

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

截至二零一三年六月三十日止六個月

截至二零一三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20%。
- 電子博彩機的投入金額增加約20%。
- 貴賓的泥碼約持平。
- 收入增長約15%至151,600,000美元。
- 毛利增加約19%至111,500,000美元。
- 純利增加約20%至62,900,000美元。
- 每股盈利為每股2.87美仙。
- 宣派中期股息每股1.93美仙(相等於每股14.96港仙)，相當於派息率約70%(以期內產生的純利為基準)。中期股息將於二零一三年九月二十七日(星期五)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二零一三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，宣派截至二零一三年六月三十日止六個月中期股息每股1.93美仙(相等於每股14.96港仙)，相當於派息率約70%(以期內產生的純利為基準)。中期股息將於二零一三年九月二十七日(星期五)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	
		二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
收入	2	151,644	132,241
銷售成本		<u>(40,099)</u>	<u>(38,489)</u>
毛利		111,545	93,752
其他收入		398	771
行政開支		(20,394)	(17,242)
其他經營開支		<u>(26,141)</u>	<u>(22,646)</u>
除稅前溢利	3	65,408	54,635
所得稅	4	<u>(2,556)</u>	<u>(2,238)</u>
本公司擁有人應佔溢利		<u>62,852</u>	<u>52,397</u>
每股盈利(美仙)	6	<u>2.87</u>	<u>2.52</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	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	62,852	52,397
期內其他全面收益：		
其後可重新分類至損益的項目：		
匯兌調整	(1)	—
本公司擁有人應佔期內全面收益總額	<u>62,851</u>	<u>52,397</u>

未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 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	8	257,365	237,576
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益		621	624
無形資產	9	78,616	80,389
採購建築材料的預付款項	11	17,688	14,436
		<u>354,290</u>	<u>333,025</u>
流動資產			
耗材		1,297	1,142
貿易及其他應收款項	10	18,809	20,890
定期銀行存款	12	157,350	15,000
現金及現金等價物		66,295	58,225
		<u>243,751</u>	<u>95,257</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	31,114	26,010
本期稅項負債		426	373
		<u>31,540</u>	<u>26,383</u>
流動資產淨值		<u>212,211</u>	<u>68,874</u>
資產淨值		<u>566,501</u>	<u>401,899</u>
資本及儲備			
股本	14	28,526	26,026
儲備		537,975	375,873
權益總額		<u>566,501</u>	<u>401,899</u>

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

截至二零一三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二零一二年十二月三十一日止財政年度後的財務狀況及業績變動有重大意義的事件及交易的解釋。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，且應與截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表(「二零一二年年度財務報表」)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二零一二年年度財務報表所採用者相同：

國際財務報告準則(修訂版)	二零零九至二零一一年週期年度改善
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
國際會計準則第1號的修訂(經修訂)	呈列其他全面收入項目
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	聯合安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表
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

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亦已發佈下列修訂、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，但於二零一三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36號的修訂	非金融資產的可收回金額披露	二零一四年一月一日
國際財務報告詮釋委員會 第21號詮釋	徵稅	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一五年一月一日

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，董事認為這些修訂不會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	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
賭場營運－賭桌	97,688	88,518
賭場營運－電子博彩機站	44,030	35,423
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	9,926	8,300
	<u>151,644</u>	<u>132,241</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	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
利息收入	(203)	(429)
核數師薪酬		
－本期	127	125
－過往期間撥備不足	146	59
賭場牌照費攤銷	1,773	1,773
折舊及攤銷	10,431	8,251
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	445	199
燃油開支	4,391	4,483
下列各項的經營租賃開支：		
－辦公室及停車場租金	567	280
－土地租賃租金	93	93
－設備租用	1,737	956
員工成本(附註(a))		
－薪金、工資及其他福利	15,509	14,302
－界定退休供款計劃供款	7	4
	<u>7</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	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
董事酬金		
— 基本薪金及津貼	856	1,027
高級管理層酬金		
— 基本薪金、津貼及實物福利	<u>1,400</u>	<u>1,722</u>

4. 所得稅

損益內的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
本期稅項開支		
— 本期	<u>2,556</u>	<u>2,238</u>

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) 288,650美元(截至二零一二年六月三十日止六個月：256,577美元)及每月非博彩責任付款(2) 137,396美元(截至二零一二年六月三十日止六個月：116,438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	
	二零一三年	二零一二年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
於申報期間截止日後宣派之中期股息		
二零一三年：每股普通股1.93美仙	43,996	—
二零一二年：每股普通股1.51美仙	—	31,438
	<u>43,996</u>	<u>31,438</u>

