



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



2019

年報



NAGAWORLD 金界
 Countdown to 2020

Countdown to 2020

NAGAWORLD 金界
 สตรีสุคตย์ฉ่ำสกล
 Countdown to 2020
 31/12/2019

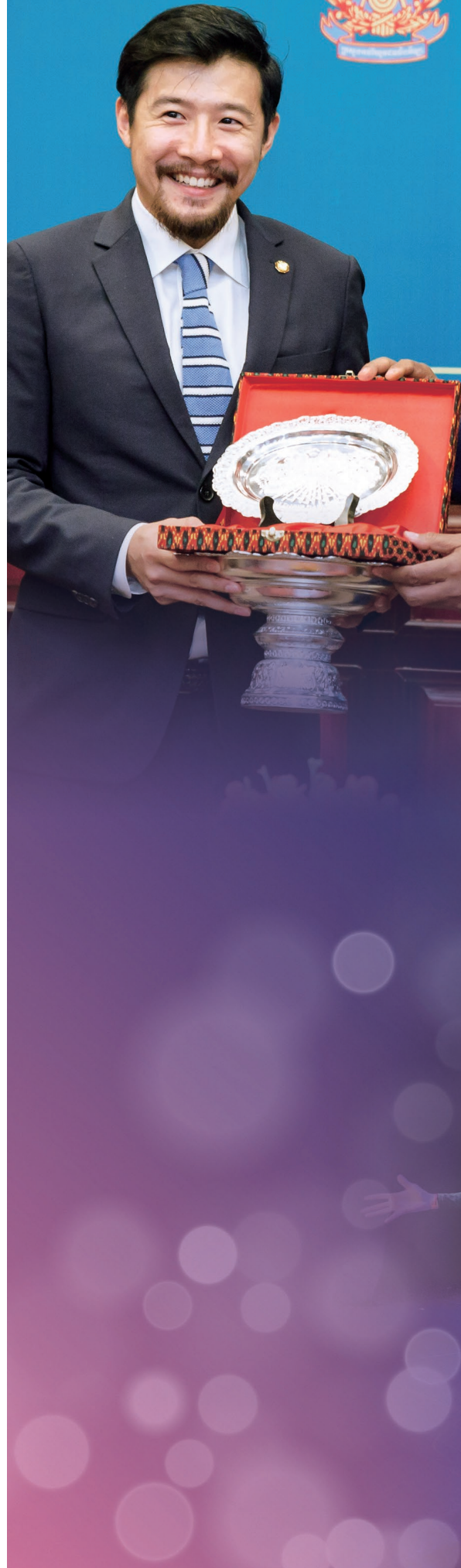
NAGAWORLD 金界

喜庆金宵

NAGAWA

給你一個
讓你無處可





目錄

	頁次
公司資料	2
投資者關係	3
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
董事簡介	28
可持續發展報告	34
企業管治報告	78
薪酬委員會報告	96
提名委員會報告	99
有關柬埔寨投資風險的獨立審閱	102
有關金界控股有限公司反洗黑錢 內部監控措施的獨立檢討	106
董事會報告	109
獨立核數師報告	121
綜合收益表	126
綜合全面收益表	127
綜合財務狀況表	128
綜合權益變動表	130
綜合現金流量表	131
綜合財務報表附註	133
五年財務概要	211
股東週年大會通告	212



AND DEVELOPING SPORTS IN KAMP

ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី០៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៩
Phnom Penh, 15 November 2019



ការឧបត្ថម្ភដើម្បីអភិវឌ្ឍយុវជន
និងកីឡាខេត្តកំពង់ស្ពឺ
SPONSORSHIP FOR
YOUTH & SPORTS DEVELOPMENT IN KAMPONG SPEU
\$ 2,000,000



公司資料

金界控股有限公司（「金界控股」或「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」）是柬埔寨最大的酒店、博彩及娛樂營運商。本公司於二零零六年在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（香港聯交所股份代號：3918）。金界控股是在柬埔寨經營業務的首家上市公司，以及首家在聯交所上市的博彩類公司。我們的旗艦NagaWorld是金邊市唯一一家綜合式酒店及娛樂城，持有為期達七十年至二零六五年的賭場牌照，並享有在金邊市方圓200公里範圍（東越邊境地區、Bokor、Kirirom Mountains及Sihanoukville除外）內至二零四五年屆滿的獨家賭場經營權。

董事會

執行董事

Tan Sri Dr Chen Lip Keong (行政總裁)

Philip Lee Wai Tuck (執行副主席)

曾羽鋒

非執行董事

Timothy Patrick McNally (主席)

獨立非執行董事

Lim Mun Kee

Michael Lai Kai Jin

Leong Choong Wah

審核委員會

Lim Mun Kee (主席)

Michael Lai Kai Jin

Leong Choong Wah

薪酬委員會

Michael Lai Kai Jin (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

Lim Mun Kee

Leong Choong Wah

提名委員會

Michael Lai Kai Jin (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

Lim Mun Kee

Leong Choong Wah

反洗黑錢活動監督委員會

Timothy Patrick McNally (主席)

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

曾羽鋒

Michael Lai Kai Jin

公司秘書

林綺蓮

授權代表

Philip Lee Wai Tuck

林綺蓮

獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

法律顧問

亞司特律師事務所 (香港法律)

主要往來銀行

聯昌國際銀行有限公司 (金邊市分行)

大華銀行有限公司 (香港分行)

本公司深明透過刊發年報、中期報告、新聞稿及公告等途徑與股東及投資者保持溝通的重要性。本公司的年報載有關於本公司業務的財務資料及其他資料。歡迎查詢本公司業務，本公司將及時解答。

上市

本公司每股面值為0.0125美元的股份（「股份」）於二零零六年十月十九日在聯交所主板上市。

二零一九年年報

本年報的中英文版現已備有印刷本，亦已刊登於香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.nagacorp.com。

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

NagaWorld
柬埔寨王國
金邊市，120101
Samdech Techo，洪森公園
郵政信箱1099號
電話：+855 23 228822 傳真：+855 23 225888

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

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

財務總監

陳善尊

投資者關係主管

蔡舒源，董事總經理

投資者關係（北美）

Kevin Nyland，副總裁

投資者關係（歐洲）

黃麗麗，副總裁

公司網址

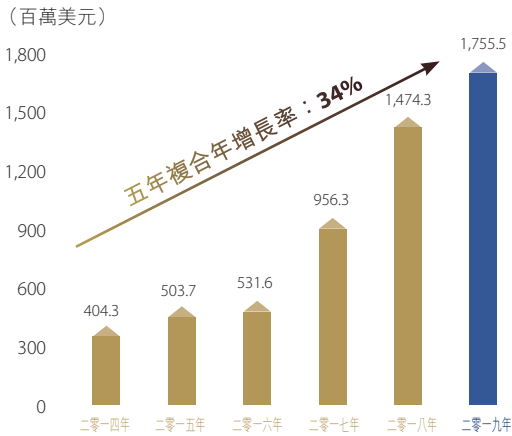
www.nagacorp.com

股份資料

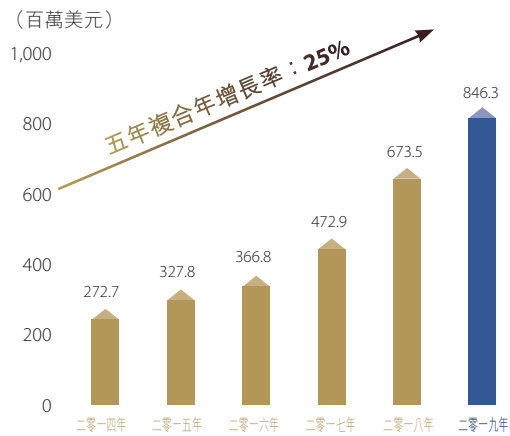
每手買賣單位：2,000股股份
於二零一九年十二月三十一日已發行股份：
4,341,008,041股股份

財務摘要

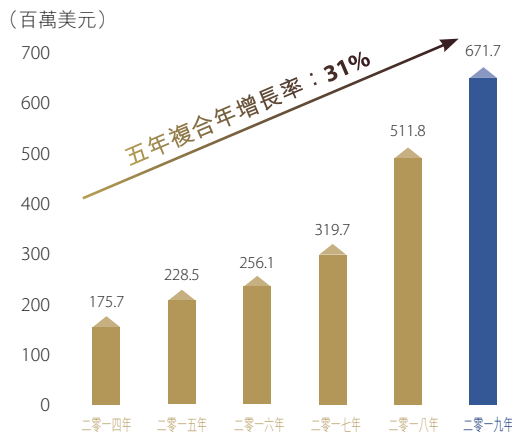
收入



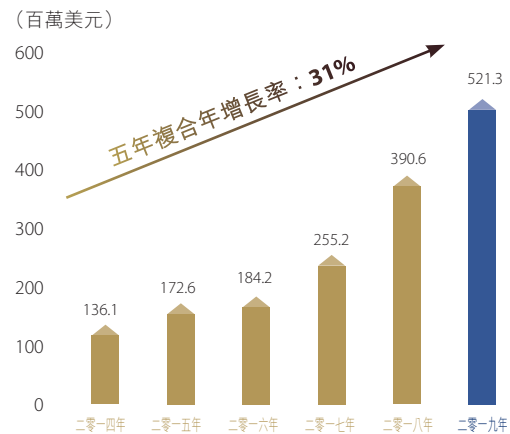
毛利



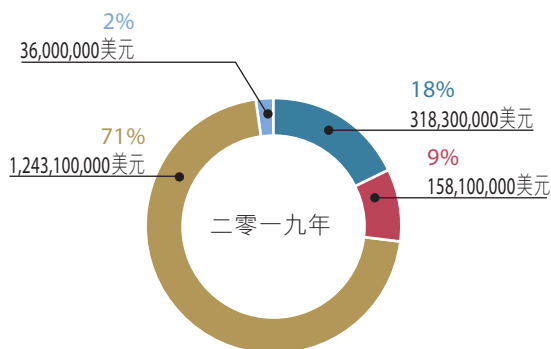
未計利息／稅項／折舊及攤銷前利潤



純利



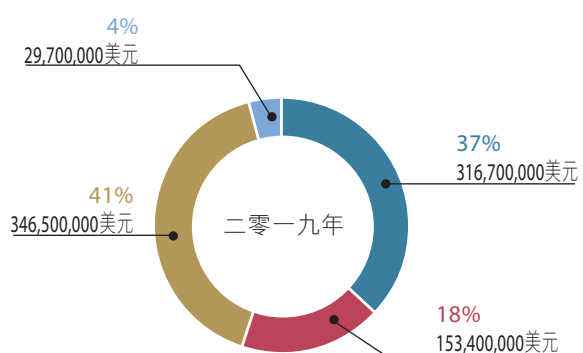
收入 (1,755,500,000美元)



● 貴賓市場

● 大眾市場：大廳賭桌

毛利 (846,300,000美元)



● 大眾市場：電子博彩機

● 非博彩



NAGAWORLD
金界

跨年倒数
COUNTDOWN TO 2020
12/2019 9:30

8822
rid.

Ami | Nora
Ami | Ayna
Ami | Nat
Ami | Small World
Small Band

US IN

主席報告



Timothy Patrick McNally

主席

致各位股東：

我們欣然報告，金界控股於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「本年度」）繼續為本公司股東（「股東」）帶來不俗的營運及財務業績，純利較去年上升33%至521,000,000美元。於本年度，博彩總收入（「博彩總收入」）增加20%至1,700,000,000美元。我們持續以供應為主導的增長勢頭，使得我們再次成為二零一九年在股價升值方面全球表現最佳的博彩股之一。

我們不俗的業績乃由穩健的業務策略及洞察力、營運及執行效率，以及在政治穩定的國家中旅遊市場的蓬勃發展綜合所致，令博彩業務所有分部的營業額增加。尤其是Naga 2於二零一七年十一月開業，令我們貴賓廳、大眾博彩及非博彩服務的吸引力、可接待客人數量及質量、種類及範圍大幅提升。

目前，我們在湄公河地區經營最大的綜合休閒及博彩娛樂勝地。

旅遊業及地區經濟穩定增長

柬埔寨經濟於二零一九年持續錄得穩定增長。國際貨幣基金組織預計實質國內生產總值於二零一九年及二零二零年分別增長7.0%及6.8%，通脹率分別為2.3%及2.5%（資料來源：國際貨幣基金組織—二零一九年十月世界經濟展望數據庫）。柬埔寨國家銀行（「柬埔寨國家銀行」）預計，於二零二零年，柬埔寨的實質經濟增長將保持平均7%，通脹率為2.3%。

柬埔寨地理位置優越，地處經濟增長及旅遊業發展迅速的走廊地帶之中。其作為旅遊目的地的有利位置及良好的國際航班連通網絡使其能夠服務東南亞及北亞（特別是中國）市場。於二零一九年首十一個月，柬埔寨到訪遊客人次持續上升，國際遊客造訪人次增長8%至5,900,000名遊客。於二零一九年首十一個月，來自中國的遊客人次增長20%至2,200,000名遊客，並持續為柬埔寨主要遊客來源。來自東南亞國家的遊客人次增長9%，其中印度尼西亞及泰國（人口合共約342,000,000人）分別增長22%及25%。中國（37%）、越南（14%）及泰國（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的58%。從金邊國際機場入境的遊客較同期增加9%（資料來源：柬埔寨旅遊部）。

柬埔寨政治穩定、在新興市場中的大量商機及作為旅遊目的地的吸引力與日俱增帶動了柬埔寨國際遊客造訪人次的增加。二零一九年首十一個月到訪柬埔寨的中國遊客約2,200,000人次（主要受商務旅遊帶動），僅佔此潛在良機的一小部分。柬埔寨的目標是到二零二五年吸引至少5,500,000名中國遊客（資料來源：華商日報，二零一九年一月十五日）。整體到訪遊客增長仍是本集團增長的主要推動因素。

穩健策略為增長定位

本集團大眾市場分部繼續取得穩健增長，大廳賭桌按押籌碼及電子博彩機（「電子博彩機」）投入金額分別增長33%及25%。營業額增長乃由於柬埔寨的旅遊業增長推動Naga 1及Naga 2（「NagaWorld綜合設施」）的訪客數目上升，尤其是來自中國的遊客，於二零一九年首十一個月錄得20%的增長。

NagaWorld Rewards忠誠計劃繼續使本集團能夠了解賭客資料，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。

本集團的貴賓市場包括參與佣金或獎勵計劃的中介人所帶入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中介人獎勵計劃，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。於本年度，若干中介人於Naga 2開展固定基地營運，為來自該區域的較高端貴賓賭客人數以及總泥碼的增長作出貢獻。整體貴賓市場分部泥碼上升31%至46,600,000,000美元，勝出率為2.7%。此導致本年度貴賓市場收入增長16%至1,243,100,000美元。

主席報告

於本年度，酒店房間收入增加7%至約16,000,000美元，乃由於平均入住率及平均酒店房價較高，縱然因優化及翻新工程而要臨時關閉Naga 1的250間酒店房間。Naga 2酒店房間錄得平均每日入住率84%，而二零一八年則錄得平均每日入住率75%。此外，零售租金收入增加63%，乃受NagaCity步行街免稅業務強勁銷售增長所推動。

本集團經營著柬埔寨王國以及湄公河地區最大的綜合渡假村。為把握柬埔寨快速發展的旅遊業及經濟增長，並進一步利用本集團的優勢競爭地位，本公司於本年度宣佈開發及興建多功能娛樂且全面的綜合渡假村設施Naga 3。預期Naga 3將與Naga 1及Naga 2的現有設施相得益彰，其品質標準將與位於澳門的綜合渡假村相媲美。

鑒於Naga 3預計於二零二五年完工，新增物業將使NagaWorld綜合設施可接待客人數量提高至少兩倍。目前預期NagaWorld綜合設施連同Naga 3將擁有約5,000間酒店房間、1,300張賭桌及4,500台電子博彩機以及多個其他非博彩景點，並預期為世界最大娛樂綜合設施之一。本公司認為，Naga 3的推出不僅及時，亦為滿足未來需求的解決方案，且為促進本公司未來盈利增長的更可靠方式，特別是在最近Naga 2成功崛起之後。

按照本集團於俄羅斯海參崴市的博彩及渡假村開發項目的開發現況，該項目大體上仍在按計劃進行。現場清理工作已於二零一六年啟動，而我們已於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。我們預計海參崴項目將於二零二一年夏季開業。我們認為，我們的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。

維持具競爭力的股息收益率

作為聯交所表現超卓的博彩股，金界控股的盈利能力不斷增長，業務規模不斷擴大，且增長與擴大程度遠遠超出區域內其他博彩公司。

本公司董事會（「董事會」）已建議宣派本年度的末期股息（「末期股息」）每股股份5.09美仙（或相等於每股股份39.45港仙）。建議末期股息佔二零一九年下半年所產生純利的80%。待股東於本公司將於二零二零年四月二十四日（星期五）舉行的股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」）批准後，本公司將於二零二零年六月一日（星期一）或前後派付末期股息。建議末期股息連同中期股息，本年度派息合共每股股份8.48美仙（或相等於每股股份65.72港仙）。

社會責任

多年來，金界控股一直以其於企業社會責任的領導地位而備受認可。本年亦不例外。我們將繼續作為一名優秀的企業公民，並努力追求卓越，以肩負起於國家的責任。

企業管治

金界控股已委聘獨立專業人士Hill & Associates Ltd每半年檢討一次本集團的內部監控措施，特別是針對反洗黑錢（「反洗黑錢」）。有關獨立專業人士已出具其檢討結果報告，詳情載於本年報。本公司亦已委聘另一家專業機構－Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.，評估柬埔寨的投資風險，其評估結果載於本年報。

致謝

董事會謹此對員工的勤勉及奉獻以及股東、客戶及供應商一直以來的鼎力支持表示感謝。

主席

Timothy Patrick McNally

香港，二零二零年二月十日

管理層討論及分析

市場概覽

柬埔寨經濟於二零一九年持續錄得穩定增長。國際貨幣基金組織預計實質國內生產總值於二零一九年及二零二零年分別增長7.0%及6.8%，通脹率分別為2.3%及2.5%（資料來源：國際貨幣基金組織 – 二零一九年十月世界經濟展望數據庫）。柬埔寨國家銀行預計，於二零二零年，柬埔寨的實際經濟增長將保持平均7%，通脹率為2.3%。

本集團於本年度持續穩健增長，博彩總收入上升20%至1,700,000,000美元，而純利上升33%至521,300,000美元。所有業務分部穩定的營業額及收入增長乃以下原因所致：

1. **柬埔寨經濟日益增長、政治穩定、外國直接投資及商務遊客人次增加：**穩定的社會經濟及政治環境促進了外國直接投資（「外國直接投資」）、強勁的國內投資活動及旅遊業的增長。於二零一九年，流入柬埔寨的外國直接投資達3,600,000,000美元，較二零一八年的3,200,000,000美元上升12%（資料來源：柬埔寨國家銀行《二零一九年宏觀經濟及銀行業進展報告與二零二零年展望》），使其成為二零一九年錄得創紀錄水平外國直接投資的東盟四國之一（資料來源：東盟秘書處及貿發會議）。此外，柬埔寨發展理事會已於二零一九年首十個月批准268個投資項目，價值6,800,000,000美元，較二零一八年同期增長33%。

柬埔寨與中國的密切地緣政治關係及中國的「一帶一路」政策進一步帶動了柬埔寨的商務旅遊。於二零一九年首十一個月，到訪柬埔寨的國際商務旅客量由二零一八年同期的615,177名增加111%至1,299,602名。於二零一九年首十一個月，77%的商務旅客來自中國。從東南亞國家前往柬埔寨的國際商務旅客量亦迅速增長，來自泰國、印度尼西亞及馬來西亞的商務旅客人次分別增長77%、65%及57%（資料來源：柬埔寨旅遊部）。

外國直接投資、強勁的國內商業活動及商務旅遊的增加幫助帶動旅客到訪NagaWorld，從而使其營業額增加。此外，期待已久的賭場法預期將於二零二零年內頒佈，進一步加強近年來一直在改善的監管環境。本集團確信能持續受惠於可進一步推動柬埔寨旅遊業增長之長期雙贏的公私營合作計劃。

