期監察所面對的信貸風險。本集團按無抵押方式向財務背景雄厚或於過去數年與本集團交易頻繁的選定賭團貴賓經紀授出信貸額度。所有要求信貸額度的客戶均須進行信貸評估。

#### 11. 採購建築材料的預付款項

於申報期間截止日，採購建築材料的預付款項與採購興建NagaWorld所需原材料支付的預付款項有關。本集團於期末時仍未收到材料。預計材料將於未來十二個月內得以利用。

#### 12. 貿易及其他應付款項

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	572	794
未贖回賭場籌碼	8,366	7,335
遞延收益	176	—
按金	101	96
建築應付賬款	5,353	5,533
應計費用及其他應付賬款	6,717	5,036
	<u>21,285</u>	<u>18,794</u>

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：

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1個月內到期或於要求時償還	317	718
於1個月後但3個月內到期	117	14
3至6個月到期	136	6
於6個月後但1年內到期	2	56
	<u>572</u>	<u>794</u>

### 13. 股本

#### (i) 法定

	於二零一二年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 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	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

#### (ii) 已發行及繳足

	於二零一二年 六月三十日		於二零一一年 十二月三十一日	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
於期／年初及終	<u>2,082,078,875</u>	<u>26,026</u>	<u>2,082,078,875</u>	<u>26,026</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，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。

### 14. 子公司收購事項

本公司與本公司控股股東Tan Sri Dr Chen Lip Keong於二零一一年六月十三日訂立有條件購股協議，收購於英屬處女群島註冊成立且由Tan Sri Dr Chen Lip Keong全資擁有的TanSriChen Inc. (「TSC Inc.」)及TanSriChen (Citywalk) Inc. (「City Walk Inc.」)的所有股權。協定代價為369,000,000美元，透過本公司已發行的股份或將發行的可換股債券於完成時結算。收購已在本公司股東於二零一二年一月三十日舉行的特別股東大會批准，須待TSC Inc.及City Walk Inc.完成若干項目建設後，方告完成。項目包括於柬埔寨發展及建造酒店及博彩綜合設施、零售步行街及觀光園。

## 管理層討論及分析

本集團擁有、管理及經營柬埔寨最大的綜合博彩及娛樂酒店NagaWorld。NagaWorld是首都金邊市唯一的持牌賭場，內設一家擁有720間客房的世界級酒店、13間餐飲店、一間夜總會、一間卡拉OK酒廊及一個水療中心。NagaWorld亦為中印半島眾所周知的會議、獎勵旅遊及會議展覽「MICE」設施場地，包括25,000平方米的會議廳及舞廳（舞廳為6,500平方米）、可容納60席的禮堂及國家最高水平的展覽廳。NagaWorld建築面積約110,768平方米，豐富的內容及項目令其成為中印半島最受歡迎的娛樂盛地。

本集團持有柬埔寨皇家政府（「柬埔寨政府」）授予本集團的賭場牌照（「賭場牌照」），由一九九五年一月二日起為期70年，當中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交所主板上市的上市公司。

### 中期股息

董事會議決向本公司股東宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股1.51美仙（相當於每股11.78港仙），派息率約為60%（以期內產生的純利為基準）。有關中期股息將於二零一二年九月二十八日派付。

## 業績

### 表現摘要

截至二零一二年六月三十日止期間及比較期間：

	二零一二年 上半年 千美元	二零一一年 上半年 千美元
<b>大廳賭桌</b>		
— 按押籌碼	159,979	116,916
— 勝出率	23.9%	23.9%
— 收入	38,287	27,857
<b>電子博彩機</b>		
— 投入金額	465,416	379,569
— 勝出率	11.7%	11.8%
— 每台每日贏取金額(美元)	238	236
— 不計二零一一年預付費用收入	35,423	30,802
— 二零一一年預付費用	—	8,000
— 包括二零一一年預付費用收入	35,423	38,802
— 期末博彩機數目	1,351	1,035
<b>賭團賭桌</b>		
— 泥碼	2,041,455	1,569,544
— 勝出率	2.5%	2.3%
— 收入	50,231	35,685
— 訪客人數(人)	10,963	7,009
<b>酒店及娛樂業務</b>		
— 收入	8,300	9,442
— 平均入住率	84.4%	75.2%