本公司於二零一三年二月宣派截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息53,172,000美元，並於二零一三年六月派付。

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62,852,000美元(截至二零一二年六月三十日止六個月：52,397,000美元)及截至二零一三年六月三十日止六個月內已發行普通股2,188,156,223股(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,082,078,875股)的加權平均數計算。

截至二零一三年六月三十日止六個月，並無潛在攤薄普通股(截至二零一二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 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
分部收入：			
截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)：			
來自外界客戶的收入	141,804	9,840	151,644
分部間收入	—	15,737	15,737
呈報分部收入	<u>141,804</u>	<u>25,577</u>	<u>167,381</u>
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>
分部溢利：			
二零一三年六月三十日(未經審核)	70,885	9,864	80,749
二零一二年六月三十日(未經審核)	<u>56,708</u>	<u>10,674</u>	<u>67,382</u>
分部資產：			
二零一三年六月三十日(未經審核)	475,432	258,299	733,731
二零一二年十二月三十一日(經審核)	<u>419,529</u>	<u>235,839</u>	<u>655,368</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	
	二零一三年 千美元 (未經審核)	二零一二年 千美元 (未經審核)
收入		
呈報分部收入	167,381	148,927
分部間收入抵銷	(15,737)	(16,686)
綜合收入	<u>151,644</u>	<u>132,241</u>
溢利		
呈報分部溢利	80,749	67,382
其他收入	46	—
折舊及攤銷	(12,204)	(10,024)
未分配總辦事處及公司開支	(3,183)	(2,723)
除稅前綜合溢利	<u>65,408</u>	<u>54,635</u>

8. 物業、機器及設備

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團購置總額為30,215,000美元的物業、機器及設備，其中包括與興建NagaWorld相關的28,386,000美元的資本在建工程。28,560,000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1,403,000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作為延長賭場牌照至二零三五年底的獨家經營權費108,000,000美元，扣除累計攤銷29,400,000美元(二零一二年十二月三十一日：27,600,000美元)。

10. 貿易及其他應收款項

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	16,536	15,459
減：減值虧損準備	(8,537)	(8,537)
	<u>7,999</u>	<u>6,922</u>
按金、預付款項及其他應收款項	<u>10,810</u>	<u>13,968</u>
	<u><u>18,809</u></u>	<u><u>20,890</u></u>

貿易應收款項(扣減減值虧損準備)的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
即期至1個月內	772	1,331
1至3個月	2,793	794
3至6個月	428	—
6至12個月	562	—
1年以上	3,444	4,797
	<u>7,999</u>	<u>6,922</u>

下表對期內／年內貿易應收款項的減值虧損：

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
期／年初	8,537	11,469
已確認減值虧損	—	89
撇銷壞賬	—	(2,362)
撥回先前已確認的減值虧損	—	(659)
	<u>8,537</u>	<u>8,537</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。於二零一三年六月三十日，本集團有37% (二零一二年十二月三十一日：29%) 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用於興建NagaWorld。

12. 定期銀行存款

存款的年息為0.09厘至1.5厘(二零一二年十二月三十一日：1.75厘至1.9厘)，到期日不等，最遲為二零一三年九月(二零一二年十二月三十一日：到期日不等，最遲為二零一三年一月)。

13. 貿易及其他應付款項

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	1,102	1,170
未贖回賭場籌碼	9,058	10,030
遞延收益	357	357
按金	4,577	100
建築應付賬款	7,670	6,849
應計費用及其他應付賬款	8,350	7,504
	<u>31,114</u>	<u>26,010</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：

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 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	1,102	1,012
於1個月後但3個月內到期	—	20
於3個月後但6個月內到期	—	60
於6個月後但1年內到期	—	78
	<u>1,102</u>	<u>1,170</u>

14. 股本

(i) 法定

	於二零一三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一二年 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

	於二零一三年 六月三十日 股份數目 千美元 (未經審核)		於二零一二年 十二月三十一日 股份數目 千美元 (經審核)	
於期／年初	2,082,078,875	26,026	2,082,078,875	26,026
根據股份配售而 發行股份(附註(a))	<u>200,000,000</u>	<u>2,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於期／年終	<u>2,282,078,875</u>	<u>28,526</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。