2. **Naga 2的貢獻、NagaWorld綜合娛樂城的吸引力及知名度持續提升：**Naga 2大幅提升了貴賓廳、大眾博彩及非博彩服務的吸引力、可接待客人數量、質量、種類及範圍，該等服務包括高端博彩及娛樂配套設施，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）。於本年度，Naga 2繼續促進及推動NagaWorld綜合設施的客流量以及平均消費支出（尤其是大眾市場分部）的增加。實際上，本年度平均每日大眾市場博彩賭桌收益率增加27%，可媲美澳門等其他已具規模博彩目的地的綜合度假村。

設於Naga 2擁有2,000個座位的劇場亦引起關注，而國際演出及活動的舉辦已使博彩及非博彩分部的營業額均有所增長。例如，於二零一九年，NagaWorld舉辦了創紀錄的世界撲克巡迴賽（於金邊舉辦的首個大型國際撲克比賽），吸引了來自47個國家的近3,000名參賽者報名參賽。本集團將繼續提高NagaWorld綜合設施的博彩及非博彩服務，以滿足客戶的需求，此舉預期將有助本集團營業額的穩定增長。

3. **大眾市場增長：**大眾市場一直為本公司在策略上重點關注的市場，該市場持續受惠於柬埔寨遊客人次及旅遊業增長，並繼續支撐NagaWorld綜合設施訪客的增長。於本年度，大眾市場分部的博彩總收入增長31%，並繼續加快增長，導致對本集團收入貢獻的比例上升。柬埔寨地理位置優越，地處經濟增長及旅遊業發展迅速的走廊地帶之中。其作為旅遊目的地的有利位置及良好的國際航班連通網絡使其能夠服務東南亞及北亞（特別是中國）市場。於二零一九年首十一個月，柬埔寨到訪遊客人次持續上升，國際遊客造訪人次增長8%至5,900,000名遊客。於二零一九年首十一個月，來自中國的遊客人次增長20%至2,200,000名遊客，並持續為柬埔寨主要遊客來源。來自東南亞國家的遊客人次增長9%，其中印度尼西亞及泰國（人口合共約342,000,000人）分別增長22%及25%。中國（37%）、越南（14%）及泰國（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的58%。從金邊國際機場入境的遊客較同期增加9%（資料來源：柬埔寨旅遊部）。

管理層討論及分析

柬埔寨亦受惠於每週894次的定期入境國際航班(此類航班於二零一八年十二月及二零一三年十二月分別為877次及386次)。於該等航班中，每週有415次航班來自中國城市，包括上海、廣州、成都、杭州等頂級城市。金邊國際機場每週有499次定期入境國際航班(較此類航班於二零一八年十二月的班次460次有所增長)。該等航班對本年度本集團大眾市場分部的營業額及收入增長作出積極貢獻。

4. **貴賓業務增長：**於本年度，本集團貴賓業務量增長乃受惠於持續大量湧入的到訪商務旅客量、遊客以及NagaWorld綜合設施(尤其是Naga 2，客戶要求更高的賭桌注碼上限，從而令泥碼增加)的客流量增加所推動。於本年度，數家大型澳門中介人已設立固定基地營運並正式開業，向NagaWorld引介貴賓賭客。整體而言，來自東南亞及北亞貴賓客戶的組成仍然非常多元化，而來自中國商務遊客的人數及入住登記人數均日益增加。儘管本年度貴賓泥碼增加31%，然而本集團管理層繼續採取保守的博彩政策，並與海外中介人保持平衡的溢利激勵計劃。

5. **財務優勢及審慎的財務政策：**本公司的市值增加至約8,000,000,000美元(於二零一九年十一月二十日)，較自二零零六年十月本公司首次公開發售的441,000,000美元增長逾十八倍。自上市以來，本公司已派付超過1,200,000,000美元股息。本集團已提升國際經濟形象、吸引外國直接投資、增強旅遊業發展並對柬埔寨的社會經濟發展作出貢獻。於二零一九年，本集團對當地旅遊業國內生產總值貢獻約27%及對柬埔寨國內生產總值貢獻約1.2%(資料來源：柬埔寨國家統計局酒店及餐廳分類與本集團二零一八年年報的比較)。

本公司300,000,000美元的優先票據(「優先票據」)獲穆迪投資者服務公司(Moody's Investors Service)評為「B1」(較柬埔寨主權信用評級高出一級)及獲標普全球評級評為「B+」，而其到期收益率已由二零一八年五月發行時的9.375%進一步收縮至二零二零年二月十日的5%，意味著每年融資成本節省超過13,800,000美元(假設以當前收益率進行再融資)。本公司持續採用以零至較低資產負債水平的審慎財務政策。於二零一九年十二月三十一日，本公司維持淨現金及0.45倍的債務／EBITDA比率。本集團日益增長的市值證明了市場對本集團財務實力、企業管治以及提供世界一流娛樂及酒店產品及服務能力的信心。

6. **牌照優勢：**由於對博彩類型、賭桌及電子博彩機的數量、博彩空間、博彩中介人的佣金及回扣並無限制，本集團可以更靈活地隨時優化其營運，包括快速應對市場需求變化的能力並調整其營運以切合客戶的需求。例如，本集團已推出更多休閒博彩及百家樂混合遊戲，以迎合來自中國某些地區的客戶，使我們廣大的客戶群感到舒適和享受。此外，考慮到本集團對柬埔寨社會經濟發展的貢獻，柬埔寨皇家政府（「柬埔寨皇家政府」）已將本集團在金邊經營賭場的獨家經營權延長額外十年，自二零三六年一月一日起生效，直至二零四五年十二月三十一日止。本集團認為，獨家經營權延長至二零四五年可被視為一項長期旅遊基礎設施項目，可為本公司及股東帶來經常性收入。
7. **Naga 1 的優化：**首階段優化的250間酒店房間已在預算成本之內完成，並於二零一九年年底重投服務，對本年度本集團的營業額增長並無明顯影響。新優化的酒店房間受到客戶的歡迎，因本集團發現該等優化的酒店房間的平均酒店房價及收益有所增加。預計餘下250間酒店房間將於二零二零年上半年完成優化，並節省更多費用。本集團相信，Naga 1 優化項目的完成將為Naga 1 的質量、標準及舒適度作出積極貢獻，從而推動本集團的營業額及收入。

本集團管理層持續採取保守的博彩政策，藉著向中介人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，本集團得以將其營運成本維持於合理的低水平。

憑藉本集團強勁的增長勢頭及投資者對本集團未來前景及行業展望的信心，使得本公司成為二零一九年全球表現最佳的博彩股之一。於過往兩年期間（二零一八年至二零一九年），本集團以市值增加及現金股息分派的形式產生約132%的股東回報。

管理層討論及分析

業務回顧

表1：表現摘要

本年度及過往年度比較：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	增加 %
大眾市場：大廳賭桌			
－ 按押籌碼	1,644,557	1,238,247	33
－ 勝出率	19.4%	19.0%	
－ 收入	318,315	235,712	35
大眾市場：電子博彩機			
－ 投入金額	2,759,989	2,214,638	25
－ 勝出率	8.8%	8.8%	
－ 收入	158,054	129,282	22
貴賓市場			
－ 泥碼	46,611,639	35,658,532	31
－ 勝出率	2.7%	3.0%	
－ 收入	1,243,107	1,069,426	16
博彩總收入	1,719,476	1,434,420	20

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，大廳賭桌按押籌碼及電子博彩機投入金額分別增長33%及25%。營業額增長乃由於柬埔寨的旅遊業增長推動Naga 1及Naga 2的訪客數目上升，尤其是來自中國的遊客，於二零一九年首十一個月錄得20%的增長。

NagaWorld Rewards忠誠計劃繼續使本集團能夠了解賭客資料，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。

舉辦國際及地區娛樂活動亦均有助增加本集團在國際市場上的品牌知名度，並為NagaWorld綜合設施吸引更多客流量。

貴賓市場

本集團的貴賓市場包括參與佣金或獎勵計劃的中介人所帶入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中介人獎勵計劃，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。於本年度，若干中介人於Naga 2開展固定基地營運，為來自該區域的較高端貴賓賭客人數以及總泥碼的增長作出貢獻。整體貴賓市場分部泥碼上升31%至46,600,000,000美元，勝出率為2.7%。此導致本年度貴賓市場收入增長16%至1,243,100,000美元。

非博彩－酒店、餐飲及娛樂

於本年度，酒店房間收入增加7%至約16,000,000美元，乃由於平均入住率及平均酒店房價較高，縱然因優化及翻新工程而要臨時關閉Naga 1的250間酒店房間。Naga 2酒店房間錄得平均每日入住率84%，而二零一八年則錄得平均每日入住率75%。此外，零售租金收入增加63%，乃受NagaCity步行街免稅業務強勁銷售增長所推動。

管理層討論及分析

收入及毛利分析

表2(a)

二零一九年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	476.4	27	470.1	56	99
貴賓市場	1,243.1	71	346.5	41	28
非博彩	36.0	2	29.7	3	83
總計	1,755.5	100	846.3	100	48

表2(b)

二零一八年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
大眾市場	365.0	25	355.1	53	97
貴賓市場	1,069.4	72	286.3	42	27
非博彩	39.9	3	32.1	5	80
總計	1,474.3	100	673.5	100	46

於本年度，本集團錄得毛利增長26%至846,300,000美元，與營業額增長一致。整體毛利率上升至48%（二零一八年：46%），乃由於來自利潤率較高的業務分部貢獻增加所致。大眾市場繼續產生99%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）

於本年度，行政及其他經營開支（未計及減值虧損、折舊及攤銷）上升8%至183,000,000美元。此項開支的增加除了是聘任經驗豐富的合資格員工以促進區域的營銷活動、持續為NagaWorld進行物業增值及Naga 2的運營外，亦是支持所有分部的更高業務量所需的。由於本集團於本年度持續提高運營效率及進行成本優化，故行政及其他運營費用的整體增長低於博彩總收入增長的20%。

融資成本

於本年度，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20,200,000美元（二零一八年：19,500,000美元）。

純利

於本年度，股東應佔純利或純利增加33%至521,300,000美元。於本年度的純利率上升至30%（二零一八年：27%），乃由於來自利率較高的大眾市場分部貢獻增加及運營效率有所提高所致。

於二零一九年，每股基本盈利增長33%至12.01美仙（相等於93.08港仙），而二零一八年則為9.00美仙（相等於69.75港仙）。

財務回顧

資產抵押

於二零一四年十二月，根據本公司與若干俄羅斯政府部門就俄羅斯海參崴市開發綜合渡假村訂立的日期為二零一三年九月六日的投資協議（「投資協議」）的條款，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Primorsky Entertainment Resorts City LLC的俄羅斯銀行賬戶。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執行董事、行政總裁兼控股股東Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「Dr Chen」）訂立的服務協議（經不時修訂及補充）第3.3條所列的公式，雙方確認並同意Dr Chen有權享有本年度績效獎勵（「二零一九年績效獎勵權利」）26,182,000美元。

管理層討論及分析

根據董事會於二零二零年二月十日通過的決議案，董事會考慮有關支付二零一九年績效獎勵權利的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意延遲該項權利。本公司及Dr Chen一致同意，延遲二零一九年績效獎勵權利直至若干關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）於二零二零年得以實現之時，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，二零一九年績效獎勵權利應延遲至二零二零年或Dr Chen全權選擇的其後時間支付，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已放棄二零一零年至二零一四年財政年度的績效獎勵權利總額18,600,000美元，僅作記錄之用。

除上文所述者及綜合財務報表附註11所述額外責任付款外，於二零一九年十二月三十一日概無其他或然負債。

匯率風險

本集團的收入主要以美元（「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

於本年度，本公司並無發行股份。

流動資金、財務資源及資產負債水平

除非另有說明，否則本節中所引述的全部數據均為二零一九年十二月三十一日的數據。

本集團擁有的現金及銀行結餘、存款證、定期存款以及其他流動資金總額為326,700,000美元（二零一八年十二月三十一日：393,000,000美元）。現金及銀行結餘、存款證、定期存款以及其他流動資金主要以美元計值。

本集團擁有的流動資產淨值為281,200,000美元（二零一八年十二月三十一日：420,100,000美元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的資產淨值為1,800,000,000美元（二零一八年十二月三十一日：1,500,000,000美元）。

本集團擁有的未贖回優先票據的賬面值為294,800,000美元（二零一八年十二月三十一日：291,100,000美元）。

本集團的資產負債水平（以負債總額減現金及銀行結餘、存款證、定期存款以及其他流動資金除以權益計算）的呈列不適用，乃由於本集團之現金及銀行結餘、存款證、定期存款以及其他流動資金高於本集團之負債（二零一八年十二月三十一日：不適用）。

資本及儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,800,000,000美元（二零一八年十二月三十一日：1,500,000,000美元）。

員工

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共聘用8,625名僱員（二零一八年十二月三十一日：8,551名），駐柬埔寨、中國、香港、澳門、馬來西亞、新加坡、泰國、英國、美國及俄羅斯工作。本年度的薪酬及員工成本為125,200,000美元（二零一八年：92,400,000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本年度內累計。倘遞延付款或結算，且其影響重大，則以現值呈列有關金額。本公司已採納購股權計劃作為對其董事及其他合資格參與者的獎勵。本集團亦為僱員提供及安排在職培訓。

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。貿易應收款項淨額於本年度由75,100,000美元增加至83,400,000美元。

於本年度，本集團審慎計提減值虧損撥備2,400,000美元（二零一八年：2,200,000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。於本年度，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。

Naga 3的新動向

本集團經營著柬埔寨王國以及湄公河地區最大的綜合度假村。為把握柬埔寨快速發展的旅遊業及經濟增長，並進一步利用本集團的優勢競爭地位，本集團宣佈開發及興建Naga 3。預期Naga 3將與Naga 1及Naga 2的現有設施相得益彰，其質量水平將與位於澳門的綜合度假村相媲美。

於二零一九年四月十二日，本集團（通過其附屬公司Naga 3 Company Limited）與CCAG Asia Co., Ltd.（「CCAG」或「承建商」）訂立保證最高限額的設計及興建協議（「設計及興建協議」），據此，承建商將與其分包商共同開發及向本集團交付全面竣工且可投入營運的Naga 3，總建成面積達544,801平方米，最高限額為3,515,011,000美元。根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14.06(5)條，設計及興建協議構成本公司非常重大的收購事項，故須於本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上獲股東批准，方可作實。

管理層討論及分析

於二零一九年四月十四日，本公司（作為發行人）與ChenLipKeong Fund Limited（由本公司執行董事、行政總裁及控股股東Dr Chen全資擁有之特殊目的公司）（作為認購方（「認購方」））訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司及認購方分別有條件同意按每股股份12.00港元的價格（受認購協議條款之調整所規限）以將由認購方支付的認購額發行及認購1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份（兩者定義見於日期為二零一九年七月二十二日的本公司通函），以根據認購協議條款為Naga 3提供資金。認購協議及其項下擬進行的交易根據上市規則構成本公司一項關連交易，因此，認購協議須待本公司獨立股東於股東特別大會上批准，方可作實。

董事會欣然宣佈，於二零一九年八月八日（星期四）舉行的股東特別大會上提呈的普通決議案（「普通決議案」）（普通決議案載於股東特別大會通告）已於股東特別大會上以投票表決方式正式通過。投票表決的結果顯示贊成批准、確認及追認設計及興建協議及其項下擬進行的所有交易及認購協議及其項下擬進行的所有交易的票數分別約為98.2053%及98.0799%。本公司控股股東Dr Chen及其聯繫人已於股東特別大會上就普通決議案放棄投票。

董事會亦欣然宣佈，除現任拉斯維加斯建築規劃師Steelman Partners外，本公司已委聘芝加哥的Skidmore, Owings & Merrill LLP（「SOM」）。該兩家公司都在評估和完善現有的概念設計（於本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函中披露），而有關概念設計可予變動。

SOM已向本公司提交多個改進方案，當中部分特點概述如下：

- 1) Naga 3的總建成面積將保持不變，為不少於544,801平方米，而實際上向柬埔寨政府所提交樓宇文件中的總建築面積為589,848平方米。根據設計及興建協議，超過544,801平方米的所有額外面積將由本公司控股股東Dr Chen支付。

- 2) 預計房間數量將會減少，並由特別的上層平台或上街（由SOM命名）取代。上層平台或上街將位於57層，該層將由4個樓層組成，兩層為貴賓博彩專用層，兩層為大型娛樂區，與新加坡濱海灣的游泳池區相似，可俯瞰浪漫的湄公河及整個城市。
- 3) **Naga 3** 建築群將由三座大樓組成；一座75層的大樓與兩座61層的大樓由上層平台或上街連接。預計**Naga 3**將成為金邊天際線上的新地標，**Naga 3**娛樂綜合設施糅合本集團對環境及社會責任的承擔以及濃厚的柬埔寨設計傳統。該項目由SOM設計，以「縱向發展都市」為藍圖：從充滿活力及動感的城市生活取得靈感，建設延伸天際的賭場及度假村。
- 4) 三座大樓坐落於綜合度假村下層平台，全部大樓均由橫向及縱向的「街道」（高架適意橋樑及博彩設施）系統連接，可通過**Naga Capsule**外部電梯網絡進入。度假村將為家庭及賓客舉辦各式各樣的活動，包括招待、餐飲、會議及主題樂園區，猶如置身於一個都市。該設計將為柬埔寨以至全世界的城市博彩勝地樹立一個新標準。
- 5) SOM透過建議興建三座而非五座大樓，完善了最初的整體概念設計。該擬議設計的整體面積與建築面積比率(FAR)與前期開發項目相似，但透過採用多用途大樓核心設計，令酒店堆疊起來，從而大幅提高項目的整體混合效率。興建三座而非五座大樓意味著樓梯、服務電梯及總外牆面積較少，天際線亦因而有所改善，且密度較低，外觀亦更為優雅。由於興建三座而非五座大樓，因此建築物之間有更大空間，從而令景觀更為怡人及賓客體驗有所提高。大樓的設計遵循因經濟及建築方面的實際考慮而施加的高度限制（不超過必要高度），且樓層設計合理，可作為高效、優越的度假勝地及博彩設施。
- 6) 一號大樓為開發項目的錨點及度假區內的標誌性地塊，位於項目的北面，面向公園及城市。該大樓比其他大樓高，以一家酒店疊在另一家上的設計，打造出具有獨特空中大堂體驗的柬埔寨頂級酒店物業。金邊的全新「城市客房」坐落於一號大樓上方：該地標如金色燈籠，共有四層，將作為重要貴賓博彩用途。該閃亮的特別建築設計被包裹在動態的遮陽裝置中，該裝置可因應日光全天候調整其光圈。在未來，該建築將會是金邊天際線上一個永不停息、不斷閃爍的地標。

管理層討論及分析

- 7) Naga 3設有適意甲板「街道」，貫穿並橫跨三座酒店大樓，在接待區內加入了意想不到的生活及健康設施，大樓頂層為豪華露天橋Parkway，在天台格架下設有博彩、餐飲及接待區。
- 8) Naga Capsule電梯在「街道」之間垂直運行，沿著各大樓將賓客運送至不同的「街道」，在電梯內更可飽覽金邊和湄公河交匯處的壯麗景觀。
- 9) 作為娛樂綜合設施的整體主要項目，Naga 3優先考慮對氣候敏感的建築策略，並將當地生態系統、天然物料、茂密的植物及感官水景交織在一起，形成一個都市綠洲，並將此景觀延伸至鄰近的Triangle Park、NagaWalk，以及熱鬧的Suramarit Boulevard長廊。

隨後，SOM代表於二零一九年十二月九日與項目建築師（定義見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函）舉行特別會議。概念設計已獲項目建築師接納。二零一九年十二月十日，SOM代表與項目建築師在高級管理層及其他董事會成員在場的情況下，向本公司全體獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）舉行特別簡報。在簡報結束時，概念設計獲全體獨立非執行董事批准。

於Naga 3的地盤，土壤測試經已完成，並已開始試樁工程。預期於二零二零年下半年開始施工將8,000根樁沉降至60米。

有關Naga 3交易的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一九年四月三日、二零一九年四月十四日、二零一九年四月二十四日、二零一九年五月七日、二零一九年五月二十七日、二零一九年六月二十七日、二零一九年七月二十一日、二零一九年八月八日及二零一九年十月二日的公告，以及日期為二零一九年七月二十二日的本公司通函。