本集團二零一一年上半年的財務表現包括所收取新電子博彩機合資企業的預付費用8,000,000美元(「二零一一年預付費用」)。本期截至二零一二年六月三十日止六個月並無確認同類費用。為比較分析，下表說明不計及二零一一年預付費用對簡明綜合損益表的影響。分析及說明基於本表格編製。



	二零一二年 上半年 百萬美元	二零一一年 上半年 (包括 二零一一年 預付費用) 百萬美元	二零一一年 上半年 (不包括 二零一一年 預付費用) 百萬美元	二零一二年 上半年 與二零一一年 上半年比較 (包括 二零一一年 預付費用) 增加(%)	二零一二年 上半年 與二零一一年 上半年比較 (不包括 二零一一年 預付費用) 增加(%)
收入	132.2	111.8	103.8	18%	27%
毛利	93.7	79.9	71.9	17%	30%
毛利率	71%	72%	69%		
息稅折舊攤銷前利潤	64.7	55.4	47.4	17%	37%
息稅折舊攤銷前利潤率	49%	50%	46%		
除稅前溢利	54.6	47.9	39.9	14%	37%
純利	52.4	45.9	37.9	14%	38%
純利率	40%	41%	37%		

## 業務回顧

本年度上半年，全球股市於三月攀至頂峰，而後因日益擔憂歐洲主權債務危機而於五月急劇下跌。儘管多個國家經濟動盪，但本公司所有業務分部均錄得增長。

二零一二年首四個月的全球遊客人數較二零一一年持續增加5%至2.85億人。本年底，國際遊客預計達致歷史新高10億人(資料來源：世界旅遊組織)。柬埔寨旅遊持續大幅超逾全球旅遊，二零一二年首六個月的訪客人數較二零一一年同期紀錄增加26.8%至176萬人。二零一二年首六個月，來自越南的遊客增至378,133人，按年增加30.5%。來自老撾及泰國的遊客分別按年大幅增加87.0%及90.8%，訪客總人數分別為103,233人及91,855人。目前到訪柬埔寨的中印半島遊客人數佔首六個月遊客總人數的32.8%。到訪的越南遊客人數佔遊客總人數的21.5%，佔到訪柬埔寨的遊客最大比例。(資料來源：柬埔寨旅遊部)。

我們於二零一二年一月推出首項忠誠計劃Golden Edge Rewards Club。迄今為止，我們已成功吸納14,300多名會員。忠誠計劃可使我們更掌握會員資料，開發有針對性的博彩遊戲及市場推廣能力。我們亦每日、每月及每季度進行幸運抽獎，鼓勵會員觀光及博彩。

到訪中印半島的遊客眾多，尤其是來自越南的遊客，鼓勵我們專注吸引該市場的遊客。二零一二年五月，本集團於胡志明市業務區設立首間辦事處，幫助本公司於越南銷售推廣。設立越南辦事處同時，我們亦推出胡志明市至金邊的豪華巴士服務，以與柬埔寨旅遊部合作發展柬埔寨王國的旅遊。

## 大廳賭桌

期內來自大廳賭桌的收入增加**37.3%**至**38,300,000**美元，是由於按押籌碼提高及勝出率維持於**23.9%**。期內大廳的按押籌碼增加**36.8%**至**160,000,000**美元。

本公司專注於大眾博彩市場的策略導致大廳的按押籌碼顯著增加，此亦由於訪客人數大幅增長。二零一二年一月成功推出忠誠計劃及二零一二年二月開設以優質生活方式為主題的大眾賭場**NagaRock**亦促進營業額增長。我們根據大眾市場賭客的資料及博彩習慣劃分賭客的策略以推動不同大廳博彩區的營業額增長。例如，**NagaRock**致力吸引尋求更加輕鬆娛樂的博彩環境及較高賭桌注碼上限的高端客戶。此舉為中低端大眾市場賭客騰出其他大廳博彩區。

推出胡志明市至金邊的豪華巴士服務以來，我們越南訪客人數顯著增加。我們的旅遊配套於胡志明市深受好評。

## 電子博彩機

於二零一一年下半年成功推出快速賭廳**Rapid 1**後，本公司於本年度六月推出有**92**台博彩機的快速賭廳**Rapid 2**，旨在通過將主要大廳賭桌的低端賭客轉移至賭桌注碼上限偏低的快速博彩機，從而進一步劃分大眾市場，促進整體大眾市場的營業額增長。