附註：

- (a) 於二零一三年三月二十七日，本公司根據日期為二零一三年三月十三日的配售及認購協議按每股6.05港元的認購價配發及發行200,000,000股每股面值0.0125美元的新普通股。

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 700 間客房的世界級酒店、15 間餐飲店及娛樂場所，如一間夜總會、一間卡拉 OK 酒廊及一個水療中心。NagaWorld 亦為中印地區眾所周知的熱門會議、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、6,500 平方米的獨立舞廳、可容納 60 席的禮堂及展覽廳。NagaWorld 亦有 3 間大品牌精品店，即卡地亞 (Cartier)、伯爵 (Piaget) 及勞力士 (Rolex)；此外，Mont Blanc (萬寶龍) 及 Jaeger LeCoultre (積家) 將於二零一三年下半年開設其精品店。該等大品牌均為柬埔寨有史以來首次進駐開業。

截至二零一三年六月三十日，NagaWorld 共有約 178 張賭桌及 1,450 台電子博彩機投入業務。NagaWorld 建築面積約 113,307 平方米，龐大的規模及先進的設施令其成為中印地區首屈一指的綜合博彩及娛樂勝地。

本集團持有柬埔寨皇家政府授予本集團的賭場牌照，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。

業績

表 1：表現摘要

截至二零一三年六月三十日止期間及比較期間：

	二零一三年 上半年 千美元	二零一二年 上半年 千美元	增加／ (減少) %
大眾市場：大廳賭桌			
－ 按押籌碼	192,228	159,979	20.2%
－ 勝出率	23.1%	23.9%	
－ 收入	44,346	38,287	15.8%
大眾市場：電子博彩機			
－ 投入金額	557,867	465,416	19.9%
－ 勝出率	10.9%	11.7%	
－ 每台每日贏取金額(美元)	224	238	(5.9%)
－ 收入	44,030	35,423	24.3%
－ 期末博彩機數目	1,450	1,351	7.3%
貴賓市場			
－ 泥碼	2,013,915	2,041,455	(1.3%)
－ 勝出率	2.6%	2.5%	
－ 收入	53,342	50,231	6.2%
－ 訪客人數(人)	11,543	10,963	5.3%
非博彩			
－ 客房收入	3,860	2,664	44.9%
－ 餐飲收入	5,390	4,961	8.6%
－ 其他非博彩收入	676	675	—
－ 總收入	9,926	8,300	19.6%

業務回顧

本集團的產業NagaWorld位於以博彩業為主的中印地區(柬埔寨、老撾、緬甸、泰國及越南，估計總人口超過2.4億(資料來源：國際貨幣基金組織))，繼續實現振奮人心的財務及營運業績。於二零一三年首六個月，本集團的收入從去年同期的132,200,000美元增至151,600,000美元，純利增加20.0%至62,900,000美元。增加主要由博彩收入(透過來自大眾市場錄得較高業務量及來自貴賓市場(以佣金為基礎的賭團帶入的貴賓賭客、新獎勵計劃的賭團以及直接到訪賭場的賭客)錄得較高利潤率)貢獻。

造訪柬埔寨的國際遊客增長繼續遠高於全球旅遊業增長，根據聯合國世界旅遊組織資料，全球旅遊業增長率於二零一二年為4%並預計於二零一三年為3%至4%之間，而柬埔寨於二零一三年首五個月的遊客人數較二零一二年同期增加19%至約1,800,000人。越南(19%)、韓國(12%)及中國(11%)仍是遊客紛至沓來的前三個國家。彼等合共佔二零一三年首五個月柬埔寨到訪遊客總數的42%，按年增長19%(資料來源：柬埔寨旅遊部(「柬埔寨旅遊部」))。特別有趣的是，中國遊客按年增長53%，於二零一三年首五個月達到202,427人。該等以博彩業為主的國家的遊客人數持續增長是本集團業務增長的主要推動因素之一。

在柬埔寨國內，經濟增長在公共及私營部門的投資不斷增長的支撐下保持強勁。根據柬埔寨經濟財政部(「柬埔寨經濟財政部」)的資料，柬埔寨於二零一二年的國內生產總值(國內生產總值)增長7.3%。亞洲開發銀行於二零一三年四月份預測，隨著歐洲及美國的復甦，柬埔寨經濟將於二零一三年及二零一四年分別增長7.2%及7.5%。於二零一三年七月二十四日，柬埔寨經濟財政部宣佈根據二零一三年一月至六月的初步數據，柬埔寨的增長為7.6%(資料來源：Phnom Penh Post)。