所持有的重大投資及重大收購附屬公司

於本年度，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。

申報年度後事項

於本年度完結日後至本年報日期止，並無發生重大期後事項。

項目的新動向及前景

海參崴市投資項目的新動向

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。該項目大體上仍按計劃進行。

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。

Naga 3 的新動向

除現任拉斯維加斯的建築師規劃師Steelman Partners外，本公司已委聘芝加哥的SOM。該兩家公司都在評估和完善現有的概念設計，以創建一個真正具有世界級水平的區域性娛樂綜合設施，將與亞太地區的區域性同行競爭。預期改進後的概念設計可提高綜合娛樂設施的整體效率及降低其密度，且不必大幅改動已規劃的總建成面積。興建三幢大樓（而非五幢）可使每個建築物之間有更大空間和距離，從而改善整體觀景及賓客體驗。預計房間數量將會減少，並由特別的上層平台或上街（由SOM命名）取代。上街將位於57層，該層將由4個樓層組成，兩層為貴賓博彩專用層，兩層為大型娛樂區，與新加坡濱海灣的游泳池區相似，可俯瞰浪漫的湄公河及整個城市。

根據設計及興建協議的條款，承建商已將區域建築公司對開發Naga 3的近期熱烈反應一事通知項目建築師；這些建築公司包括中國的國有企業（例如中國建築和冶金總公司）。CCAG表示有意委聘擁有資本、經驗和專業知識的該等選定分包商（定義見於日期為二零一九年七月二十二日的本公司通函）並與其合作，以快速跟進Naga 3的開發及完成。於二零一九年八月八日舉行的本公司股東特別大會上，本公司獲得少數股東的良好反應，已完成土壤測試，並將盡快委聘合適的合資格區域打樁承包商。這項打樁工程的工期預計將持續18至24個月。

為響應本公司的再投資計劃，柬埔寨皇家政府最近已原則上批准Naga 3物業前的花園，這使本公司可建造一座3層地下停車場，連同一個世界級的花園，通過該花園Naga 3將連接到目前的NagaCity步行街、Naga 1與Naga 2。

前景

到訪柬埔寨遊客人次持續上升反映柬埔寨因其政治及社會持續穩定，作為知名旅遊地區及投資目的地取得長足發展。預期於二零二零年頒佈的賭場法是柬埔寨為促進投資和旅遊發展再次踏出的重要一步。

管理層討論及分析

柬埔寨是中國「一帶一路」倡議沿線的重要國家，中國仍然為世界最大的出境旅遊市場，根據由中國旅遊研究院及攜程發佈的報告，於二零一八年，中國遊客出境旅遊人次達到近150,000,000人次，按年增加14.7%（資料來源：信報財經新聞，二零一九年三月十四日）。本集團已整裝待發，以挖掘來自中國消費浪潮的巨大潛力，預計於二零二零年止中國出境遊客將達到200,000,000人次，且於二零二零年止，中國人均國際旅遊消費預計亦超過2,000美元，自二零一八年至二零二零年增長49%（資料來源：中信里昂，二零一七年七月十九日及二零一八年六月十四日）。二零一九年首十一個月到訪柬埔寨的中國遊客約2,200,000人次（主要受商務旅遊帶動），僅佔此潛在良機的一小部分。柬埔寨的目標是到二零二五年吸引至少5,500,000名中國遊客（資料來源：華商日報，二零一九年一月十五日）。

同樣，估計總人口為648,000,000人的東南亞國家依然是本集團的核心目標市場之一。於二零一九年首十一個月，來自東南亞國家，包括印度尼西亞及泰國到訪柬埔寨的遊客人數分別出現22%及25%的雙位數增長率。特別是從泰國、印度尼西亞及馬來西亞進入柬埔寨的國際商務旅客人數分別增長77%、65%和57%。

到訪柬埔寨的商務旅客（該等旅客通常擁有更高的可支配收入及更長的平均逗留時間）人數的強勁增長預示著本集團的良好發展前景，特別是一直為本集團所重點關注的大眾市場分部。此亦與Naga 3的開發相符，其總建築面積約92%將用於非博彩活動。

柬埔寨與周邊國家的航班連通性繼續改善。每週直飛柬埔寨的航班從二零一八年十二月月的877次增至二零一九年十二月月的894次。作為印度尼西亞與柬埔寨建交60週年紀念活動的一部分，金邊與雅加達之間於二零一九年六月開通直飛航班，每週共7次直飛航班。隨著預期遊客人數的強勁增長，柬埔寨旅遊部長（Thong Khun 閣下）估計，至二零二八年止，柬埔寨將需新增100,000間酒店房間，其中60,000間屬豪華高端分部（資料來源：高棉時報，二零一八年九月六日）。鑒於柬埔寨與中國之間密切的地緣政治關係以及來自東南亞國家的商務旅客的持續湧入，本集團看好未來前景，並將繼續鞏固其作為亞洲知名新興綜合渡假村的地位。

本集團的願景是建造全球最大的綜合性多功能娛樂河岸綜合渡假村，將本集團定位為亞太區內具競爭力的博彩巨頭，並鞏固其立足點。本集團目前經營柬埔寨王國及湄公河地區最大的綜合渡假村。

自一九九五年開展業務以來，本集團一直穩步增長，其市值從二零零六年十月上市的**441,000,000**美元增至截至二零一九年十一月二十日約**8,000,000,000**美元，上升了超過十八倍。自上市以來，本公司已派付超過**1,200,000,000**美元股息。本集團提升了國際經濟形象、吸引外國直接投資、增強旅遊業發展並對柬埔寨的社會經濟發展作出貢獻。於二零一九年，本集團對當地旅遊業國內生產總值貢獻了約**27%**及對柬埔寨國內生產總值貢獻了約**1.2%**（資料來源：柬埔寨國家統計局酒店及餐廳分類與本集團二零一八年年報的比較）。國際貨幣基金組織預計柬埔寨未來五年的國內生產總值可能維持在**6.5-6.8%**（資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望數據庫》，二零一九年十月）。柬埔寨國家銀行亦預測，於二零二零年，流入該國的外國直接投資將增長**10%**，達**3,950,000,000**美元（資料來源：柬埔寨國家銀行《二零一九年宏觀經濟和銀行業進展報告和二零二零年展望》）。

本集團賭場牌照的若干主要特點是對賭桌及電子博彩機的數量、博彩空間、博彩中介人的佣金和回扣並無限制。基於位於首都中心的賭場牌照獨家經營權的特性，及過去**24**年於政治穩定、旅遊及經濟持續增長地區的成功營運，本集團就建立**Naga 3**的願景為本集團未來的成功奠下基石，並大幅度提升本集團作為亞洲博彩巨頭的競爭力及立足點。待**Naga 3**按預期於二零二五年順利完成後，**Naga 3**至少會將本集團可接待旅客數量提高兩倍。目前預期**NagaWorld**綜合設施連同**Naga 3**將擁有約**5,000**間酒店房間、**1,300**張賭桌及**4,500**台電子博彩機以及多個其他非博彩景點，並預期為世界最大娛樂綜合設施之一。本公司認為，**Naga 3**的推出不僅及時，亦為滿足未來需求的解決方案，且為促進本公司未來盈利增長的更可靠方式，特別是在最近**Naga 2**成功崛起之後。

管理層討論及分析

考慮到本集團對柬埔寨社會經濟發展所作貢獻及本集團承諾投資最多約3,500,000,000美元興建及開發Naga 3綜合娛樂設施，在Naga 3進行開發期間及竣工時，將創造數以千計的職位及令旅客到訪量遞增，從而產生經濟效益，柬埔寨皇家政府將本集團在金邊經營賭場牌照的獨家經營權延長額外十年，自二零三六年一月一日起至二零四五年十二月三十一日止，此乃幫助本集團進一步提升其取得穩定增長及提供令人印象深刻及不斷進步的財務業績的能力。

管理層對本集團未來的業務前景深感樂觀。Naga 1、Naga 2及Naga 3位於金邊市，毗鄰亞洲最大的河流之一，浪漫而神秘的湄公河。此激勵並鼓勵本公司開發全球最大的河岸綜合渡假村，其品質標準將與該地區其他知名的綜合渡假村相媲美，進而提升本集團作為亞洲博彩翹楚之一的競爭力。

基於位於首都中心的獨家賭場的獨特性及過去24年於政治穩定、旅遊及經濟增長地區的成功營運，預期NagaWorld 1 (Naga 1)、NagaWorld 2 (Naga 2)及NagaWorld 3 (Naga 3)之NagaWorld綜合設施將令本集團成為亞太地區的區域性大型博彩勝地之一，有望為本公司及股東帶來穩定的持續收入。

中期及末期股息

不論有否爆發冠狀病毒肺炎（本公司認為該事件僅會維持一段短時間），本公司欣然決定建議就二零一九年下半年派付所產生純利的80%作為末期股息及款項。因此，董事會建議向於二零二零年五月十九日（星期二）名列本公司股東名冊的股東派付本年度末期股息每股股份5.09美仙（或相等於每股股份39.45港仙）。待股東於本公司二零二零年股東週年大會上批准作實後，末期股息單預期將於二零二零年六月一日（星期一）或前後以郵寄方式寄發予股東。

擬派末期股息與於二零一九年八月二十日（星期二）派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息每股股份3.39美仙（或相等於每股股份26.27港仙），共同構成本年度宣派的股息，總額為每股股份8.48美仙（或相等於每股股份65.72港仙）。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定是否符合資格享有下列各項：

1. 二零二零年股東週年大會

本公司將於二零二零年四月二十一日(星期二)至二零二零年四月二十四日(星期五)(包括首尾兩日)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。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年四月二十日(星期一)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。

2. 擬派末期股息

本公司將於二零二零年五月十九日(星期二)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。除息日將為二零二零年五月十五日(星期五)。為符合資格收取末期股息，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月十八日(星期一)下午四時三十分前送交本公司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。

董事簡介

Timothy Patrick McNally

非執行董事兼主席

Timothy Patrick McNally，72歲，於二零零五年二月加入本公司擔任董事會主席，彼亦為董事會轄下反洗黑錢活動監督委員會主席。自一九九九年四月至二零零五年十月，McNally先生曾任香港賽馬會保安及公司法律事務執行董事，亦曾出任行政管理委員會成員，並負責企業管治事宜。

McNally先生現時擔任國際保安顧問，並擔任B2G Global Strategies主席，該公司的總部位於加州。McNally先生曾任聯邦調查局（「聯邦調查局」）特別調查員近25年，職責主要集中調查及檢控嚴重罪行，包括有組織罪案、走私毒品、公共部門貪污及詐騙案件。

於聯邦調查局任職時，McNally先生曾獲聯邦調查局指派出任立法律師達兩年，處理美國國會有關事宜。於離職時，McNally先生曾於聯邦調查局任職多個高級職位及為聯邦調查局洛杉磯辦公室主管。於一九九三年至一九九九年期間，彼多次獲聯邦調查局董事、司法部長及美國總統讚揚其傑出的領導及功績。

McNally先生為Asian Society of Southern California、聯邦調查局的National Executive Institute及Society of Former Special Agents的會員。彼於一九六九年畢業於威斯康辛大學水清分校，持有政治學學士學位，並於一九七三年取得Marquette University Law School的法律學博士(JD)學位，加入威斯康辛州律師協會。

Tan Sri Dr Chen Lip Keong

執行董事、創辦人、控股股東兼行政總裁

Tan Sri Dr Chen Lip Keong，72歲，於二零零三年四月獲委任為本公司執行董事。Dr Chen為創辦人、控股股東、行政總裁，以及董事會轄下薪酬委員會、提名委員會及反洗黑錢活動監督委員會成員。Dr Chen亦為本公司若干全資附屬公司的董事以及本公司主要股東LIPKCO Group Limited的董事。本公司執行董事曾羽鋒先生乃Dr Chen的兒子。

Dr Chen擁有多年企業、商業及管理經驗。於馬來西亞，彼目前亦分別為Karambunai Corp Bhd（「KCB」）、FACB Industries Incorporated Berhad（「FACBI」）及Petaling Tin Berhad（「PTB」）的控股股東。除PTB及KCB已私有化且其股份已分別自二零一八年八月十六日及二零一九年十一月二十一日起撤銷於馬來西亞證券交易所（「馬來西亞交易所」）的上市地位外，FACBI目前在馬來西亞交易所上市。

Philip Lee Wai Tuck

執行董事兼執行副主席

Philip Lee Wai Tuck，57歲，為馬來西亞及澳洲執業會計師。Lee先生在二零零九年加入本集團前在多個行業擁有經驗並於二零一零年五月獲委任為本公司執行董事。彼曾於馬來西亞交易所上市的多家公司工作或出任董事職務。Lee先生亦擔任財務及管理的高級管理職位，於會計、財務、庫務及企業融資方面擁有豐富經驗。彼過往擔任本公司財務總監，而目前為董事會執行副主席及本公司多家全資附屬公司的董事。

Lee先生為馬來西亞執業會計師公會、馬來西亞註冊會計師協會及澳洲執業會計師公會會員。

曾羽鋒

執行董事

曾羽鋒，38歲，於二零一五年六月一日獲委任為本公司執行董事。彼亦為董事會轄下反洗黑錢活動監督委員會成員。曾先生於二零零三年畢業於洛杉磯南加州大學，取得經濟學文學士學位。於二零零三年，彼於加州洛杉磯的摩根士丹利實習，而於二零零四年，則於新加坡的瑞士信貸第一波士頓實習。

曾先生曾於二零零九年五月至二零一一年二月擔任本公司的非執行董事，目前擔任本公司多家全資附屬公司的董事，以及本公司主要股東LIPKCO Group Limited的董事。

曾先生亦為KCB及PTB的行政總裁兼執行董事。彼亦擔任FACBI的執行董事。該三家公司均由該等公司的控股股東Dr Chen控制。除PTB及KCB已私有化且其股份已分別自二零一八年八月十六日及二零一九年十一月二十一日起撤銷於馬來西亞交易所的上市地位外，FACBI目前在馬來西亞交易所上市。

曾先生為Dr Chen的兒子。

董事簡介

Lim Mun Kee

獨立非執行董事

Lim Mun Kee，52歲，於二零零七年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。Lim先生亦為董事會轄下審核委員會主席，以及薪酬委員會及提名委員會成員。

Lim先生自一九九七年起為馬來西亞註冊會計師協會特許會計師及馬來西亞執業會計師公會會員。

Lim先生於一九八九年在馬來西亞KPMG Peat Marwick開展其事業。彼透過從事於多個領域（包括審核、財務、企業及管理）累積逾20年寶貴經驗。Lim先生現時亦於馬來西亞管理其本身業務。

Lim先生亦擔任FACBI及KCB的獨立非執行董事。Lim先生於二零零七年八月一日至二零一八年九月十八日擔任PTB的獨立非執行董事，並於二零一九年九月二十七日重新加入該公司擔任獨立非執行董事。除PTB及KCB已私有化，且其股份已分別於二零一八年八月十六日及二零一九年十一月二十一日在馬來西亞交易所撤銷上市外，FACBI現時在馬來西亞交易所上市。FACBI、KCB及PTB均由Dr Chen控制。

Michael Lai Kai Jin

獨立非執行董事

Michael Lai Kai Jin，50歲，自二零一零年五月三十一日至二零一一年四月五日擔任本公司非執行董事，並於二零一一年四月六日調任為本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會轄下薪酬委員會及提名委員會主席以及審核委員會及反洗黑錢活動監督委員會成員。Lai先生於一九九四年在新加坡國立大學畢業，獲頒發榮譽法學學士學位，翌年在新加坡獲執業律師資格。彼曾為Messrs. KhattarWong律師行之合夥人。Messrs. KhattarWong律師行為新加坡最大的律師行之一，於新加坡、上海、河內及胡志明市等地設有辦事處。Lai先生專注於航運及海事法執業，並曾處理眾多國際貿易及運輸方面的法律糾紛。Lai先生曾為Advisory Body Legal Matters主席及FIATA主席，以及新加坡物流協會的法律顧問。

Lai先生曾為Ezra Holdings Limited的集團首席法律顧問。Ezra Holdings Limited為一家石油及天然氣業的綜合離岸支援供應商，在全球開展全方位的外勤工程、施工、海事及生產服務。

彼亦曾為Interlink Petroleum Ltd的獨立董事，任期直至二零一八年一月三日，該公司的證券於孟買證券交易所上市。

Leong Choong Wah

獨立非執行董事

Leong Choong Wah，51歲，於二零一八年九月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會轄下審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

Leong先生於物業發展、種植及製造等多個行業領域擁有逾30年工作經驗，當中包括於印尼及中國之跨境工作經驗，涵蓋公眾上市及私營公司的營運、會計、財務管理及企業融資及規劃。

Leong先生於一九八九年於羅兵咸會計師事務所開展其職業生涯，及自二零一九年五月起出任全球領先的創意生態系統及科技集團Imagine Group的財務總監。加入Imagine Group之前，自二零一五年五月至二零一九年四月，Leong先生為HCK Capital Group Berhad（「HCK」，一間於馬來西亞交易所上市之物業發展公司）之集團執行董事。自二零一五年十月至二零一九年四月，Leong先生亦擔任HCK執行董事。自二零一三年二月至二零一四年十二月，Leong先生為Agrindo（一間位於印尼雅加達的印尼棕櫚油種植園集團）之高級業務總監。Leong先生其他卓越的過往工作經歷亦包括自二零零八年至二零一零年擔任PTB之行政總裁、自二零零零年至二零零八年擔任FACBI之財務總監及於數間在馬來西亞交易所上市之公司出任高級職位。

Leong先生現時分別為馬來西亞註冊會計師協會、馬來西亞執業會計師公會及澳洲執業會計師公會會員。

13th
MISS
TOURISM
METROPOLITAN
INTERNATIONAL

GRAND FINAL





可持續發展報告

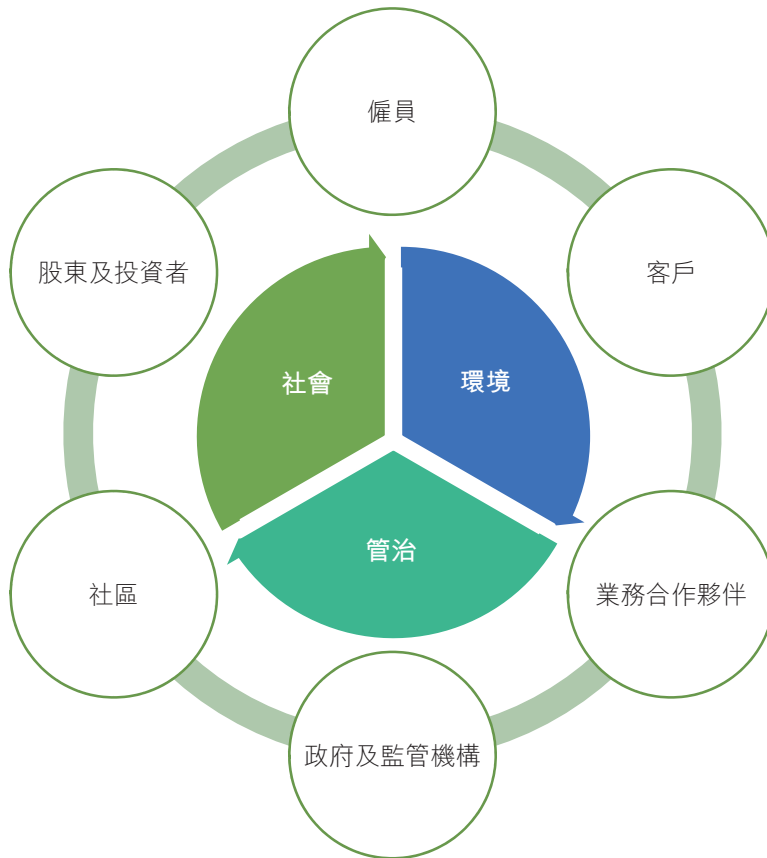
於金界控股，我們相信，作為全面參與我們開展業務的社區的企業公民，我們發揮著重要作用。我們的持續評估及改進過程確保實現可持續增長不僅產生利潤，而且對我們的環境及社區產生積極影響。自一九九五年開展業務以來，我們一直致力於以可持續的方式為各持份者締造長遠價值。