期內電子博彩機的需求增長，投入金額增加**22.6%**至**465,400,000**美元。不計二零一一年預付費用**8,000,000**美元，期內收入增加**15.0%**至**35,400,000**美元。電子博彩機的勝出率亦維持於**11.7%**。

## 賭團賭桌

賭團業務一直是本公司重要市場。儘管本公司自二零零九年以來一直實施保守信貸政策，但賭團業務賭客及營業額一直在控制範圍內穩定增加。保守信貸政策旨在賺取穩定增長收入，同時盡量減少博彩波動。期內泥碼增加30.1%至約2,000,000,000美元，收入增加40.8%至50,200,000美元，勝出率由2.3%增至2.5%。

本公司繼續推行保守博彩政策，向往績良好的知名賭團運營商選擇性授出信貸，進一步增加營業額。同時，我們將繼續有組織的增加本身直接貴賓賭客，建立完善的賭客資料庫。

## 非博彩收入－酒店、餐飲及娛樂

非博彩收入指向博彩及非博彩顧客提供酒店、餐飲及娛樂服務所得收入。二零一一年上半年的非博彩收入包括不慎計入本集團簡明綜合財務報表的3,300,000美元分部間銷售額。倘有調整，二零一一年上半年的非博彩收入將為6,100,000美元。因此，平均入住率自75.2%上升至84.4%，導致非博彩收入增加36.1%。

本公司於主要目標市場的戰略營銷工作，旨在向博彩及非博彩顧客提供國際公認的服務，繼續為NagaWorld於競爭日益激烈的環境中保持獨特優勢。

## 毛利

期內，本集團因大廳、博彩機及酒店及娛樂分部於二零一二年上半年貢獻總收入的62.0%，故繼續維持高毛利率70%以上。該等業務分部不會產生泥碼佣金，而賭團業務則須按賭團賭客所下的泥碼金額支付佣金。

## 行政及其他經營開支(未計及減值虧損、折舊及攤銷)

期內行政及其他經營開支(未計及減值虧損、折舊及攤銷)由二零一一年同期的25,300,000美元增加17.5%至29,800,000美元。開支增加乃為支持期內更高的營業額(大廳賭桌業務的按押籌碼增加36.8%、電子博彩機業務的投入金額增加22.6%及賭團泥碼增加30.1%)及開設新博彩區及非博彩店。員工相關成本亦增加，是由於聘任有經驗的專業員工支持NagaWorld新區域推廣活動及物業增值所致。

## 融資成本

由於本集團截至二零一二年六月三十日並無任何融資安排，因此並無產生任何融資成本。本集團仍無任何債務。

## 純利

不計及二零一一年預付費用8,000,000美元，期內純利率為40%，較二零一一年上半年的37%高。期內純利亦由二零一一年同期的37,900,000美元增加38%至52,400,000美元。

所有業務分部的營業額增加及經營效率不斷改善，促進了純利增加。我們通過更好成本控制及於不同市場分部有效推廣以繼續維持營運效率，從而維持博彩客戶的興致，促進收入增加。

## 財務回顧

### 資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團並無就銀行借貸抵押任何資產(二零一一年十二月三十一日：零)。

### 或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團並無任何或然負債(二零一一年十二月三十一日：零)。

### 非常重大收購事項

本公司與Tan Sri Dr Chen Lip Keong於二零一一年六月十三日訂立有條件股份購買協議，以收購TSC Inc.及City Walk Inc.。

交易的議定代價為369,000,000美元，攤分275,000,000美元予TSC Inc.及94,000,000美元予City Walk Inc.。代價將由本公司以每股代價股份1.8376港元的價格配發及發行代價股份(即本公司新增普通股股份)的形式；或由本公司發行可換股債券，並由債券持有人選擇轉換為換股股份(即本公司新增普通股股份)(亦以每股換股股份1.8376港元的換股價格配發及發行)的形式；或透過合併代價股份及可換股債券(合共金額為369,000,000美元)(按照Dr Chen選擇)支付。作為代價股份或因行使可換股債券將予配發及發行的本公司新增普通股股份總數目為1,566,282,107股。