本集團認為，柬埔寨及中印地區整體上有利的宏觀環境會於未來數年繼續推動外商直接投資(「外商直接投資」)及旅遊業，將促進本集團的業務增長。

大眾市場(大廳賭桌及電子博彩機)

本集團繼續提高大眾市場表現的策略，令營業額有所增加。期內，隨著柬埔寨遊客到訪量的日益增加及國家日益繁榮，本集團大廳賭桌按押籌碼錄得 20.2% 的增幅，電子博彩機(「電子博彩機」)投入金額錄得 19.9% 的增幅。於二零一三年首五個月造訪柬埔寨的遊客增長 19%。尤其是來自中國的遊客增長 53%。

NagaRock 及 Saigon Palace (大眾市場的兩個成功例子)繼續吸引尋求避開人群及較高賭桌注碼上限的較高端大廳賭客。

電子博彩機分部方面，期末營運中的電子博彩機數目由 1,351 台增至 1,450 台，主要是由於二零一二年十二月開業的 Saigon Palace 的新增電子博彩機所致。期內，由於投入金額增加，電子博彩機收入增加 24.3% 至 44,000,000 美元。

電子博彩機包括電子桌上遊戲(「電子桌上遊戲」)，有助將賭注較少的賭客由大廳賭桌轉向電子博彩機。這有助推動整體大眾市場的營業額增加，原因是其騰出空間予更多中端大眾市場賭客，同時賭注較少的賭客可在電子桌上遊戲區按照自身的節奏酌情享受遊戲。

本集團的忠誠計劃 Golden Edge Rewards Club 運作良好，登記人數不斷增加。自二零一二年一月推出後，此計劃已成功吸納超逾 28,000 名會員。該計劃讓本集團得以更有效掌握會員類型，進行有針對性的市場推廣，以及施行賭客發展措施，以增加會員到訪次數，推動大眾市場的增長。

貴賓市場

貴賓市場的泥碼相對持平，而勝出率由2.5%提高到2.6%，導致貴賓市場收入增加6.2%至53,300,000美元。勝出率增加主要是由於下文闡述的本集團新獎勵計劃。

本集團的貴賓市場包括以佣金為基礎模式或以獎勵計劃的賭團帶入的賭客以及無中介人的直接賭客。

除了以佣金為基礎的業務分部外，於二零一三年三月，本集團針對其賭團經紀推出一項新獎勵計劃。根據新獎勵計劃，本集團能夠增加現有賭桌注碼上限，同時可管理波動及信貸風險。這可讓本集團取得較廣泛的貴賓業務分部。

自實行獎勵計劃以來，本集團觀察到質素較佳的貴賓賭客有較大增長。獎勵計劃的財務影響於下表2闡述。

表2：海外賭團經紀的財務影響(獎勵計劃及以佣金為基礎的模式下)

	二零一三年上半年 百萬美元	二零一二財政年度 百萬美元	二零一一財政年度 百萬美元
泥碼	1,014	1,935	1,171
勝出率	2.2%	1.8%	1.9%
收入	22	35	22
直接成本*	20	40	25
毛利/(毛損)	2	(5)	(3)
毛利/(毛損)率	9.1%	(14.3%)	(13.6%)

* 直接成本包括泥碼佣金、經紀獎勵及費用

本集團於二零一三年上半年已錄得較高的勝出率及較高的毛利率(與二零一一年及二零一二年毛損比較)，海外賭團分部轉虧為盈(如上表2所述)。本集團預期該業務趨勢的改善將於本年度下半年持續。

為使本集團的貴賓市場在區內建立競爭優勢，本公司已成功透過補足配售(詳情請參閱「發行新股」一節)籌集約156,000,000美元。配售所得款項將用於為我們的客戶提供質量較佳的貴賓服務及體驗、提升NagaWorld設施及改善我們營運資金狀況。

非博彩－酒店、餐飲及娛樂

期內，非博彩收入增加19.6%至9,900,000美元；尤其是客房收入增加45.0%，主要由於期內平均房價提高。餐飲收入亦增加9.0%，與NagaWorld的遊客整體增加一致。