董事會監督我們的可持續發展戰略及風險，包括我們管理該等風險的方法。總裁委員會在我們企業社會責任部門及相關業務單位的支持下，負責

批准、制定及實施可持續發展戰略目標。總裁委員會向董事會定期更新我們可持續發展戰略及計劃。

我們的持份者

我們與主要持份者（包括僱員、客戶、業務合作夥伴、政府及監管機構、股東及投資者以及社區）合作，以了解彼等主要關注的問題並進行相應解決。



報告範圍

涵蓋本年度的本報告乃根據上市規則附錄二十七的《環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告指引》的要求編製。在以下各節中，我們將闡釋環境、社會及管治理念，將企業社會責任(「企業社會責任」)納入本集團的長期項目中以支持柬埔寨的發展。本報告中討論的主題對本集團的營運屬重要並對我們的主要持份者至關重要。本報告乃按照本年度聯交所《環境、社會及管治報告指引》所載「不遵守就解釋」條文及(倘適用)「建議披露」編製。本報告的末尾列出要求及建議披露清單以及我們滿足有關要求的方法。

本報告概述金界控股的管理方法及其企業、社會及管治表現，主要與我們位於柬埔寨金邊的旗艦 NagaWorld 酒店及娛樂綜合設施的政策、舉措及表現有關。¹

1. 根據獲得的二零一七年可比數據，我們的報告範圍包括自二零一七年十一月營業的 Naga 2。

可持續發展報告

本報告重點關注以下五個方面：

保護我們的環境



教育及意識	頁次37
資源使用	頁次37
能源使用	頁次37
水資源使用	頁次39
污氣排放	頁次40
空氣質素	頁次42
廢物管理	頁次42

培育人才



平等性和多元化	頁次44
吸引人才	頁次46
學習與發展	頁次47
薪資福利	頁次50
僱員敬業度	頁次51

培養負責任的文化



健康與安全	頁次52
供應鏈管理	頁次53
產品責任	頁次54
食品安全	頁次54
消防安全	頁次55
客戶參與	頁次56
隱私及數據保護	頁次56

維持有效管治



操守守則	頁次57
反貪污	頁次57
反洗黑錢	頁次58
風險管理	頁次60

支持社區發展



Naga Academy	頁次61
NagaWorld Kind Hearts	頁次61
• 加強教育	頁次62
• 社區參與	頁次64
• 體育發展	頁次65
• 環境保護	頁次67



保護我們的環境

我們一直力求以負責任、透明及可持續的方式開展業務。在為客戶提供最高品質服務和產品的同時，我們旨在將風險和對環境的影響降至最低。金界控股在環境保護及自然資源管理方面遵守柬埔寨所有相關法律及法規。

自二零一六年以來，我們位於柬埔寨金邊的旗艦物業NagaWorld已通過東盟旅遊論壇認證及認可為東盟綠色酒店。東盟綠色酒店標準是一項旨在通過採用環保及節能常規來促進東盟可持續旅遊發展的措施。

教育及意識

在NagaWorld，我們的信念是保護我們的環境並重視預防廢物污染、生物多樣性、資源保護及重新造林的重要性。近年來，不斷增長的人口及快速的城市化為柬埔寨的民用基礎設施及環境管理系統帶來巨大壓力。作為柬埔寨社區的負責成員，我們繼續發揮積極作用，與政府、非政府組織（「非政府組織」）以及柬埔寨工商界的其他人士共同促進綠色環保倡議並提高環保意識。我們相信知識會帶來積極的變化。我們通過工作坊與政府、商業夥伴及廣大社區分享有關可持續選擇的最佳實踐及信息。我們亦組織各種活動支持當地社區維護綠色生活環境的努力。

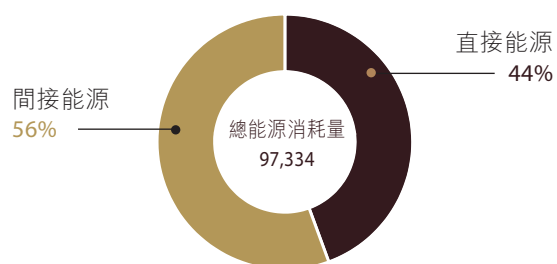
資源使用

能源使用

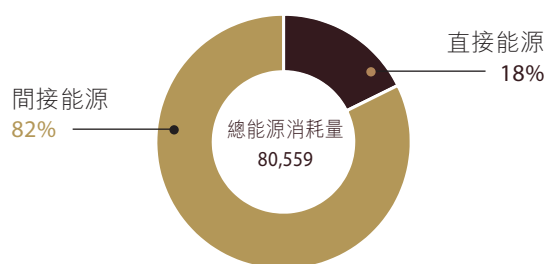
自二零一五年十月以來，NagaWorld從金邊的城市電網獲取能源。在此之前，NagaWorld僅依靠柴油發電機。Electricite Du Cambodge（「EDC」）是掌管向金邊供電的公司，其電力來自水電、煤炭、化石燃料及生物質。我們現在僅使用柴油發電機作為後備電源。這極大降低了我們的能源消耗及溫室氣體（「溫室氣體」）排放。我們亦在廚房中使用液化石油氣（「液化石油氣」）。

可持續發展報告

NagaWorld 能源消耗量 (千瓦時)
二零一九年



NagaWorld 能源消耗量 (千瓦時)
二零一八年



能源消耗量及強度	二零一七年	二零一八年	二零一九年
能源消耗量 (千千瓦時)	56,823	80,559	97,334
能源強度 (按樓面面積計, 千瓦時/平方米)	344	334	384

附註：以上圖表及表格中的數字不包括本公司擁有的車輛消耗的燃料。

Naga 2作為第二期擴張項目已於二零一七年十一月營業，使得NagaWorld綜合設施的容量倍增及樓面總面積大增。因此，二零一八年的總能源消耗量有所增加。但是，二零一八年的能源強度有稍許改善，主要是由於Naga 2採用更節能系統，例如集中式熱泵熱水系統及水冷集中式空調系統。

由於近年來的快速擴張及人口增長以及異常炎熱的夏季，金邊市在二零一九年六月及七月出現電力短缺的情況。NagaWorld在停電期間須動用備用柴油發電機，以儘量維持正常營運。在夏季最炎熱期間，在賓客區放置了其他便攜式製冷機，以保持恒定溫度。再加上業務量的增加，這導致二零一九年能源使用量及強度較高。

然而，作為正在進行的照明及設備檢查以及低效設備的更換計劃的一部分，二零一八年推出的節能舉措已實現若干節省。該等舉措包括用更高效的LED燈替換Naga 1的大部份鹵素燈，安裝空調機組以監控並優化空調運行時間及為我們的清真廚房及主要宴會廳安裝更高效的變速驅動廚房排氣扇。目前已實施15項舉措中的13項，其餘兩項正在進行中。總體而言，該等舉措一旦全面實施，有望將我們的年度能源消耗降低8%。

水資源使用

NagaWorld的所有用水由金邊供水局提供，達到世界衛生組織及國家飲用水標準。我們於本年度在求取適用水源上並無任何問題。NagaWorld遵守柬埔寨有關水管理的相關法律及法規。提供予我們客戶的瓶裝飲用水亦來自柬埔寨。

我們致力於以負責任的方式用水，並已制定有關策略，採用經改進的機械系統及程序減少用水量，同時檢討有關過程，每月監測及按基準計量用水量。通過定期清理通風過濾器及冷凝管、優化冷卻系統與空調機組的運行等有效的預防性維護措施進一步減少用水量。

在排入下水道前，廢水會根據British Royal Commission Standard of Quality進行處理。餘下的固體廢物由卡車運走進行負責任的處理。

可持續發展報告

用水量及強度	二零一七年	二零一八年	二零一九年
用水量(立方米)	458,030	694,614	699,571
用水強度(按樓面面積計, 立方米/平方米)	2.8	2.8	2.8

由於Naga 2的開業，二零一八年的總用水量(類似於能源使用量)有所增加。然而，隨著Naga 2的節水技術(比如在公共及私人浴室安裝低流量水龍頭曝氣器、感應式水龍頭以及更高效的冷卻系統)，用水強度於二零一八年及二零一九年保持一致。

於二零一九年三月，我們將Naga 1公共洗手間的所有水龍頭曝氣器替換為低流量水龍頭曝氣器。此舉使二零一九年三月至十二月期間公共洗手間的用水量減少75%。低流量水龍頭曝氣器的推廣使用在整個二零一九年及二零二零年初進行，因為Naga 1的酒店房間進行了重大翻新。由於實施節水措施及Naga 1房間翻新而令可用的酒店房間減少等綜合因素影響，本年度的用水強度降低。為提高效率，我們於二零一九年四月引入酒店洗滌服務並設立中央洗衣房。中央洗衣房的額外用水量部份抵銷了節水舉措帶來的裨益。按相同的基準(即不包括中央洗衣房)，二零一九年的總用水量和強度分別比上年減少2%及4%，按樓面面積計算，分別為681,721立方米及2.7立方米/平方米。

我們亦通過在每間酒店房間及公共區域的洗手間以及辦公室提供節水標牌及信息，令客戶及員工懂得節水的重要性。

污氣排放

我們力求通過減少直接及間接排放量來最大程度地減低環境足跡，同時不影響客戶滿意度及運營效率。

直接排放是指在我們控制範圍內的來源及與我們的直接運營有關的活動的排放。能源消耗，例如廚房中使用的液化石油氣及我們擁有的車輛消耗的燃料，是NagaWorld直接產生溫室氣體的主要來源。我們已採用ISO 14064-1準則來測量及報告我們的溫室氣體排放量。我們溫室氣體排放的主要成份是二氧化碳(「二氧化碳」)，以及少量其他氣體，例如碳氫化合物、一氧化碳(「一氧化碳」)、氮氧化物(「氮氧化物」)及硫氧化物(「硫氧化物」)。

隨著Naga 2開業，樓面面積及業務量的顯著增加推升整體能源消耗，導致較高的溫室氣體排放量。然而，Naga 2的更節能設計及系統已使二零一八年整個NagaWorld綜合設施的每平方米能源消耗及排放量降低。二零一八年推出的節能措施亦有助於減少整體溫室氣體排放量，彌補了二零一九年六月及七月停電期間使用柴油發電機的一次性影響。然而，排放量減少被上述新設中央洗衣房所需的額外能源所產生的排放所抵銷。除中央洗衣房外，儘管柴油發電機產生一次性影響，但本集團的二氧化碳排放量仍比上年減少1%。

能源消耗及排放	能源消耗 (千千瓦時)	二氧化碳 排放 (公斤)	氮氧化物 排放 (公斤)	硫氧化物 排放 (公斤)	懸浮微粒 排放 (公斤)
二零一九年					
熱水鍋爐及備用發電機 – 柴油	33,240	7,898,998	206,793	16,852	14,603
廚房 – 液化石油氣	9,994	2,216,967	145	1	-
車輛 – 柴油、汽油及煤油	-	1,503,042	3,072	372	86
總計 – 範圍1	43,234	11,619,007	210,010	17,225	14,689
購電 – 範圍2	54,101	27,337,083	-	-	-
總計 – 範圍1及2	97,335	38,956,090	210,010	17,225	14,689
二零一八年					
熱水鍋爐及備用發電機 – 柴油	3,572	848,769	4,809	501	357
廚房 – 液化石油氣	10,681	2,369,360	145	1	-
車輛 – 柴油、汽油及煤油	-	2,043,251	4,372	515	126
總計 – 範圍1	14,253	5,261,380	9,326	1,017	483
購電 – 範圍2	66,307	33,504,715	-	-	-
總計 – 範圍1及2	80,560	38,766,095	9,326	1,017	483

附註：由於缺少我們的供應鏈數據或數據不可靠，無法獲得範圍3的排放（即來往於NagaWorld的旅客及其供應鏈的排放）。

間接排放是在我們的直接運營之外產生的，但屬於我們活動的結果。其中包括購電、旅客往來、採購商品及材料以及產生廢物。為減少間接排放，我們盡可能採購當地產品及材料，並與我們的供應商緊密合作以發展當地供應鏈。

可持續發展報告

空氣質素

於NagaWorld，我們嚴肅對待空氣質素，並努力為我們的僱員及客戶營造安全舒適的環境。定期監測乃根據American Society of Heating, Refrigerating and Air-Conditioning Engineers (「ASHRAE」) 標準進行。這包括每月一次的室內空氣質素測試，該測試基於一系列關鍵指標（包括溫度、相對濕度、二氧化碳、一氧化碳等）做出，以識別任何潛在問題。報告期內的所有讀數均在允許水平之內。

於二零一九年，我們實施多項措施以改善場所的空氣質素。這些措施包括在Naga 1及Naga 2博彩區域增加額外的空調機組，以加強空氣流通及冷卻能力；在Naga 2賭場安裝廢氣及新鮮空氣交換系統；在Naga 2停車場安裝新生態裝置，以消除廚房的烹調氣味。我們亦在NagaWorld綜合設施設置非吸煙區，例如NagaCity步行街。

在未來兩年內，我們計劃安裝室內空氣質素過濾系統，該系統可去除我們樓宇中的2.5微米的細顆粒物等污染物以及氮氧化物及硫氧化物等氣體，並在酒店房間安裝空氣質素檢測器。

NagaWorld遵守柬埔寨有關空氣污染的相關規則及規例。

廢物管理

我們的可持續發展政策鼓勵使用對環境及社會影響較低的產品，並力求將產品生命週期的理念納入我們的決策過程。通過在廢物管理中採用「5R」的戰略方法：拒絕(Refuse)、減少(Reduce)、再利用(Reuse)／更換(Replace)、回收(Recycle)及提醒(Remind)，我們絕對遵守當地規則及規例的要求。目的是最大程度地減少資源的使用，並在業務營運中儘量再利用、回收及復原。

作為一家服務型企業，我們不會產生大量危險廢物，亦不會產生與產品包裝有關的任何廢物。我們在NagaWorld產生的大部分廢物來自酒店及餐飲業務。我們將廢物分類為可回收、有機及不可回收，並與當地公司合作以確保妥善處理。

- 可回收廢物 — 承包商將我們賭場中的紙牌、紙箱及塑料瓶切碎，以進行回收。
- 有機廢物 — 餐廳及廚房的有機廢物被用作當地農場的動物飼料。所有用過的食用油均由承包商收集，以進行回收／再利用。

產生的廢物	二零一八年	二零一九年
已回收廢物(噸)	304	309
有機廢物(噸)	274	273
不可回收廢物(噸)	5,936	5,936
產生的廢物總量(噸)	6,514	6,518

附註：於二零一九年十一月，柬埔寨皇家政府終止廢物管理公司Cintri (Cambodia) Ltd.的許可證，該公司與政府簽約收集及處置城市廢物。自二零一九年年底以來，廢物收集及處置一直由政府指定組織進行。這導致缺少可靠的廢物收集數據。二零一九年的數據基於我們的內部最佳估計。

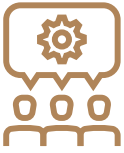


在減少產生廢物的同時，我們繼續尋找循環利用方式。於二零一八年十二月，我們取消使用一次性塑料吸管及外賣塑料餐具以及容器，並在我們所有的餐飲門店中用100%可生物降解及可回收的替代品將其取代。因此，我們預計每年減少使用約400萬根塑料吸管。

二零一七年與Indochina Starfish Foundation合作發起的回收酒店肥皂的舉措仍在繼續積極進行，於二零一九年，已進行消毒的肥皂共計474公斤（二零一八年：476公斤）並分配予當地家庭。清潔肥皂的提供及使用鼓勵更好的衛生習慣，有助於防止細菌及傳染病傳播。

清潔肥皂的提供及使用鼓勵更好的衛生習慣，有助於防止細菌及傳染病傳播。

可持續發展報告



培育人才

柬埔寨的立法勞工規定符合國際標準，包括禁止童工及強制勞工、僱員有權組織工會及參與集體談判、消除歧視及公民與政治權利等事項。

作為柬埔寨的理想僱主，金界控股遵守所有相關法律法規，並大力投資員工培訓及發展。

平等性和多樣化

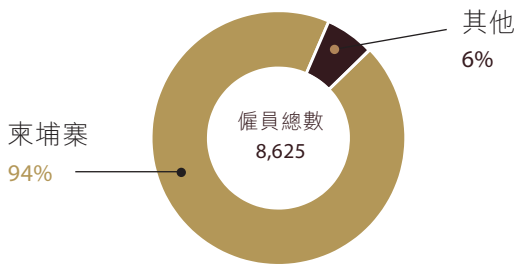
我們為自身能夠提供安全、公平及健康的工作環境並為全體僱員提供平等機會而感到自豪。不論性別、社會地位、性取向、宗教或信仰、婚姻狀況、年齡、膚色、國籍、殘障或工會隸屬關係，我們的僱員均受到公平及平等對待。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有**8,625**名僱員（二零一八年：**8,551**名），來自**37**個國家和地區。我們優先發展柬埔寨勞動力，在可能的情況下招聘當地人，其中**94%**的僱員為柬埔寨人。

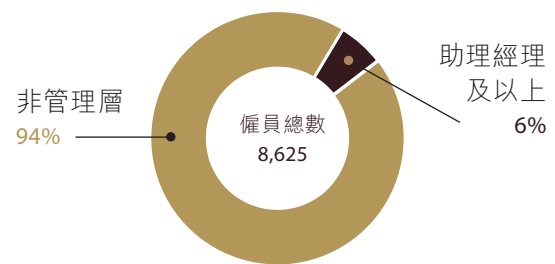
在致力於創建一個多元化及包容性的工作場所的同時，我們確保在考慮態度與最適合該職位的綜合因素後進行入門級員工招聘。內部晉升乃基於績效做出。於二零一九年，女性經理人數增加**5%**從**193**名增加至**203**名，佔管理層總人數的**39%**（二零一八年：**37%**）。於二零一九年，高級女主管（總監及以上級別）從**8**名增至**10**名。女性管理人員增加仍是本集團關注的重點。

截至二零一九年十二月三十一日的性別多元化	女性	女性	男性	男性
助理經理及以上	203	39%	312	61%
非管理層	4,453	55%	3,657	45%
集團勞動力	4,656	54%	3,969	46%

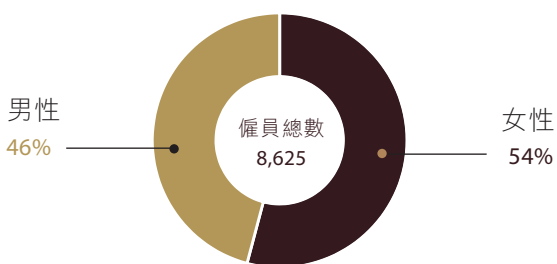
按國籍劃分的僱員



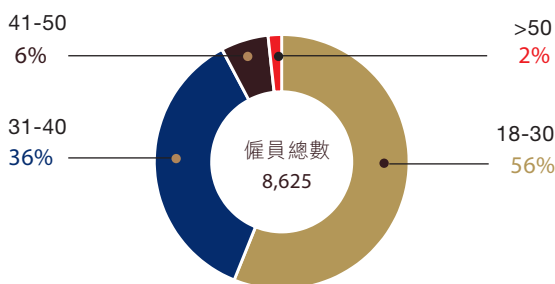
按職務等級劃分的僱員



按性別劃分的僱員



按年齡組別劃分的僱員



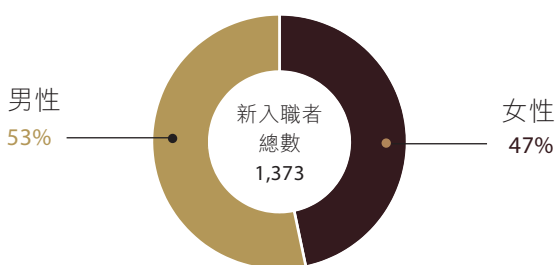
可持續發展報告

吸引人才

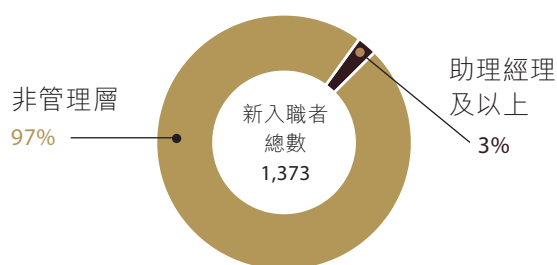
吸引及留住人才的能力對我們的增長及發展策略而言至關重要。我們致力於確保所有合資格個人均享有平等的機會，無論性別、年齡、婚姻狀況、種族、性取向或宗教信仰。