於股東審議該協議前，本公司已將一份詳述協議所有方面的股東通函於二零一一年十二月三十日刊發。股東特別大會已於二零一二年一月三十日舉行，會上獨立股東批准收購協議及有關事宜的決議案。

有關交易詳情，請參閱本公司於二零一一年六月十三日、二零一一年六月二十二日、二零一一年八月十九日、二零一一年十月四日、二零一一年十月二十六日、二零一一年十一月十七日、二零一一年十二月二十八日及二零一二年一月三十日刊發的公告以及於二零一一年十二月三十日刊發的通函。

### 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

於期內並無發行股份。

## 流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零一二年六月三十日，本集團有現金及現金等價物總額與定期銀行存款約85,100,000美元(二零一一年十二月三十一日：約64,800,000美元)。

於二零一二年六月三十日，本集團有流動資產淨值約55,900,000美元(二零一一年十二月三十一日：76,400,000美元)。於二零一二年六月三十日，本集團有資產淨值約372,600,000美元(二零一一年十二月三十一日：352,500,000美元)。

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何未償還借貸。

## 資本及儲備

於二零一二年六月三十日，本公司擁有人應佔資本及儲備約為372,600,000美元(二零一一年十二月三十一日：352,500,000美元)。

## 員工

於二零一二年六月三十日，本集團共聘用4,134名僱員(於二零一一年六月三十日：3,359名)，大部份駐柬埔寨、馬來西亞、香港及美國工作。期內，薪酬及員工成本約為14,300,000美元(截至二零一一年六月三十日止六個月：約12,500,000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的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

期內，本公司繼續監控貿易應收款項的變化，並著重關注收款情況，令貿易應收款項由13,300,000美元減至10,300,000美元，降幅達23%。應收款項屬可控水平，並保持下降趨勢。

於回顧期內，本集團計提減值虧損撥備100,000美元(二零一一年十二月三十一日：300,000美元)及撇銷壞賬2,400,000美元(二零一一年十二月三十一日：零)。該等債項已於往年悉數計提撥備。

本公司貫徹自二零零九年實施的嚴格信貸指引。我們不時檢討及監察賭團經紀的表現，確保彼等遵守信貸指引。我們一直致力與眾多賭團經紀維持雙贏友好的商業關係。與賭團經紀互相支持乃屬必要，以便賭團業務持續發展。

## NAGAWORLD之發展

本公司開闢新博彩區及升級現有設備以滿足博彩及非博彩顧客不斷變化的需求，繼續提升及改善NagaWorld。於二零一二年二月，我們推出NagaRock，這是一個針對尋求高活力娛樂場所及較高賭桌注碼上限的高端大眾市場客戶的生活方式的博彩、娛樂及餐飲場所。成功推出快速賭廳Rapid1後，本公司於二零一二年六月推出有92台機器的快速賭廳Rapid2。該等快速博彩區因其低投注額的賭桌而深受歡迎。

去年有500間酒店客房的NagaWorld，其第三翼Pool Block於二零一二年第一季則增設110間酒店客房。另有110間酒店客房計劃於二零一二年九月前竣工。此新翼將設有一個天台游泳池、健身俱樂部及泊車設施。新酒店客房特為胡志明市至金邊的豪華巴士項目而設。此外，7間各自配備私人博彩房間的豪華套房亦正在建設，將為尋求絕對舒適、便捷與私隱的高端賭團顧客提供娛樂。豪華套房計劃於二零一二年十月前竣工。

針對越南顧客的新設博彩區Saigon Palace計劃於二零一二年十月前開業。NagaWorld亦將於二零一二年第三季前新設3間奢侈品零售店。該等店鋪將容納首次進入柬埔寨的國際知名奢侈品牌。

股東於二零一二年一月批准收購與Tan Sri Dr Chen Lip Keong訂立的非常重大收購協議中的TSC Inc.及City Walk Inc.，標誌NagaCorp進入一個新的重大歷史篇章。該新項目Naga2將設有逾1,000間酒店客房、50間貴賓豪華套房、不超過18,738平方米的購物場所、可容納3,000人的MICE／劇場設施及新增博彩區。Naga2於未來3至5年內落成後，NagaWorld將轉型為綜合渡假村，有助鞏固其作為中印地區博彩及娛樂中心的地位。