本公司於主要目標市場的營銷工作，旨在向博彩及非博彩顧客提供獲國際公認的服務，繼續為NagaWorld於競爭日益激烈的環境中保持獨特優勢。於二零一三年五月，勞力士(Rolux)在NagaWorld開設一間精品店，另有卡地亞(Cartier)及伯爵(Piaget)等大品牌進駐。這是上述大品牌首次進軍柬埔寨，而本集團相信，該等品牌的進駐將提高其顧客的高端零售體驗。這將進一步增強NagaWorld對貴賓及大眾市場的整體吸引力。

收入及毛利分析

表3(a)

二零一三年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	88.4	58%	83.2	75%	94%
貴賓市場	53.3	35%	21.9	19%	41%
非博彩	9.9	7%	6.4	6%	65%
總計	151.6	100%	111.5	100%	74%

表 3(b)

二零一二年上半年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	73.7	56%	69.7	74%	95%
貴賓市場	50.2	38%	19.1	20%	38%
非博彩	8.3	6%	5.0	6%	60%
總計	132.2	100%	93.8	100%	71%

期內，本集團錄得毛利增長 19% 至 111,500,000 美元。大眾市場繼續產生 94% 的高利潤率，並顯著貢獻本集團總毛利的 75%。此外，由於海外賭團業務好轉，貴賓市場的毛利率由 38% 升至 41%，進而令整體毛利率由 71% 升至 74%。

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)由二零一二年同期的 29,800,000 美元增加 15.0% 至 34,300,000 美元。開支增加乃為支持大多數分部更高的營業額。員工相關成本亦增加，是由於聘任經驗豐富的專業員工以支持 NagaWorld 的營銷力及持續進行的物業增值所致。

融資成本

由於本集團截至二零一三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

截至二零一三年六月三十日止期間，本集團股東應佔純利或純利增加 20.0% 至 62,900,000 美元。期內，純利率亦由 39.6% 上升至 41.4%。

營業額增加(尤其是大眾市場)、貴賓市場利潤率提高以及經營效率不斷改善及實施的成本控制措施，促進了純利增加。本集團將繼續促進收入增長並取得純利，令全體股東受惠。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的每股盈利分別為 2.87 美仙(每股 22.24 港仙)及 2.52 美仙(每股 19.53 港仙)。

財務回顧

資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團並無就銀行借貸抵押任何資產(二零一二年十二月三十一日：零)。

或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無任何或然負債(二零一二年十二月三十一日：零)。

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

根據日期為二零一三年三月十三日的配售及認購協議，於二零一三年三月二十七日，本公司完成按每股6.05港元的配售價先舊後新配售合共200,000,000股現有股份予不少於六名獨立投資者後，本公司按每股6.05港元的認購價向本公司一名主要股東Fourth Star Finance Corp. 配發及發行200,000,000股每股0.0125美元的新普通股。該次股份配售的所得款項淨額約1,200,000,000港元(相等於約156,000,000美元)，擬用於本公司海外高收入直接賭客項目及賭團獎勵計劃的未來增長及市場滲透。

200,000,000股認購股份乃根據本公司股東於二零一二年五月二十四日股東週年大會上向董事授出的一般授權配發及發行。

流動資金、財務資源及資產負債水平

於二零一三年六月三十日，本集團有現金及現金等價物總額與定期銀行存款為223,600,000美元(二零一二年十二月三十一日：73,200,000美元)。

於二零一三年六月三十日，本集團有流動資產淨值為212,200,000美元(二零一二年十二月三十一日：68,900,000美元)。於二零一三年六月三十日，本集團有資產淨值為566,500,000美元(二零一二年十二月三十一日：401,900,000美元)。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何未償還借貸。

資本及儲備

於二零一三年六月三十日，本公司擁有人應佔資本及儲備為 566,500,000 美元(二零一二年十二月三十一日：401,900,000 美元)。

員工

於二零一三年六月三十日，本集團共聘用 4,763 名僱員(於二零一二年六月三十日：4,134 名)，駐柬埔寨、香港、馬來西亞、泰國、英國、美國及越南工作。期內，薪酬及員工成本為 15,500,000 美元(截至二零一二年六月三十日止六個月：14,300,000 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

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。期內，貿易應收款項淨額由 6,900,000 美元增至 8,000,000 美元，乃由於根據新獎勵計劃向海外賭團經紀提供新信貸融資所致。

於回顧期內，本集團並無計提任何減值虧損撥備(二零一二年十二月三十一日：100,000 美元)，亦無撇銷任何壞賬(二零一二年十二月三十一日：2,400,000 美元)。