我們通過傳統渠道以及社交媒體平台從當地及全球受眾中尋覓人才。我們通過路演及造訪大學與潛在候選人接觸，為彼等提供更多了解NagaWorld的機會。

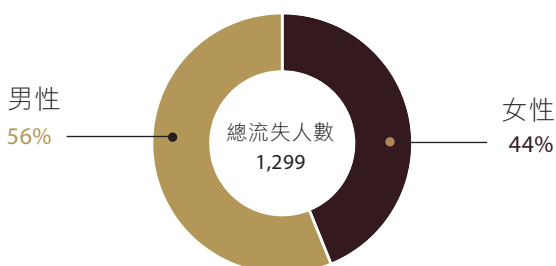
按性別劃分的招聘



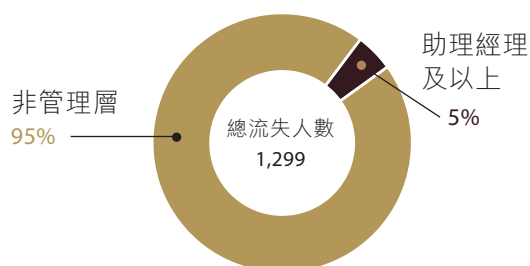
按職務等級劃分的招聘



按性別劃分的員工流失率



按職務等級劃分的員工流失率



此外，我們通過提供實習及培訓計劃（例如，二零一九年十月啟動的見習人員培訓計劃（「EPT」）吸引人才）。該計劃旨在為年輕人（尤其是弱勢群體）提供發展及實現其潛力的機會。

自二零一二年以來，由金界控股創立的職業教育機構Naga Academy一直為本集團提供人才及技術人員。其實習計劃旨在為受訓者提供博彩或酒店業技能，並賦予彼等正確的態度及知識，以在當今瞬息萬變的社會及經濟環境中取得成功。有關Naga Academy的更多詳情，請參見第61頁。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有1,373名新入職者（包括490名ETP受訓者）及1,299名離職者。本集團的淨人才流失率為15%，低於柬埔寨大型公司的平均人才流失率19%（來源：HRINC Cambodia），且遠低於該國酒店業全國平均人才流失率22.5%（來源：National Employment Agency）。



見習人員培訓計劃

我們繼續致力於培養當地人才。於二零一九年十月，我們啟動見習人員培訓計劃，旨在為柬埔寨的年輕人提供在NagaWorld展開職業生涯的機會。作為我們的重要企業社會責任舉措之一，我們正在改變招募初級職位的方式，將重點更多放在有助於增加我們人才儲備的方面，並為弱勢群體提供改善其生活的機會。

這項為期三年的計劃將使受訓者獲得一系列不同業務方面的在職培訓。在培訓期間，除公司提供的可選住宿外，彼等享有全職僱員享有的相同公司福利，例如年假、無限量的免費餐食配給及醫療保健等。完成該計劃的受訓者將獲得證書並獲提供永久就業機會。自二零一九年十月推出該計劃以來，已選拔超過1,000名受訓者並已啟動該計劃。

學習與發展

我們在員工培訓及發展方面投入巨資，尤其側重於語言技能及服務培訓，以為我們的客戶提供更好的體驗。

為應對我們的國際客戶群體及越來越多的中國遊

客到訪NagaWorld，我們為前線僱員提供英語及普通話培訓。語言發展計劃使用雙管齊下的方法－課堂指導及實踐培訓。實踐培訓具有部門特色，提供涵蓋服務短語及產品知識的定期練習及短期學習課程。

可持續發展報告

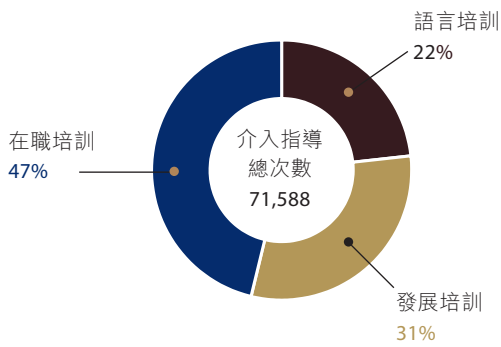
每年，越來越多前往柬埔寨及NagaWorld的遊客來自中國。根據柬埔寨旅遊部的數據，二零一九年中國遊客超過230萬人次(二零一八年：200萬人次)，佔國際遊客總數的37%。柬埔寨旅遊部預計，截至二零二五年，柬埔寨的中國遊客人數將達到550萬人次。作為促進柬埔寨旅遊業增長的公私合作夥伴計劃的一部分，我們於二零一九年十月實施普通話獎勵計劃，鼓勵我們的僱員熟練掌握普通話。該計劃自推出以來，已有190名參與者達到基本水平。目前，我們另有353名僱員登記並參加各個級別普通話課程。

為提高服務質量，我們每年舉辦一次員工競賽，以展示彼等的技能，例如調酒、烹飪及發牌。優勝者將獲得卓越服務獎及現金獎勵。

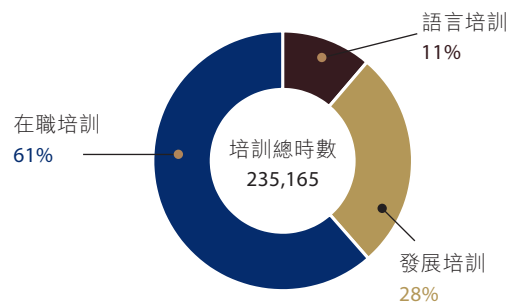
我們有一個定義明確的框架，可作為NagaWorld能力發展的基礎及指引。該框架得到進一步完善，以包括企業與支持服務方面的能力。為鼓勵持續發展，我們為希望繼續接受教育及獲得專業資質的管理職位的僱員提供財務支持，例如資助及學習假。

於二零一九年，本集團錄得71,588(二零一八年：68,298)項介入指導及培訓方案，總計235,165(二零一八年：493,500)個培訓小時。此乃表示我們的每名僱員於本年度均獲得平均27.3個小時的介入指導及培訓。二零一八年培訓時數增加的主要原因是二零一八年年底完成了一項為期兩年的服務提升計劃。

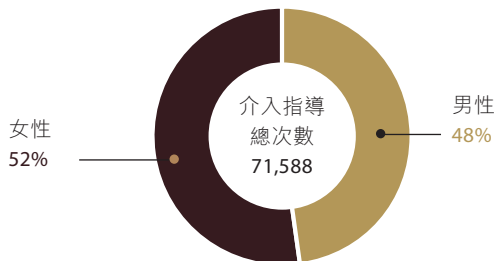
介入指導次數



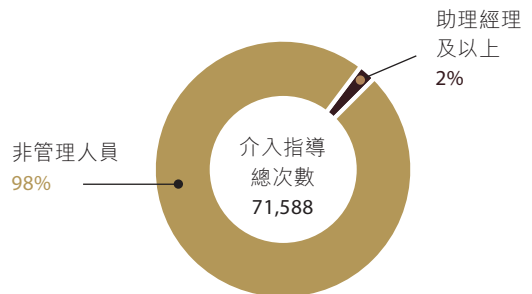
培訓時數



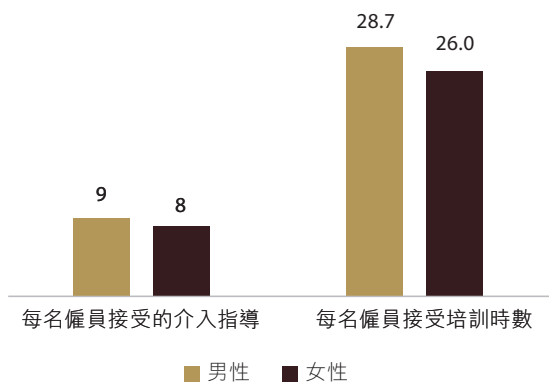
按性別劃分的介入指導次數



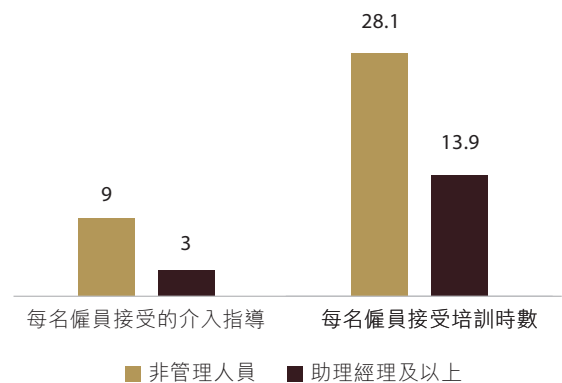
按職務等級劃分的介入指導次數



按性別劃分的平均介入指導及培訓時數



按職務等級劃分的平均介入指導及培訓時數



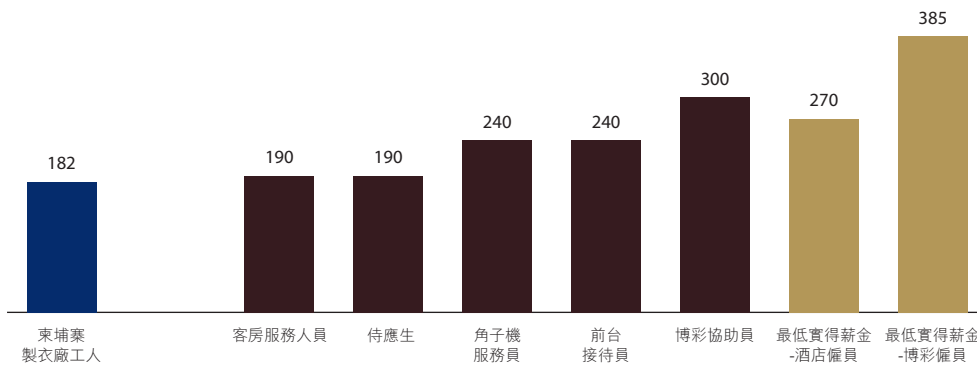
可持續發展報告

我們繼續透過著重「當地優先」的繼任計劃持續致力發展當地人才，並在可能的情況下將本地僱員晉升到管理職位。截至二零一九年十二月三十一日，當地僱員佔NagaWorld所有管理職位的42%（二零一八年十二月三十一日：40%）。

薪資福利

我們持續提供具競爭力的薪酬和福利，以吸引、激勵及挽留優秀員工，我們會定期根據當地、區域及全球行業標準進行基準測試。

每月起薪比較（美元）



附註：二零一九年，柬埔寨皇家政府將製衣業從業人員的最低月工資定為182美元。並無指定國家最低工資。

上圖提供柬埔寨製衣廠工人與NagaWorld初級僱員之間收取的每月起薪的比較。包括服務費、小費及津貼，本集團初級酒店及賭場僱員的最低每月實得薪金分別為270美元及385美元。我們認為，我們支付的薪資待遇即使不是柬埔寨最高的，也是最好之一。此外，與柬埔寨其他同等規模的消費服務或酒店公司的僱員相比，我們的僱員每週所須工作的時間少12.5%。本集團計劃在二零二零年一月起加薪，這將使上述起薪提高到遠高於當地市場價格的水平。

除我們支付的薪金相對高於柬埔寨的其他公司外，僱員亦可以根據業務目標的實現以及關鍵優先事項及里程碑任務的完成，收取酌情績效獎金，金額介於月薪的1至1.5倍之間。我們亦提供旨在改善僱員生活質量的慷慨福利。該等福利包括：

- 就所提供服務的每月享有1.5日的有薪年假。根據服務年限增加有薪年假；
- 其他有薪休假權利，包括病假、產假、陪產假及婚假；

- 通過專門的內部診所提供免費醫療服務。由於柬埔寨的醫療費用相對較高，我們的多數員工均使用此項服務。於二零一九年，共有**6,507**名僱員使用該診所，診療次數超過**60,637**人次；
- 免費的工服洗衣及乾洗服務；
- 健康保險；
- 公眾假期工作的工資為**300%**，遠高於法定要求的**200%**；
- 每年**200**美元的出勤獎金；
- 每月語言獎勵最高可達**100**美元。

意識到金邊生活成本上漲的影響，我們於二零一九年啟動兩項新計劃，以幫助我們的員工降低生活費用。

- **Nagamart** – Nagamart於二零一九年十月十六日開業，是一個非營利性超市，我們的僱員可以通過在線方式或在內部零售店按成本價在此購買日常主食，例如大米和食用油以及家居用品。**NagaWorld**僱員亦可以享受多家**NagaWorld**零售合作夥伴的折扣及免費會員資格。目前為止，已有**4,271**名僱員使用此項服務。從推出至二零一九年十二月三十一日的兩個半月內，我們的僱員通過**Nagamart**購買**1,541**公斤糖、**545**公斤大米及**888**升食用油。

- **無限量免費餐食津貼** – 自二零一九年八月起，**NagaWorld**僱員均可全天在本集團的任何食堂享用無限量免費餐食，不論值班或非值班。在推出該計劃後的五個月內，本集團平均每月向僱員提供超過**320,000**份免費餐食，在此期間，本集團支出超過**350**萬美元。

於二零一六年四月二十日，本公司採納一項購股權計劃，旨在向合資格參與者提供獎勵或獎賞，以回報彼等為促進本集團的利益而作出的貢獻及持續努力。董事會可酌情邀請本集團僱員（包括本集團任何成員公司的董事）接受可認購股份的購股權，惟受該計劃的條款與條件所規限。

僱員敬業度

僱員敬業度對我們的成功至關重要 – 愉快僱員帶來愉快顧客。我們努力通過倡導反饋及建設性建議的開放式雙向溝通，與員工及行業工會保持健康的關係。

根據柬埔寨勞動法的規定，僱員由選出的店長，而所有僱員均可自由加入或成立工會。**NagaWorld**高棉員工勞工權利支持工會（**Labor Rights Supported Union of Khmer Employees**）（「**LRSUKE**」或「聯盟」）為一個獨立的內部聯盟，於二零一九年十二月三十一日代表**50.4%**的僱員。於二零一八年四月二十五日，**LRSUKE**與勞動部將登記任期進一步延長四年。

可持續發展報告

店長的職責包括：

- 向僱主提交任何個人或集體申訴；
- 向勞工督察通報有關執行勞動立法及勞動法規的投訴及批評；
- 確保執行與職業安全與健康管理（「職業安全與健康管理」）有關的規定；及
- 建議有助於保護僱員健康及改善安全及工作條件的有用措施。

法律規定，在起草及修訂內部規定時必須諮詢店長，有關因活動減少或內部重組導致任何計劃的裁員措施亦必須諮詢店長。

在勞動部、聯盟及本集團人力資源部（「本集團人力資源部」）代表的見證下，於二零一八年八月舉行了二零一八年至二零二零年任期的店長選舉。經勞動部的認可，本公司從僱員選出的130名候選人中委任87名正店長及43名副店長。

截至二零一九年十二月三十一日，共有114名在職店長，其中包括84名正店長及30名副店長。在這114名店長中，76%的店長為聯盟成員。

除選舉外，本公司亦按月舉行店長會議。來自管理層及本集團人力資源部的代表參加會議，提供各種最新信息及解決與僱員有關的問題，內容涉及四個主要方面：1)僱員福利；2)內部規則；3)職業安全與健康管理；及4)工作條件。除每月例會外，本公司亦另外與店長舉行臨時會議，解決僱員關注的問題。於本年度，本公司舉行十次店長會議。本公司亦協調聯盟代表、高級管理層、部門及其他僱員之間的討論。

我們亦通過各種獎勵及表彰（例如當月員工及誠實獎）與我們的僱員互動。長期為本公司服務的僱員將獲得長期服務獎。



培養負責任的文化

健康與安全

我們承諾向僱員、賓客、遊客、供應商及承包商提供健康、無害及安全的環境。為實現此目標，我們已採取系統性方法以識別及評估健康及安全風險，分配適當資源管理此等風險。我們維持有效的職業安全與健康管理通訊系統，不斷檢討及審核我們的安全表現。NagaWorld遵守健康與安全的所有相關法律及規定。

自二零一七年以來，我們一直在檢討我們的所有職業安全與健康管理政策及操作程序，制定與國際勞工組織一致的管理方法。每位經理對實現其職業安全與健康管理目標負責。由主要部門代表組成的職業安全與健康管理委員會定期開會。向所有僱員提供意識培訓，並監控及維持日常營運的安全標準。因此，二零一九年與工作相關的失時工傷「失時工傷」及失時工傷發生率（「失時工傷率」）比前兩年要低得多。與工作相關的失時工傷是指因工作環境中的事件或暴露的危險造成或嚴重加重的傷害或疾病。在NagaWorld，此類工傷更常見於廚房，例如燒傷、割傷或滑倒。

於二零一九年，金界控股及其附屬公司無因工死亡。

失時工傷（因工）	二零一七年	二零一八年	二零一九年
工傷數目	25	45	16
工時（千小時）	60,132	111,005	104,944
失時工傷率	0.41	0.41	0.15
因工傷損失工作日	無法獲得	無法獲得	140

附註：

- (1) 失時工傷率 = 失時工傷數量 x 1,000,000 / 總工時。
- (2) 「因工傷損失工作日」是二零一九年的一項新的效職測量，二零一七年及二零一八年並無可比數據。

供應鏈管理

我們的供應商是我們的業務夥伴，我們計劃與彼等保持長期合作，以不斷提高我們所提供的產品及服務質量。

我們所有的供應商必須滿足NagaWorld標準的要求。通過訪問工廠及參與計劃定期對此進行監控。通過這些計劃，我們可以確保收到的產品質量，亦可幫助供應商改善其流程及標準。

我們的可持續發展政策已完全嵌入我們的供應鏈管理中。為減低我們的環境足跡並支持柬埔寨經濟，我們在可能的情況下優先考慮當地供應商。多年來，我們已建立了強大的本地供應鏈，這亦使我們擁有更強大的控制力及靈活性，並獲得成本優勢。於二零一九年，我們的643個常用供應商中有84%位於柬埔寨，其餘供應商則位於泰國及越南等鄰國或亞太地區。

可持續發展報告

我們將繼續與供應商及商業夥伴合作，以確保產品及原材料均來自可持續來源。例如，我們酒店房間中的所有紙張均經過森林管理委員會(FSC)及森林認證體系認可計劃(PEFC)的認證。



我們亦竭盡全力確保我們的所有供應商及合作夥伴均完全遵守柬埔寨勞動法。於本年度，我們制定一項參與計劃，以幫助提高供應商對童工的認識，並確保彼等遵守我們的「禁止童工」政策。

產品責任

作為一家服務型企業，除了為我們的餐飲店準備的食品和飲料外，NagaWorld並不生產任何物質產品。NagaWorld制定政策及標準以確保該等產品及我們的服務符合質量標準。NagaWorld遵守與職業安全與健康管理、廣告、標籤及隱私事項有關的所有相關法律和法規。我們力求不斷提高我們的標準。

食品安全

我們非常重視食品安全，並遵守相關的當地及國際標準和法規。

我們的目標是只使用最優質的產品及配料提供最高標準的食物。我們認為，NagaWorld是柬埔寨食品安全和衛生方面的領先酒店之一。為確保最佳常規，我們制定一套通用的操作標準及行為準則，並在我們的所有廚房及餐飲店採用。我們亦為僱員提供所有必要信息、培訓及工具，使彼等能夠有效地開展工作並保持良好的衛生習慣。我們不斷監控及測量食品質量及安全標準，以確保我們的客戶以儘可能最安全的方式享受愉悅的就餐體驗。

柬埔寨衛生部對餐飲店進行定期檢查。NagaWorld綜合設施的所有餐廳均獲得「A」級認證，該等級認可最高水平的衛生及清潔度。

消防安全

賓客及員工的安全對我們而言至關重要。NagaWorld設有內部消防安全部（「消防安全部」），該部門由經驗豐富的消防員及消防安全專業人員組成的團隊進行管理，該等人員專門從事應急及管理的不同領域。該團隊有64名消防員及15名辦公室職員，每週7天，每天24小時不間斷地運作，以確保全天候的緊急援助和支持。

自二零一二年起，NagaWorld的消防安全部的全體人員均已完成及通過NFPA（National Fire Protection Association）1001國際標準培訓－消防員專業資格。全體消防員亦均受過柬埔寨紅十字會的急救及國際SOS的管理醫用氧氣及自動體外除顫器（「自動體外除顫器」）培訓並通過認證。



為提高消防意識並確保在緊急情況下遵循正確的程序，我們已制定培訓計劃，以培訓員工如何使用滅火器及安全撤離。我們定期進行消防培訓及演習，以在我們的員工中發展安全第一的行為及文化。於二零一九年，共有1,813名員工接受消防培訓，共計2,486小時。