## 前景

二零一一年，柬埔寨的外商直接投資錄得14.2%的增長，自二零一零年553,000,000美元增加至632,000,000美元。有關外商直接投資主要投資於農業、旅遊業及建造業(資料來源：柬埔寨經濟及金融部)。二零一二年四月，有報道指中國國家主席胡錦濤期望於二零一七年前將雙邊貿易額翻一倍至5,000,000,000美元，並就擴建兩條國家公路、在干丹省修建一座大橋及改善灌溉基礎設施簽訂合作協議(資料來源：Phnom Penh Post)。此外，United Kingdom Trade and Investment Office於二零一二年五月計劃在金邊設立永久分部，以促進從英國來的投資(資料來源：Phnom Penh Post)。上述各項均為柬埔寨經濟發展的有利跡象。此外，柬埔寨經濟及金融部預計二零一二年的國內生產總值將增加6.9%，而通脹率則維持於5%。

在政治方面，於二零一二年六月四日舉行的柬埔寨第三屆地方選舉中，執政黨柬埔寨人民黨取得壓倒性勝利，贏得全省173個公社中161個公社的支持。這表明柬埔寨人民對執政黨的大力支持。

在大眾市場業務方面，NagaWorld將繼續受惠於柬埔寨遊客人數的大幅增加。預計二零二零年到訪柬埔寨的遊客數目將由3,200,000人增至7,000,000人，相當於增長約119%(資料來源：柬埔寨旅遊部)。我們在越南的辦事處以及即將開設的泰國辦事處將提升我們的品牌推廣及宣傳力度，以增加到訪NagaWorld的顧客數量。我們將繼續與柬埔寨旅遊部密切合作，共同促進柬埔寨發展成為中印地區的旅遊熱點。

在賭團業務方面，我們相信保守信貸政策加上賭桌注碼上限相對較低且提供予賭團經紀的轉碼佣金較高，將繼續鞏固及推動賭團業務發展。本公司將繼續發展中低端賭團業務，保守地開拓高端賭團市場及建立強勁的直接貴賓賭客資料庫。

從長遠來看，Naga2的落成可將NagaWorld轉型為中印地區其中一個綜合博彩及娛樂熱點，為來自周邊及發展中經濟體的客戶提供國際級標準服務及產品。此舉將令東道國柬埔寨繼續受益，亦回報本公司的股東。



## 遵守企業管治常規及企業管治守則以及企業管治報告

經修訂附錄14企業管治守則及企業管治報告(「經修訂守則」)於二零一二年四月一日起生效，且應用於由二零一二年四月一日起開始的期間的財務報告。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，確認本公司一直遵守載於上市規則附錄14的企業管治常規守則(於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間)及經修訂守則(於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間)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」)，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，董事於截至二零一二年六月三十日止六個月一直遵守標準守則規定的標準。

## 審核委員會

截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績已經本公司審核委員會審閱，彼等認為該等業績遵照適用的會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

## 中期股息

董事會議決宣派應付二零一二年八月二十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股1.51美仙(相等於每股11.78港仙)(「中期股息」)。按期內所得純利計算的派息率約為60%。中期股息於二零一二年九月二十八日派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一二年八月二十四日(星期五)至二零一二年八月二十八日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年八月二十三日(星期四)下午四時三十分前送交本公司的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、出售或贖回上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 刊發財務資料

本公司將向股東寄發本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告(其中載有本集團的中期財務資料)，中期報告亦可於本公司網站[www.nagacorp.com](http://www.nagacorp.com)及聯交所網站查閱。

代表董事會  
金界控股有限公司  
主席  
**Timothy Patrick McNally**

於本公告刊發日期，本公司董事如下：

### 執行董事

Tan Sri Dr Chen Lip Keong、Philip Lee Wai Tuck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

香港，二零一二年八月八日

\* 僅供識別

請同時參閱本公司網站[www.nagacorp.com](http://www.nagacorp.com)所刊登的本公告電子版。

在本公告中，以美元計值的金額已按1.0美元兌7.8港元的匯率換算為港元。