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。

前景

過去十年，柬埔寨的國際形象得到提升，該國的外商直接投資增加，根據聯合國的報告，二零一二年柬埔寨的外商直接投資流入額約16億美元，較二零一一年增長73%。受到持續性跨區域重組的驅動，柬埔寨、緬甸、越南等低收入國家成為勞動力密集型外商直接投資的熱門地區。然而，柬埔寨外商直接投資增加不僅因為勞動力密集型行業，銀行及金融業的外商直接投資亦有所增加。過去十年，柬埔寨引進的零售銀行項目數目全球排名第二，金額達23億美元，佔零售銀行投資計劃總價值的28%。（資料來源：聯合國世界投資報告，二零一三年）

於二零一三年六月二十七日，柬埔寨成為第四個主辦聯合國教育、科學及文化組織（聯合國教科文組織）世界遺產大會的亞洲國家，來自逾120個國家的約1,300名專家及代表參加了大會。大會期間，柬埔寨旅遊部部長將該國至二零二零年國際遊客到訪量預測由7,000,000人上調至7,500,000人。柬埔寨旅遊部亦將二零一三年估計遊客量由3,800,000人增至4,200,000人，較二零一二年增加20%。自中國造訪柬埔寨的遊客繼續強勁，遊客人數於二零一三年首五個月增加53%至202,427人次。本集團預料在大眾及貴賓市場中受惠。

外商直接投資及遊客到訪地的增加，表明柬埔寨作為商務及休閒勝地的形象上升，為本集團的經營帶來好兆頭。本集團相信，其業務增長勢頭將持續至二零一三年下半年。於NagaRock及Saigon Palace取得成功後，本集團繼續推行劃分大眾市場的策略，於二零一三年七月開設一間高端大眾市場私人會所Aristocrat Private Club，該會所擁有30台電子博彩機及5張賭桌，提供更高的賭桌注碼上限。

與此同時，本集團將繼續發展貴賓市場。自本集團於二零一三年三月對海外賭團推行新獎勵計劃以來，賭客的類型及博彩模式已悄然發生變化，預期這轉化為更高的營業額及遞增的收入貢獻。尤其是，本集團相信，其海外賭團獎勵計劃的影響將於二零一三年年底顯現。我們將繼續致力根據獎勵計劃簽下更多區域內的賭團。

於二零一三年一月開設的5間豪華私人博彩套房以及預計於二零一三年年底開設的另外兩間豪華套房將會進一步提升貴賓的體驗。該等豪華貴賓套房為尋求絕對舒適、方便與私隱的高端貴賓賭客提供獨立私人博彩空間。此外，本集團正計劃於二零一四年內在現有Pool Block的天台上建立新的豪華貴賓博彩區並配套娛樂及餐廳。

新加坡及澳門博彩市場的持續強勁區域增長意味著亞洲博彩市場的需求(尤其來自中國的需求)不斷增加，而中國的經濟在慘淡的國際環境下仍顯示出其彈性。從更廣的層面來看，中國現已超過歐洲地區，並將於二零一六年前後成為世界最大的經濟體(已計及價格差異)(資料來源：經濟合作與發展組織，二零一三年三月)。

Naga2的總建築面積為116,358平方米，將設有逾1,000間酒店客房、50間豪華貴賓套房、高達18,738平方米的零售場所、可容納4,000人的MICE／劇院設施及新增博彩區(多達300張賭桌及500台電子博彩機)。Naga2的打樁工程進展順利，而該項目預計於二零一五年年底或二零一六年年初竣工。此舉將鞏固本集團作為中印地區首屈一指的綜合博彩及娛樂勝地的地位。

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，確認本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月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，董事於截至二零一三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

截至二零一三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

董事會議決向於二零一三年八月二十七日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東宣派支付截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股1.93美仙(相當於每股14.96港仙)，派息率約為70%(以期內產生的純利為基準)。中期股息將於二零一三年九月二十七日(星期五)派付。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定是否符合資格收取截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息，本公司將於二零一三年八月二十六日(星期一)至二零一三年八月二十七日(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。為符合資格收取截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於二零一三年八月二十三日(星期五)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、出售或贖回上市證券

截至二零一三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二零一三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及香港聯合交易所有限公司網站查閱。

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

香港，二零一三年八月七日

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

* 僅供識別

請同時參閱本公司網站 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 7.75 港元的匯率換算為港元。