作為企業社會責任計劃的一部分，我們與教育、青年和體育部合作提供消防課程，以提高在學兒童及當地社區的消防意識。我們亦向選定的初中及高中捐贈滅火器。

可持續發展報告

客戶參與

我們努力為所有光臨期間的客戶提供優質的體驗及服務。我們重視客戶的反饋意見，這為我們的持續改進提供寶貴資料。

我們通過各種渠道與客戶互動，例如網站、社交媒體及忠誠度計劃。除常規的面對面交流之外，我們亦鼓勵客戶在社交媒體上與我們聯繫，例如 Facebook 及微博，以及通過即時通訊應用程序，例如微信及 WhatsApp。該等數碼平台為我們提供即時與客戶互動、處理問題及收集反饋信息的直接渠道。貴賓俱樂部忠誠度計劃亦幫助我們更了解客戶的需求及偏好，從而提高客戶滿意度。

隱私及數據保護

我們收集酒店賓客及忠誠度計劃會員的個人信息。該信息被管理並安全地集中存儲，並且僅用於營銷及促銷目的。所有舉動均在客戶同意下完成。

我們建立多級控制系統，以確保以電子方式安全可靠地傳輸及存儲客戶的數據。在處理敏感信息（例如個人數據）時，必須遵循標準操作程序，有關信息處理在部門級別實施並受到監控。



維持有效管治

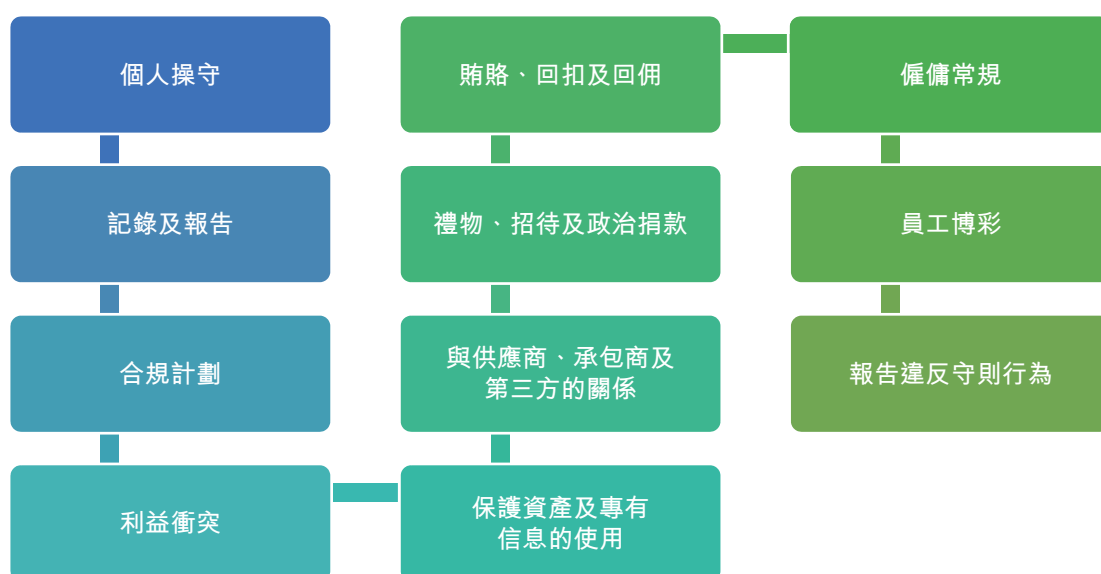
我們致力於保持高道德標準，以正直、誠實及透明的方式開展業務，以保持客戶、員工、業務合作夥伴及其他持份者的信任及信心。我們相信，良好的企業管治及道德規範流程可提供一個有效運行的既定框架並提供一流風險管理。

在二零一九年六月《亞洲企業管治》舉辦的「第九屆亞洲卓越大獎」(The 9th Asian Excellence Awards)上，金界控股榮獲三項大獎-「亞洲最佳行政總裁(投資者關係)」(Asia's Best CEO (Investor Relations))、「最佳投資者關係企業」(Best Investor Relations Company)及「最佳投資者關係專員」(Best Investor Relations Professional)。這是對我們與股東及投資者溝通的誠實和透明方法的認可，因為我們致力於在企業管治事務中採用並遵守最佳國際標準及常規。

操守守則

我們制定一套明確的標準及原則，並納入本公司的操守守則（「守則」）。該守則規範了所有員工的行為方式，並為與同事、客戶、供應商、政府官員及商業夥伴的日常互動提供指導。守則概述金界控股對員工在利益衝突方面的期望，並鼓勵員工舉報任何舞弊行為及不當行為。守則在以下11個方面闡明了我們的原則。

金界控股操守守則



我們亦制定政策及程序並進行基準測試，以確保在反貪污、反洗黑錢（「反洗黑錢」）、勒索、欺詐及反恐融資方面遵守所有相關法律及法規。我們認為該等政策屬行業領先政策。全體員工均必須遵守所有政策及守則。

反貪污

對於參與任何類型的貪污或賄賂活動，金界控股實行零容忍政策。所有員工均獲派發一份反貪污手冊。

守則規定員工預期行為的法律及道德責任，並明確禁止員工索取、接受或提供賄賂或任何其他形式的好處。根據最佳常規，金界控股亦制定並實施《反貪污政策》，該政策強化了《守則》，並提供有關遵守與賄賂及貪污有關的法律及法規的更多指導。《守則》和《反貪污政策》均在定義我們的價值觀方面發揮了關鍵作用，並在指導我們的運營及商業慣例方面發揮了框架作用。

可持續發展報告

「柬埔寨最大的賭場已經實施客戶盡職調查及記錄保存政策，以減輕洗黑錢／反恐融資風險，從而遵守反洗黑錢及反恐融資（「反洗黑錢／反恐融資」）法，以及與所有未受柬埔寨國家銀行監管的報告實體有關的反洗黑錢及反恐融資的法律規定。」

APG反洗黑錢及反恐融資措施（柬埔寨）共同評估報告，二零一七年九月

在處理反貪污及反賄賂問題時，金界控股遵循最佳國際標準及常規，包括但不限於柬埔寨法律、上市規則，經濟合作與發展組織出版的守則、聯合國反腐敗公約及支持反海外腐敗法的原則。

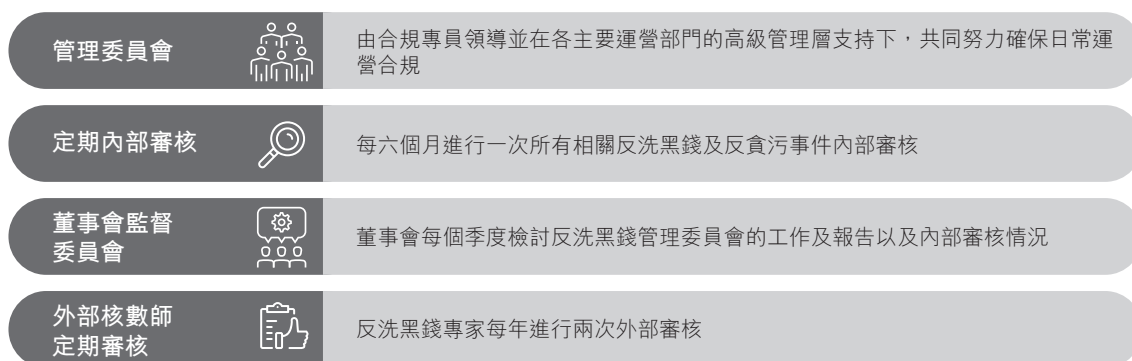
考慮到金界控股的主要業務為博彩營運商，該類業務特別需要應對不適當關係的風險並且需要完全遵守法律及法規要求，因此須進行盡職調查，以避免從事業務往來的員工出現不當行為及表現不妥。金界控股已制定一項合規計劃，以構建流程審查及報告業務活動的若干方面，並確定個人及組織是否適合與金界控股共同開展業務。

於二零一九年期間，並無針對本公司或其僱員提出任何有關貪污的法律訴訟。

反洗黑錢

金界控股的長期可持續發展及成功取決於與反洗黑錢全球最佳常規有關的日常博彩營運的完整性及透明度。董事會通過反洗黑錢監督委員會及反洗黑錢專業公司的報告，審查及評估本集團內部控制系統對反洗黑錢的充分性和有效性。反洗黑錢監督委員會制定反洗黑錢發展和實施計劃的政策和策略，確保質量控制並監督反洗黑錢事務。

為確保本公司在反洗黑錢方面維持高水平合規及誠信，本公司已專為保護本公司聲譽及降低反洗黑錢風險制定計劃。本公司已實施四個層級的反洗黑錢監控架構，包括：



我們遵循最佳常規，並在日常營運中對反洗黑錢控制施加嚴格的規則。每筆總金額超過**5,000**美元的交易均提交貨幣交易報告（「貨幣交易報告」）。所有超過**10,000**美元的交易均提交可疑交易報告（「可疑交易報告」）均在線提交予柬埔寨金融情報局（「柬埔寨金融情報局」）。我們相信，自二零一八年七月設立該制度以來，金界控股是柬埔寨第一家也是唯一一家以電子方式提交貨幣交易報告和可疑交易報告的公司。我們亦向員工提供反洗黑錢程序手冊（以高棉語及英語撰寫），作為日常業務中處理洗黑錢事宜的員工的指南。

所有新員工都必須在入職前接受反洗黑錢培訓。培訓內容包括如何識別偽造的鈔票及身份證，以及如何填寫貨幣交易報告和可疑交易報告表格。於二零一九年，共有**1,201**名員工接受反洗黑錢培訓，總計**1,201**小時。從二零二零年開始，所有員工每年須參加一次進修培訓。

我們遵守金融行動專責小組（「金融行動專責小組」）的建議。為進一步加強我們的反洗黑錢實踐，我們於二零一九年六月委任專門的反洗黑錢認證專家協會認證的反洗黑錢合規專員，監督所有與反洗黑錢相關的合規性並作出報告。

一家反洗黑錢專業公司一年兩次對我們的反洗黑錢控制措施進行審查，並向董事會作出報告，以評估本公司內部控制系統的充分性及有效性。審查包括實地考察，調查工作及外部諮詢。對本年度的審查發現，本集團完全遵守有關反洗黑錢的所有國家及國際法律法規。獨立審查報告的副本載於本年報的第**106**至**108**頁。

據本公司董事（「董事」）所知、所悉及所信，金界控股或其任何員工於本年度並無發生任何實際、未決或可能受到威脅的有關貪污行為或任何貪污行為引致指控的案件。

可持續發展報告

風險管理

健全的風險管理及內部控制系統對於實現本集團的戰略目標至關重要。金界控股擁有既有的風險框架，根據該框架可確定與本集團的運營及活動有關的風險，並就其可能性及潛在影響對風險進行評估。在該框架下，管理層主要負責風險管理及內部控制系統的設計、實施及維護。董事會及審核委員會監督該等系統的實施並監督其有效性，以保障本集團的資產安全。

我們的內部審核部門進行例行測試及年度審核，在此期間，審核委員會對本年度的風險管理及內部控制系統進行審查。審查包括但不限於財務、運營及合規控制。

我們的主要業務位於柬埔寨。為支持董事會評估該國的投資風險，本公司已委託進行年度獨立審查以評估與柬埔寨相關的政治、社會、投資及宏觀經濟風險。二零二零年一月，Political and Economic Risk Consultancy, Ltd. (「PERC」) 進行的最新審查中，柬埔寨的社會政治風險等級為5.56 (最高風險等級為10)。該指數已從上年的5.58下降至與其他亞洲發展中國家的水平相當，例如菲律賓(5.57)、泰國(4.83)及印度尼西亞(5.59)。完整的審查載於本年度報告的第102至105頁。



支持社區發展

過去二十年來，柬埔寨經歷了重大轉變。在服裝出口及旅遊業的推動下，柬埔寨王國的經濟在一九九八年至二零一八年期間保持平均8%的增長，使其成為世界上增長最快的經濟體之一。

在經歷二十多年的戰爭及掠奪並恢復君主立憲制之後，NagaWorld是柬埔寨王國最早的外資公司之一。我們將自身視為柬埔寨社區組成的一部分，並相信我們會隨著該國的繁榮而蓬勃發展。在過去的25年中，NagaWorld支持了柬埔寨的發展，包括與旅遊部共同促進旅遊業發展，並與政府及企業界分享最佳實踐。時至今日，作為柬埔寨最大的私營機構僱主及經濟貢獻者之一，NagaWorld在我們員工生活以及我們業務營運所在社區的福祉中發揮著重要作用。

於二零一九年，我們全面的企業社會責任(「企業社會責任」)計劃－通過NagaWorld在柬埔寨進行國家建設，在奧地利享有盛譽的國際企業大獎中獲得Stevie銀獎。在連續兩年獲得馬來西亞全球企業社會責任獎及台灣亞洲負責任企業獎後，Stevie獎標誌著我們企業社會責任計劃的又一個里程碑。有關這計劃的進一步詳情，請參見第61至68頁的「NagaWorld Kind Hearts」章節。



我們全面的「通過NagaWorld於柬埔寨進行國家建設」計劃獲得第16屆年度國際企業大獎的Stevie®銀獎，該計劃包括一系列企業社會責任計劃，包含增強教育、社區參與、體育發展及環境保護。

Stevie獎評委的評論：「這是鼓舞人心的活動，完全透視出社區的遠大抱負，這是精心制定的計劃，激發出廣大人民的共鳴。」

「非常完善的首創精神，恭喜取得如此榮耀！」

「NagaWorld的國家建設」方針將教育、社區參與、體育發展及環境保護與員工參與／企業貢獻獨特地結合在一起。全面結合為該等工作提供有效的性質描述、標準及支持。」

Naga Academy

快速發展及多元化的經濟需要受過良好教育的熟練勞動力。柬埔寨人口呈年輕化，24歲以下的人口佔總人口的近50%。彼等中大多數缺乏參與正規經濟的必要技能或培訓。為維持可持續的人才及熟練勞動力資源以滿足快速增長的酒店業需求，我們創建了Naga Academy。

Naga Academy成立於二零一二年，為一家職業教育學院，為希望在酒店行業工作的未充分就業及失業青年提供綜合培訓。此乃NagaWorld企業社會責任計劃的重要組成部分。

我們在挑選過程中與非政府機構及14所大學以及職業學校緊密合作，以識別及確保挑選出優秀候選人。自二零一二年以來，Naga Academy已培訓2,821名畢業生，約30%的畢業生成為NagaWorld的長期僱員。

於二零一六年，Naga Academy獲柬埔寨旅遊部認證發佈東盟旅遊專才互認安排(MRA-TP)。

於二零一九年，55名實習生畢業於為期三個月或更長時間的學徒制專業課程培訓，總共接受了36,555個小時的在職培訓（或平均每名實習生665個小時）。

NagaWorld Kind Hearts

NagaWorld Kind Hearts在二零一四年成立，是由我們的員工義工組成的長期投入的基層組織，我們的員工為改善柬埔寨社區志願貢獻個人時間與精力。自成立至二零一九年底，NagaWorld Kind Hearts已舉辦522次活動，惠及229,805名柬埔寨民眾。於本年度，本集團的慈善捐款合計310萬美元，較二零一八年的120萬美元增加163%。

在馬來西亞舉行的第十一屆年度全球企業社會責任峰會與頒獎上，NagaWorld Kind Hearts連續第二年獲認可為「整體企業社會責任卓越表現最佳國家級別大獎－柬埔寨最佳大獎（Best Country Award for Overall CSR Excellence－Best in Cambodia）」。此外，NagaWorld Kind Hearts在「透過NagaWorld於柬埔寨進行國家建設」中的綜合企業社會責任計劃因推動全國各地社區的變

可持續發展報告

革而於二零一九年十一月獲得享有盛譽的Stevie銀獎。作為全世界最令人嚮往、在商業表現及社會影響方面堪比奧斯卡的大獎，該獎項是對我們在改善社會、環境及國家的經濟以及人民生活所作出的不懈努力的又一認可。NagaWorld獲得的獎項屬於亞洲、澳大利亞及新西蘭組別年度企業社會責任計劃大獎。



第十一屆年度全球企業社會責任峰會與頒獎授予：二零一九年整體企業社會責任卓越表現最佳國別大獎—柬埔寨最佳大獎

「自一九九五年成立以來，回報社會、推動慈善活動及協助國家建設，一直是金界控股在柬埔寨開展業務的代名詞。通過私營及公營機構參與計劃，金界控股對社區、環境及國家的關愛廣泛傳遞開去，惠及教育、體育發展、人力資源發展、推廣旅遊業、贊助慈善事業、可持續發展、綠色倡議及通過遵守全球企業管治計劃制定國際行業最佳常規標準。」

金界控股創辦人，
Tan Sri Datuk Dr Chen Lip Keong

於二零一九年，我們繼續發出國家建設企業社會責任倡議，關注四大支柱：加強教育、社區參與、體育發展及環境保護。

加強教育

我們認為，對教育的投資就是對一個國家的未來的投資。受過高質量教育及身體健康的人口將提高一個國家的生產力，並改善社會流動性。但是，對於仍然生活在國家貧困線以下的200萬人來說，此乃很難實現。除員工貢獻的時間及資源外，我們亦通過物質及經濟援助來支持柬埔寨的貧困兒童和青少年。

我們與非政府組織Cambodia Outreach合作，於二零一八年啟動「兒童@風險」計劃。該計劃旨在通過支持10名貧困兒童及孤兒及其家人，直到彼等高中畢業，為其帶來希望與機會。以前落後的學生進入該計劃已有兩年的時間，均取得驚人的成績，其中五名進入班級前五名，其餘的則進入前十名。



為支持農村地區的學校，我們於二零一四年啟動了「學校外展計劃」。該計劃已有5年的歷史及投資，仍在不斷發展壯大，滿足了229,000多名學生的教育需求。於本年度，我們向60所小學的24,124名兒童分發了急需的學習材料，包括8,505個書包，173,105本書，59,350支鋼筆及6,616支鉛筆。超過236名NagaWorld Kind Hearts志願者為該計劃貢獻了近3,040個小時的個人時間。該等志願者亦組織比賽，以幫助孩子們提高其語言能力。

為了提高學齡兒童及當地社區的消防意識，我們與教育、青年和體育部合作提供消防課程，並向選定的初中及高中捐贈滅火器，總共使3,086名兒童受益。



可持續發展報告

社區參與

我們與本地及國際非政府組織緊密合作，開展多項計劃，以幫助有需要的人，其中特別關注貧困兒童及青年。

二零一九年，我們與當地的非政府組織Teen Challenge Cambodia共同在當地發起一項為期一年的住宿計劃，名為「青少年挑戰項目」。該計劃與柬埔寨政府促進高等教育及職業培訓的目標相一致，旨在幫助遭毒品及酒精侵害的青少年重新融入社會。NagaWorld為六名正在接受康復及職業技能培訓的青少年提供財務支持，這將使彼等能夠找到工作或創建自己的事業。

在當今日益數字化的世界中，具備電腦知識意味著更好的生活及就業前景。為使農村地區的孩子學習如何使用電腦，我們向五個選定的非政府組織捐贈45台座台式電腦及培訓課程手冊，該等組織為最需要的社區提供硬件及課程。

與柬埔寨紅十字會的關係

柬埔寨紅十字會是柬埔寨最大的非政府組織，並得到柬埔寨政府的正式承認，是柬埔寨全國人道主義服務的主要輔助工具。除為國家建設做出貢獻外，NagaWorld亦為柬埔寨紅十字會做出長期貢獻-回饋社區並致力於建立柬埔寨的社會福利。



自二零一七年以來，NagaWorld Kind Hearts一直與弱勢群體慶祝高棉新年。二零一九年，由NagaWorld員工捐贈的禮物使32名Kind Hearts志願者為120名貧困兒童帶來節日快樂，其中包括來自兩個當地非政府組織的孤兒。志願者們與彼等共度時光，玩高棉傳統遊戲。

二零一九年，NagaWorld Kind Hearts將760名來自金邊不同非政府組織和社區的貧困兒童聚集在一起，在Naga 2的NABA劇院欣賞現場表演。該劇院是第一家在柬埔寨配備最先進3D視頻映射投影技術的劇院。該計劃旨在鼓勵孩子們追求藝術。



體育發展

金界控股相信參與運動能發展個性、培養團隊精神及領導才能，並且能以一種可持續發展的方式振興青年及弱勢社群。金界控股繼續通過與柬埔寨國家奧林匹克委員會（「NOCC」）的合作以及對基層及國際賽事的持續支持來支持柬埔寨體育。除了向Union of Youth Federation of Cambodia（「UYFC」）捐贈200萬美元以支持通過體育增強青年能力之外，金界控股僅在二零一九年就為體育發展投資70萬美元（二零一八年：50萬美元）。

賦能體育

NagaWorld是柬埔寨運動員最長久的企業支持者，是第一家簽署贊助協議的公司，參與支持柬埔寨代表團參加二零一一年印尼東南亞運動會，二零一二年倫敦奧運會及二零一六年里約熱內盧奧運會。



二零一五年，我們與NOCC簽署為期四年的合作夥伴協議，以表彰柬埔寨運動員在重大國際體育賽事中取得的成功。二零一九年初，該協議再延長四年，涵蓋重大體育賽事，包括二零二零年及二零二一年的東南亞運動會及東盟殘疾人運動會、東京二零二零年夏季奧運會及殘奧會、三亞二零二零年亞洲沙灘運動會、二零二二年杭州亞運會及二零二二年達喀爾夏季青年奧林匹克運動會。

在菲律賓舉行的二零一九年東南亞運動會上，NagaWorld再次為整個柬埔寨代表團提供場外服裝。此外，NagaWorld亦向柬埔寨金牌獲得者提供6,000美元至10,000美元不等的現金獎勵，是以往東南亞運動會獎勵的兩倍。本集團在二零一九年共向柬埔寨金牌獲得者及其教練頒發36,000美元的現金獎勵。NagaWorld於二零一九年十二月十六日在NagaCity步行街舉行的頒獎典禮上向獎牌獲得者及其教練提供現金獎勵，旅遊部長兼NOCC主席Dr Thong Khon見證了這一刻。

NagaWorld Football Club

足球是柬埔寨最受歡迎的體育運動。NagaWorld Football Club（「NagaWorld FC」）乃為柬埔寨超級聯賽的創始足球隊之一（其起始於二零零五年），且亦為柬埔寨最知名的足球隊之一。



可持續發展報告

作為柬埔寨足球聯賽的衛冕冠軍，NagaWorld足球俱樂部參加了由亞洲足球聯合會於二零一九年首次舉辦的國際足球錦標賽－AFC杯，此舉為NagaWorld品牌提供國際知名度。

體育是NagaWorld Kind Hearts計劃的主要支柱之一。因此，NagaWorld Kind Hearts與NagaWorld FC繼續利用足球觸及柬埔寨社區，通過體育促進成為一個更健康的國家。

二零一八年十一月，NagaWorld Kind Hearts與NagaWorld FC教練合作，推出了一項為期兩年的足球發展計劃。該計劃將吸引來自磅士卑省所有94所初中及高中的120名體育老師接受專業教練技術的培訓，並捐贈體育器材以增強他們的校隊訓練課程。所有完成培訓的教師將獲得由柬埔寨足球聯合會（「FFC」）頒發的正式教練證書。該計劃將使18,500多名學生受益，並定期組織足球比賽以提高他們的技能並為國家隊確定有前途的青年人選。



我們在磅士卑的足球發展計劃贏得了二零一九年亞洲企業社會責任獎-社會公益發展獎，這是柬埔寨首次獲得此獎項。該計劃榮獲二零一九年十一月在奧地利舉行的國際商務大獎Stevie銅獎。

Stevie獎評委的評論：

「這是一項偉大的社會責任計劃。員工熱衷參與，真是太棒了！社會和環境在教育及意識方面表現卓越。妥善記錄的輸出數據。」

「令人印象深刻的全國性項目，具有諸多特色：捐贈；志願者；規劃；成功指標；未來目標；亦是值得稱讚的全面企業社會責任計劃的一部分。」

「多姿多彩的活動和良好的覆蓋範圍－堅實而傳統的運動。」

「這是一項了不起的企業社會責任計劃。而且，它不僅影響了僱員，亦影響了其他人，並解決了社會問題。」



為彰顯對青年賦權和體育發展的持續支持，NagaWorld於二零一九年十一月向UYFC捐贈了兩百萬美元，UYFC與NagaWorld Kind Hearts合作開展了諸多以青年為中心的計劃，包括上述的磅士卑省足球發展計劃。

環境保護

通過與非政府組織柬埔寨無膠塑膠（亦稱為東南亞無膠塑膠）的合作，NagaWorld Kind Hearts於二零一九年八月組織了一次環境可持續性研討會，旨在提高人們對一次性塑膠造成環境破壞的認識，並與其他研討會參與者分享減少塑膠浪費的最佳實踐經驗。75名NagaWorld僱員和金邊28所高中的校長參加了研討會。鼓勵參加研討會的NagaWorld僱員（稱為綠色大使）通過「學校外展計劃」與家人、朋友以及學童分享他們所學到的知識。在過去的一年中，我們的綠色大使通過該計劃訪問了11個省的55所小學，向12,500多名學校教師和兒童傳達了環保信息。

我們為減少塑膠浪費而不懈努力，並於二零一九年一月在整個NagaWorld綜合設施內發起了「請勿使用塑膠吸管！」運動。通過該運動，NagaWorld在二零一九年減少使用及減少浪費約四百萬支塑膠吸管，並用可生物降解及可回收的替代品取代了所有一次性塑膠吸管、餐具及容器。

可持續發展報告

為支持應對固體廢物的全球社會運動，NagaWorld Kind Hearts與當地社會志願團體GoGreen Cambodia合作，於二零一九年十二月在磅同省發起了「NagaWorld清潔日」。該倡議吸引了537名志願者，其中包括57名NagaWorld僱員，從磅同省的Baray和Stoung地區的街道上清除了總計492公斤的垃圾。NagaWorld Kind Hearts同時舉辦了兩場研討會，向學生傳授有關廢物分類及減少廢物的知識。NagaWorld Kind Hearts亦在柬埔寨最大的美食節Kon Slaprea上提供了回收箱標識，以促進可持續廢物管理並對公眾進行有關「5R」策略的教育，即拒絕(Refuse)、減少(Reduce)、再用(Reuse/Replace)、回收(Recycle)及提醒(Remind)。



通過與環境部及教育、青年和體育部的合作，NagaWorld Kind Hearts於二零一八年十二月推出「綠色金邊：環保意識與植樹」計劃。於本年度，NagaWorld Kind Hearts為選定學校的所有學生舉辦了一次環保研討會，以提高環保意識。通過該計劃，NagaWorld將在選定的學校內種植1,000棵樹。自二零一四年以來，NagaWorld已種植了3,300多棵樹。

NagaWorld自二零一六年起便每年支持WWF的「地球一小時」活動，幫助宣傳對氣候變化及節能的意識。「地球一小時」活動於二零零七年在澳洲發起，於二零一二年進入柬埔寨，現已發展為涉及全球超過162個國家和地區的大型活動，產生了巨大的影響，包括利用大眾的力量進行立法改革。NagaWorld於二零一九年三月三十日的熄燈安排估計節約了600千瓦時電力，相當於柬埔寨家庭平均年用電量。

香港交易所環境、社會及管治報告指引索引

A. 環境

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
A1. 排放物		
一般披露	與廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生相關的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第37、39、40、42、43頁 我們的目標為達致國際標準，並盡可能採用關於環境保護及自然資源管理的最佳做法。倘該等問題超出我們控制，如該國缺乏回收設施，則我們與我們的合作夥伴合作尋找適當的解決辦法。
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	第40頁
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量（以噸計算）及（如適用）密度。	第41頁 能源消耗及排放表。
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度。	第42頁 作為服務業務，我們概不生產大量有害廢物，亦不生產與產品包裝有關的任何廢物。
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度。	第43頁
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	第39、41頁 我們的主要排放源為能源。減少能源消耗有助於減少排放。二零一八年啟動節能舉措15項。二零一九年實施節能舉措13項。

可持續發展報告

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	第42、43頁 廢棄物產生的數量取決於業務量，並受外在因素影響，因而難以制訂內部減廢目標。然而，我們實施了數項措施以減少產生廢棄物，例如停用一次性塑膠吸管以及用可100%生物降解和可回收替代品取代塑料外賣餐具及容器。
A2. 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	第37、39頁
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(例如電力、燃氣或石油)總耗量(千瓦時(以千計))及密度。	第38、41頁
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度。	第40頁
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	第39頁
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	第39、40頁
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	作為服務型企業，此乃不適用於金界控股。
A3. 環境及自然資源		
一般披露	減低發行人對環境及自然資源造成重大影響的政策。	第37頁
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及自然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	二零一九年並無對環境及自然資源有重大影響的活動。

B. 社會

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
B1. 僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第44頁
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	第45頁 見圖表。
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	第46頁 見圖表。
B2. 健康和 safety		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第44頁
關鍵績效指標B2.1	因工作關係而死亡的人數比率。	第53頁
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	第53頁 見圖表。我們自二零一九年起開始記錄工傷損失日數，因此，並無過往年度的可比數據。
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	第52頁

可持續發展報告

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
B3. 發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	第47、48頁
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	第49頁 見圖表。
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	第49頁 見圖表。
B4. 勞工準則		
一般披露	有關防止童工及強制勞工的： a) 政策；及 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第44頁
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	第44、53、54頁 金界控股遵守柬埔寨所有相關的勞工法例及法規，這些法例法規與國際標準相等，其中包括禁止童工或強制勞工。我們不懈地確保所有的供應商及夥伴均全面遵守柬埔寨勞工法例。於本年內，我們開展了一個外展計劃，以提高我們的供應商對童工問題的注意，並確保他們遵守我們的零童工政策。此以工廠探訪及與供應商的外展計劃作恒常監察。據公司所知，於二零一九年內，並無在公司範圍或供應鏈內發現有童工及／或強制勞工的情況。

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	據本公司所知，於二零一九年，本公司經營場所及其供應鏈中並無發現童工及／或強制勞工的案例。
B5. 供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	第37、53頁
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	第53頁
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	第53、54頁 我們所有的供應商必須符合NagaWorld的標準及要求以辨認環境及社會風險。此以工廠探訪及外展計劃作恒常監察。我們同時與供應商及夥伴繼續確保產品及原材料均來自可再生來源以辨認環境風險。例如，我們所有酒店房間的紙張均由森林管理委員會及森林驗證認可計劃認證。有關社會風險，請見ESG B4評述。

可持續發展報告

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
B6. 產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第52、54、55、56頁 政策及合規資料乃於各相關章節中提供。
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	作為服務型企業，此乃不適用於金界控股。
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	作為服務型企業，此乃不適用於金界控股。
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	作為服務型企業，此乃不適用於金界控股。
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	作為服務型企業，此乃不適用於金界控股。
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	第56頁
B7. 反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	第57、58頁
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	第58頁 二零一九年期間，並無對本公司或其僱員提出的有關貪污的任何檢控、訴訟或申索。
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	第57、58頁

名稱	描述	頁次、參考及其他評述
B8. 社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	第60、61頁
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	第61-68頁
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源。	第34、61-68頁 我們有一個由4人組成的專門的企業社會責任團隊支持NagaWorld員工志願服務小組參與有關四大支柱的NagaWorld Kind Hearts計劃。



ពិធី

ចុះហត្ថលេខាលើអនុស្សរណៈយោគយល់គ្នា ស្តីពី
“កម្មវិធីចែកសម្ភារសិក្សា និងការលើកកម្ពស់ការយល់ដឹងអំពីសុវត្ថិភាពអគ្គិភ័យ”

ថ្ងៃចន្ទ ០៤ រោច ខែជេស្ឋ ឆ្នាំកុរ ឯកស័ក ព.ស. ២៥៦៣
រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី០១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០១៩

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING SIGNING CEREMONY
STATIONERY SET DISTRIBUTION & FIRE SAFETY AWARENESS PROGRAMMES
PHNOM PENH, 1 JULY 2019



企業管治報告

董事會致力維持高水平的企業管治，以確保誠信、透明度及作出全面披露。

企業管治常規

經考慮（其中包括）獨立專業人士所進行檢討及／或審核得出的結果（於下文論述）後，董事認為，於本年度，本公司一直應用上市規則附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則並遵守所有適用守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易的操守準則。經本公司向全體董事作出明確查詢後，本公司確認，董事於本年度一直遵守標準守則規定的標準。

董事會

本公司的董事會由適當比例的執行董事及非執行董事組成，以領導、控制及管理本公司的業務及事務。董事會致力作出符合本公司利益的客觀決定。

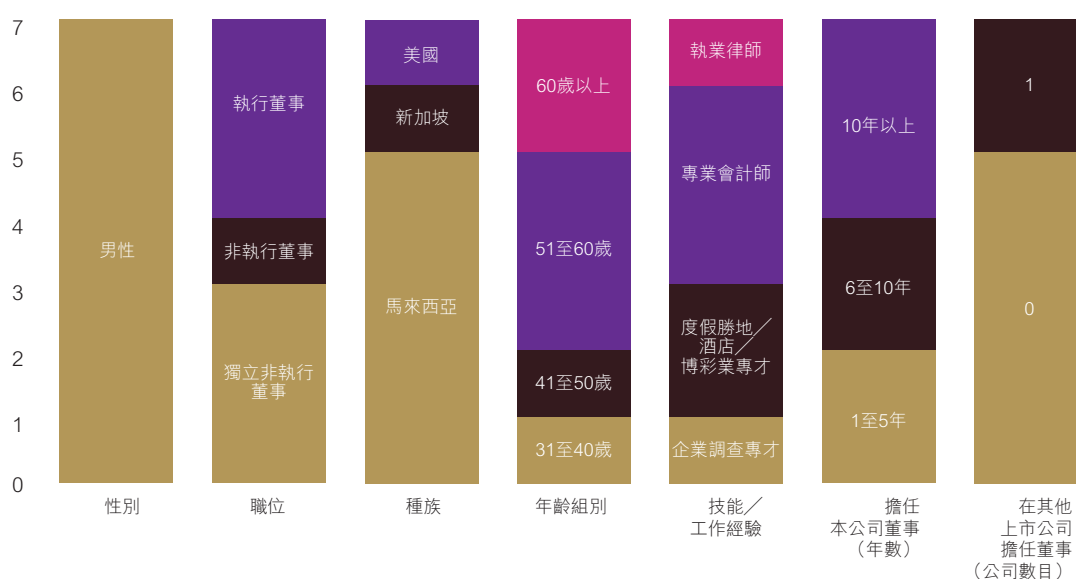
董事會現時由三名執行董事即Tan Sri Dr Chen Lip Keong（行政總裁）、Philip Lee Wai Tuck先生（執行副主席）及曾羽鋒先生；一名非執行董事即Timothy Patrick McNally先生（主席）；及三名獨立非執行董事即Lim Mun Kee先生、Michael Lai Kai Jin先生及Leong Choong Wah先生組成。

董事會的組成、架構及人數由提名委員會最少每年檢討一次，以確保其具備均衡的適當技能、經驗及多元化觀點，以符合本集團之業務需求。

董事會成員具備多元化的商業、財務及專業才能，董事簡歷載列於本年報「董事簡介」一節。

董事會現時的組成分析載列於下表：

董事人數



於本年度，本公司均遵行上市規則有關委任獨立非執行董事佔董事會成員人數至少三分之一的要求，其中最少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格，為會計或有關財務管理之專才。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定作出的最新年度獨立性確認，認為所有獨立非執行董事符合評估上市規則第3.13條所載獨立性的指引並均屬獨立。

除曾羽鋒先生為本公司行政總裁、執行董事及控股股東Tan Sri Dr Chen Lip Keong之子外，就董事所深知，董事會各成員之間及主席與行政總裁之間概無財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。所有董事皆可自由作出獨立判斷。

企業管治報告

董事會程序

董事會定期舉行會議，每年至少舉行四次會議。召開董事會例行會議的通知於會議舉行前至少14日送交各董事。至於其他董事會及委員會會議，則給予合理通知期。董事會會議及委員會會議的文件連同所有相關資料一般於各會議舉行前至少三個工作日發送予各董事或委員會成員，以確保彼等有充分資料以作出知情決定。

為使董事會有效操作，本集團定期及適時向董事提供本集團業務活動及發展的資料，讓彼等了解本集團的最新發展。董事全面有權取覽本集團所有資料，並能夠於彼等認為必要時尋求獨立專業意見。

本公司的公司秘書（「公司秘書」）負責備存董事會及其轄下委員會的所有會議記錄。會議記錄草稿於各會議結束後一段合理時間內發送董事批註，而經董事會或相關委員會正式批核的定稿會存檔留為記錄。所有董事均有權取覽董事會及其委員會的會議記錄。

根據現有董事會常規，各董事如於董事會會議討論的擬議交易或事宜中有利益或潛在利益衝突，均須予以披露。本公司組織章程細則（「組織章程細則」）亦載有條文，要求董事就彼等或其任何聯繫人有重大利益之交易待批的決議案放棄投票。

於本年度內，舉行了五次董事會會議及兩次股東大會。董事會會議及股東大會的出席率詳情載列如下：

董事	任期內出席／舉行會議次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
Tan Sri Dr Chen Lip Keong (行政總裁)	3/5	0/2
Philip Lee Wai Tuck先生 (執行副主席)	5/5	2/2
曾羽鋒先生	3/5	1/2
非執行董事		
Timothy Patrick McNally先生 (主席)	5/5	2/2
獨立非執行董事		
Lim Mun Kee先生	5/5	2/2
Michael Lai Kai Jin先生	4/5	2/2
Leong Choong Wah先生	4/5	2/2
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年股東週年大會結束時退任)	2/2	0/1 (附註1)

附註1：Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji 因之前的其他業務承擔而並未出席於二零一九年四月二十六日舉行的股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」），彼已退任獨立非執行董事，自二零一九年股東週年大會結束起生效。

董事會成員多元化

本公司知悉多元化為董事會有效運作的重要元素，並於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策，為日後董事會組成方面取得進展，以確保多元化的最廣泛定義得以落實。根據該政策：

- (a) 本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，視董事會層面多元化為本公司達成持續及均衡發展的關鍵元素；
- (b) 董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期）為準，充分顧及多元化的裨益；及
- (c) 最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作出決定。

企業管治報告

雖然董事會並不認為就任何客觀標準規定特別限額為適當做法，並認為應根據能力給予機會，但其相信多元化結合性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期的重要性。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的角色分開並由不同人士出任職位，確保在權力與職責之間取得平衡，使權力不會集中於董事會內任何一名個別人士身上。主席 Timothy Patrick McNally 先生負責監督董事會的職責，而行政總裁 Tan Sri Dr Chen Lip Keong 則負責管理本集團的業務及整體營運。主席與行政總裁兩者的職責有明確劃分。

非執行董事

非執行董事的指定任期為三年而各獨立非執行董事的指定任期為一年。

董事的責任

董事會負責本公司之管理，包括制定業務策略，領導及監督本公司之事務。執行董事根據各自的專業範圍負責不同部門的業務及職能。

董事會亦受託全面負責發展、維持及檢討本集團內完善和有效的企業管治政策，並且致力確保根據企業管治守則履行企業管治職能，包括持續檢討及改善本集團內的企業管治常規。

董事的承諾

預期各董事對本公司事務投放足夠時間及精力。全體董事已向本公司披露彼等於公眾公司或組織擔任職務的數目及性質及其他重大承擔，以及披露所涉及公眾公司或組織之名稱以及其擔任有關職務所涉及的時間。各董事亦被要求每半年向本公司確認及適時通知公司秘書有關資料的任何變更。

就職培訓、考察及培訓

每名董事於獲委任時會獲提供有關本集團業務營運之綜合簡介培訓以及對董事的監管及法定要求，並須出席由本集團高級行政人員及部門主管提供的簡報會。

為確保董事會之董事有效履行各自角色，董事會採取多項措施，確保所有董事將持續更新知識及技能，並透過接觸本公司業務及僱員更熟悉本公司。

董事會旨在每年最少一次到本集團於柬埔寨的主要營業地點舉行董事會會議，並藉此機會與當地管理層討論業務事宜、風險及策略。於本年度，在柬埔寨NagaWorld舉行了兩次董事會會議。期間，非執行董事及獨立非執行董事參加實地考察以熟悉並更深入了解本集團業務的最新進展及可行的未來發展。

董事培訓是一個持續的過程。各董事已出席本公司不時提供的簡報會以發展及更新彼等的職責及責任。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於本年度，Timothy Patrick McNally先生、Tan Sri Dr Chen Lip Keong、Philip Lee Wai Tuck先生、曾羽鋒先生、Lim Mun Kee先生、Michael Lai Kai Jin先生及Leong Choong Wah先生均收到並閱讀ESG管治及匯報的材料。董事並隨時獲報告本集團業務以及本集團營運所在地的法律及規管環境的變化及發展，以提高、補充及更新彼等的知識及技能。

全體董事的培訓紀錄已由公司秘書保存。

企業管治報告

董事會亦知悉高級管理層持續專業發展之重要性，以使彼等繼續對本公司作出貢獻。本公司為了讓高級管理層得知市場的最新發展、適用規則及法規以履行彼等之職責及責任，鼓勵所有高級管理層於適當時候出席簡報會及研討會。董事會持續每年一次檢討董事及高級管理層之培訓及持續專業發展。

董事會權力的轉授

董事會已成立多個轄下委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及反洗黑錢活動監督委員會，並向其授權監督本公司的若干事務。根據各自的職權範圍，董事會轄下委員會須定期向董事會匯報彼等的決定及推薦建議。本公司業務的日常管理則交由部門主管負責。

審核委員會

本公司已根據上市規則的規定以書面訂明審核委員會的職權範圍。於二零一五年十二月，審核委員會的職權範圍已予以更新，以反映根據二零一六年一月一日或之後開始的會計期間適用的企業管治守則，聯交所就風險管理及內部監控提出建議而引致審核委員會須承擔的額外責任。該職權範圍於二零一八年十二月三十一日進一步更新以符合於二零一九年一月一日生效的上市規則修訂。審核委員會由三名獨立非執行董事Lim Mun Kee先生、Michael Lai Kai Jin先生及Leong Choong Wah先生組成。Lim Mun Kee先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為（其中包括）確保財務申報與內部監控準則的客觀性及可靠性，保證已設有充足的風險管理及內部監控系統，以及保持及維護與本公司的外聘核數師的恰當關係。

審核委員會亦負責檢討本集團的舉報程序，讓僱員可在保密或匿名的情況下舉報懷疑有關財務報告、內部監控或其他事宜的不正當行為，以及確保該等安排會讓該等事宜得到公平和獨立的調查及適當的跟進行動。

為履行其職責，審核委員會獲提供充足資源，且獲得內部審核部門的支援以檢查有關本集團所採納的會計原則及常規的所有事宜，以及審閱所有重大財務、營運及合規監控措施。

於本年度，審核委員會舉行了四次會議。審核委員會成員的出席率詳情載列如下：

董事	任期內出席 舉行會議次數
獨立非執行董事	
Lim Mun Kee先生(主席)	4/4
Michael Lai Kai Jin先生	3/4
Leong Choong Wah先生 (於二零一九年股東週年 大會結束時起出任為成員)	2/3
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年股東週年 大會結束時不再出任為成員)	1/1

此外，審核委員會與外聘核數師在管理層不在場的情況下舉行私人會議，以討論有關其審核費用的事宜、審核所涉及的事宜及獨立核數師欲提出的其他事宜。

於本年度，審核委員會已考慮、審閱及討論下列各項(1)核數及財務申報事宜；(2)委任外聘核數師(包括委聘條款)；(3)年度及中期財務報表及相關業績公告並向董事會提出建議以尋求批准；(4)本集團內部審核報告；(5)獨立專業人士就本集團針對反洗黑錢的內部監控而出具的報告；及(6)本集團風險管理及內部監控系統的有效性。每名審核委員會成員均可不受限制地聯絡獨立核數師及本集團所有高級職員。

審核委員會已向董事會建議，以股東於二零二零年股東週年大會上批准為前提，續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司的獨立核數師。

企業管治報告

董事及高級管理層的薪酬

就釐定個別董事及高級管理層的薪酬福利待遇，本公司設有一套正式且具透明度的程序。薪酬政策的詳情及其他相關資料載於薪酬委員會報告中。

提名及委任董事

就委任和重新委任董事的甄選準則及程序，本公司已採納一套正式的提名政策。甄選準則及提名程序的詳情載於提名委員會報告中。

風險管理及內部監控

董事會認為，健全的風險管理及內部監控系統對實現本集團的戰略目標至關重要，並確認董事會對該等系統的設立、維持及檢討其有效性負有責任。

董事會透過考慮風險（作為策略制定程序的一部分）而在監管所承擔的風險方面發揮重要作用。本公司的風險框架完備，據此，其識別與本集團營運及業務有關的風險，並就此等風險的可能性及潛在影響評估此等風險。該等系統旨在管理而非消除導致未能達至業務目標的風險，及針對

重大失實陳述或損失提供一個合理而非絕對的保證。根據該框架，風險管理及內部監控系統主要由管理層負責設計、實施及維持其運作，而董事會及其審核委員會則監督管理層的行為及監察該等系統的有效性，以保護本集團的資產。此風險管理及內部監控框架由審核委員會代表董事會每年審閱。

本集團內部審核部門協助審核委員會審閱風險管理及內部監控系統的有效性，並於本年度遵循年度審核計劃及例行測試以履行其職能。作為履行職能的一部分，審核委員會審閱本年度的風險管理及內部監控系統。董事會就本集團於本年度的風險管理及內部監控系統進行審查，包括財務、營運及合規控制，並認為該等系統屬有效及充足。董事會透過考慮審核委員會執行的審查評估風險管理及內部監控系統的有效性。董事會亦評估本集團內部審核職能及外部審核程序的有效性，並透過其審核委員會的工作而令其本身信納，內部審核職能配備充足資源，並就本公司所面臨有關風險方面有效地向董事會提供保證，且外部審核程序具備效益。

本公司已制定了反洗黑錢程序手冊(考慮監管規定及要求以及行業需求)以確保監管合規維持於最高監控標準。董事會亦確信本公司遵守企業管治守則所載有關內部監控的守則條文。

反洗黑錢內部監控措施

為確保本公司在反洗黑錢方面維持高水平合規及誠信，本公司已專為保護本公司聲譽及降低反洗黑錢風險制定計劃。金界控股的長期可持續發展及成功依賴其根據世界最佳反洗黑錢常規，以誠信及透明的方式開展日常博彩業務。本公司已實施四個層級的反洗黑錢監控架構，包括：

- 第一層級 – 反洗黑錢管理委員會，由合規專員領導且由各主要營運部門的高級經理提供支援，旨在確保本公司就其日常營運活動採納受反洗黑錢程序手冊規限的政策及程序。
- 第二層級 – 反洗黑錢程序內部審核，確保本公司遵守反洗黑錢政策，有關審核結果將向審核委員會及反洗黑錢活動監督委員會報告。

第三層級 – 反洗黑錢活動監督委員會乃建立於董事會層面，由董事會主席擔任主席，每季度舉行會議以審查反洗黑錢管理委員會及內部審核的工作及報告。重大事宜隨後將上報董事會審議。

第四層級 – 本公司反洗黑錢程序的外部審核。本公司聘用一家反洗黑錢專業公司，其對本公司的反洗黑錢程序進行一年兩次的審核，其中包括反洗黑錢管理委員會所作工作。該項外部反洗黑錢審核的報告於本公司的年度財務報告中呈列。更多詳情請參閱本年報「有關金界控股有限公司反洗黑錢內部監控措施的獨立檢討」一節。據悉，本公司已全面遵守所有有關金融行動專責小組建議。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

自本公司上市以來，本公司已委聘獨立專業人士 **Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.** 以每年評估及審查柬埔寨的政治、社會、投資及宏觀經濟風險並於年度及中期財務報告披露其審閱結果。更多詳情請參閱本年報「有關柬埔寨投資風險的獨立審閱」一節。

企業管治報告

反洗黑錢活動監督委員會

本公司成立反洗黑錢活動監督委員會以制訂反洗黑錢發展及推行項目的政策及策略，以確保品質控制及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現時由Timothy Patrick McNally先生、Tan Sri Dr Chen Lip Keong、曾羽鋒先生及Michael Lai Kai Jin先生組成。Timothy Patrick McNally先生擔任反洗黑錢活動監督委員會主席。

於本年度，反洗黑錢活動監督委員會舉行了四次會議，反洗黑錢活動監督委員會成員的出席率詳情載列如下：

董事	任期內出席 舉行會議次數
執行董事	
Tan Sri Dr Chen Lip Keong 曾羽鋒先生	3/4 3/4
非執行董事	
Timothy Patrick McNally先生 (主席)	4/4
獨立非執行董事	
Michael Lai Kai Jin先生	3/4

於本年度，反洗黑錢活動監督委員會已考慮、審查及討論(1)獨立專業人士出具的有關反洗黑錢內部監控的報告；(2)續聘獨立專業人士為內部監控之顧問；(3)其附屬委員會反洗黑錢管理委員會的報告；及(4)經修訂的反洗黑錢管理委員會職權範圍。

董事會已透過獨立專業人士及反洗黑錢活動監督委員會編製的報告，檢討本集團有關反洗黑錢的內部監控系統，並認為系統有效且充足。

內幕消息

在處理發佈內幕消息的程序及內部監控方面，本公司：

- 知悉根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及上市規則所須履行的責任，及首要原則是董事會一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於證券及期貨條例規定的安全港；

- 於處理有關事務時恪守適用法律及法規以及證券及期貨事務監察委員會頒佈的《內幕消息披露指引》；
- 訂立企業資料披露政策以實施監控、報告及向股東、投資者、分析師及傳媒發佈內幕消息；及
- 已向所有相關人員傳達有關企業資料披露政策的執行情況並提供相關培訓。

管理層職能

董事會透過考慮和批准本集團的策略、政策及業務計劃而負責整體策略方向及管治，而實施經批准策略和政策以及日常業務的管理職能則授予管理團隊，且由行政總裁領導及監督。

董事及核數師對綜合財務報表的責任

董事確認其有責任編製本集團的綜合財務報表，並已確保綜合財務報表乃根據法定規定及適用會計準則編製。董事已確保適時刊發本集團的綜合財務報表。

本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司就本集團綜合財務報表的申報責任發出的聲明，載於本年報「獨立核數師報告」一節

董事確認，據彼等經作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，彼等並不知悉任何涉及可能對本公司持續經營的能力構成重大疑問的事件或狀況的重大不明朗因素。

企業管治報告

公司秘書

公司秘書負責促進董事會程序，以及董事會成員之間及董事與股東及管理層之間的溝通。公司秘書亦就企業管治及其他事宜向董事會提供專業意見。於本年度，公司秘書林綺蓮女士接受了不少於15小時的專業培訓以更新彼的技能及知識。

獨立核數師薪酬

於本年度，就本集團獨立核數師向本集團提供服務而須支付的費用金額如下：

	二零一九年 千美元
核數服務	
- 本年度	416
- 過往年度超額撥備	(31)
非核數服務	
- 執行中期財務資料的審閱 並擔任本集團非常重大 收購交易的報告會計師	330

根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動載列如下：

Timothy Patrick McNally，主席兼非執行董事

- 董事酬金由每年200,000美元增至240,000美元，自二零一九年七月一日起生效

Tan Sri Dr Chen Lip Keong，行政總裁兼執行董事

- 分別收取截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度的年度表現獎勵11,765,321美元及18,569,569美元

Lim Mun Kee，獨立非執行董事

- 重新加入PTB（Dr Chen為該公司的控股股東）擔任獨立非執行董事，自二零一九年九月二十七日起生效

股息政策

本公司已採納股息政策，旨在透過制定的指引向股東分派股息，以提高透明度及方便股東及投資者作出知情的投資決定。董事會認為，本公司的核心原則是努力為股東創造價值及貢獻有利回報。鑒於盈利能力及產生良好現金流的能力，本公司致力於維持向股東分派經常性股息，同時保持穩健的資產負債表及財務靈活性，以尋求未來發展機遇。自二零零六年至二零一八年，本公司的股息派付佔純利的**45%至86%**，宣派及派付的股息總額達**10.7**億美元。自二零一四年至二零一八年，本公司致力於維持**60%至70%**的高派息率，隱含股息率介乎**4.5%至7.2%**。預期派息率仍取決於本公司的財務表現及未來的融資需求。

就此而言，本公司的股息政策乃基於若干因素而制定，該等因素包括但不限於本集團的實際及預期財務業績、股東權益、一般業務狀況及策略、本集團預期營運資金需求、未來擴張計劃以及法定及監管限制。根據本公司採納的股息政策，董事會可在其認為適當的情況下建議派付股息（如有）。

向股東分派股息可透過現金或代息股份或部分以現金、部分以代息股份的方式或董事會不時釐定的若干其他方式進行。

股息政策受限於董事會在考慮本集團的盈利、財務要求及其他因素後不時進行的檢討及作出的變更。

與股東溝通

本公司致力於透過多種正式溝通途徑與股東保持持續的溝通。這些途徑包括年報、中期報告、新聞稿與公告。

於本年度，除二零一九年股東週年大會外，本公司於二零一九年八月八日舉行一次股東特別大會。董事會主席主持二零一九年股東週年大會及上述股東特別大會以回答股東的任何問題。此外，各個董事會委員會的主席（或在席缺席的情況下由相關委員會的其他成員）及公司的外部核數師也在會議上回答問題。

於二零一九年股東週年大會及上述股東特別大會上，所有決議案均以投票方式表決並獲股東正式通過。投票表決結果已分別公佈於本公司及聯交所網站。

企業管治報告

股東召開股東大會／提出建議的程序

根據組織章程細則、上市規則及適用法律和法規的條文，股東可根據以下程序召開本公司的股東大會：

1. 任何一名或多名股東在提交請求當日持有附帶可在本公司股東大會上投票權利的本公司繳足股本不少於十分之一（「請求人」），可將書面請求（「請求書」）呈交至本公司在香港的主要營業地點（地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場28樓2806室）予董事會或公司秘書，要求董事會召開本公司股東特別大會。
2. 請求書須清楚列明請求人的名稱及其於本公司的股權、指明召開股東特別大會的目的，以及說明建議於股東特別大會上處理的事務的詳情，並須由請求人簽署，且可由多份形式相近且由一名或多名請求人簽署的文件所組成。
3. 待收到請求書後，董事須與本公司的香港股份過戶登記分處核實請求書，而在彼等確認請求書為妥當及適當之後，須隨即正式安排召開股東特別大會，而該股東特別大會須於提交請求書後兩(2)個月內舉行。倘請求書被核實為不妥當或不適當，董事須通知所涉及的請求人，並不會按要求召開股東特別大會。
4. 倘自提交請求書日期起計二十一(21)日內，董事會未有正式安排召開股東特別大會，則請求人可一人或多人自行按相同形式召開股東特別大會，而請求人因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支須由本公司發還予請求人。

5. 根據組織章程細則及根據上市規則規定，一份列明時間和地點及將在股東特別大會上處理的建議事宜的一般性質的通告，須按以下方式送交予有權出席股東特別大會的全體股東以作考慮：

- 倘將於股東特別大會上通過特別決議案，須在不少於**21**整日或**10**個完整營業日前（以較長者為準）發出通知；及
- 於所有其他情況下，須在不少於**14**整日或**10**個完整營業日前（以較長者為準）發出通知，惟經大多數有權出席股東特別大會並於會上投票的股東（合共持有的股份以面值計不少於賦予該權利的已發行股份的**95%**）同意，則可發出較上述通知期為短的通知召開股東特別大會。

6. 倘股東擬在任何股東大會上提名非本公司董事人士參選董事職位，提名股東可就發出書面通知（「該通知」）至本公司在香港的主要營業地點（地址為香港灣仔港灣道**18**號中環廣場**28**樓**2806**室）予董事會或公司秘書。為使本公司知會股東有關建議，該通知須列明建議參選董事的人士的全名，包括根據上市規則第**13.51(2)**條所規定的履歷詳情，並須由提名股東及該名獲提名的人士簽署，以示彼願意參選。須

發出該（等）通知的最短期間為最少七（7）日，而（倘該等通知在寄發指定舉行有關選舉的股東大會通告後發出）遞交該（等）通知的期限須由寄發指定舉行有關選舉的股東大會通告後當日起至該股東大會日期最少七（7）日前止。為確保股東可有至少**10**個營業日接獲並考慮獲提名人士的相關資料，提名股東務須在切實可行情況下盡早遞交該（等）通知，而倘股東大會通告經已發出，則本公司可在切實可行情況下盡快向股東寄發載有獲提名人士的資料的補充通函或公告，而無須將相關股東大會延期。

股東對以上程序如有任何疑問，可致函本公司在香港的主要營業地點（地址為香港灣仔港灣道**18**號中環廣場**28**樓**2806**室）予公司秘書。

企業管治報告

向董事會查詢

除股東大會外，本公司網站亦是與股東溝通的有效途徑。任何對本公司有查詢或意見的股東，歡迎隨時透過網站聯絡本公司。股東可透過聯絡本集團的投資者關係團隊向董事會作出查詢。於收到查詢後，投資者關係團隊將適時向董事會、董事會轄下委員會或管理層提交股東的查詢及疑問，以供處理。

於二零一九年十二月三十一日的股權

於二零一九年十二月三十一日，本公司有約300名登記股東。按合計股權劃分的股東的詳情載列如下：

股東所持股份	佔股東數目		股份總數	佔已發行股份總數	
	股東數目	百分比		百分比	
1至1,000	98	29.79%	2,885	0.00%	
1,001至10,000	184	55.93%	506,722	0.01%	
10,001至100,000	22	6.68%	693,123	0.02%	
100,001至500,000	13	3.95%	3,123,362	0.07%	
500,000以上	12	3.65%	4,336,681,949	99.90%	
總計	329	100.00%	4,341,008,041	100.00%	

根據公開資料及就董事所知，於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股本約33.90%由公眾人士持有，該公眾持股的市值約為59,037,709,358港元。

組織章程文件

根據上市規則第13.90條，本公司於聯交所網站及本公司網站刊載其組織章程大綱及組織章程細則。於本年度，並無對本公司組織章程文件作出修訂。

財務日誌

二零一九年末期業績公告	:	二零二零年二月十日(星期一)
暫停辦理股份過戶登記	:	(i) 二零二零年四月二十一日(星期二)至二零二零年四月二十四日(星期五)(為確定股東可出席二零二零年股東週年大會並於會上投票的權利)
	:	(ii) 二零二零年五月十九日(星期二)(為確定股東可收取二零一九年末期股息的權利)
二零二零年股東週年大會	:	二零二零年四月二十四日(星期五)
二零一九年末期股息的記錄日期	:	二零二零年五月十九日(星期二)
派發二零一九年末期股息	:	二零二零年六月一日(星期一)

香港，二零二零年二月十日

薪酬委員會報告

薪酬委員會

本公司已根據上市規則的規定以書面訂明薪酬委員會的職權範圍。薪酬委員會現時由一名執行董事(即Tan Sri Dr Chen Lip Keong)和三名獨立非執行董事(即Michael Lai Kai Jin先生、Lim Mun Kee先生及Leong Choong Wah先生)組成。Michael Lai Kai Jin先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為就有關本公司董事及高級管理層薪酬的政策及架構向董事會作出建議，以及在董事會按董事及高級管理層的專業知識、才幹、表現及責任而釐定彼等薪酬之前，就本公司執行董事、非執行董事及高級管理層的薪酬福利待遇作出建議。薪酬委員會於作出建議時，亦考慮同類公司所支付的薪金、董事及高級管理層投入的時間及各自的責任及本集團其他職位的聘用條件等因素。除薪金外，本集團亦提供員工福利(如醫療保險)及為公積金計劃供款。

於本年度，薪酬委員會處理的工作包括(1)檢討本公司有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構，包括新委聘高級管理層之薪酬福利待遇；(2)就於二零一九年股東週年大會上提呈股東批准的董事袍金向董事會作出建議；(3)檢討董事會主席Timothy Patrick McNally先生之薪酬福利待遇及就調整其薪酬福利待遇向董事會作出建議；(4)檢

討Dr Chen的績效獎勵並提請董事會批准支付其二零一七年及二零一八年績效獎勵權利；(5)向董事建議支付獎勵花紅；及(6)審閱載於本公司二零一八年年報的薪酬委員會報告，並提請董事會批准。

於本年度，薪酬委員會舉行了兩次會議。薪酬委員會成員的出席詳情載列如下：

董事	任期內出席 舉行會議次數
執行董事	
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	2/2
獨立非執行董事	
Michael Lai Kai Jin先生 (於二零一九年股東週年 大會結束時起出任為主席)	1/2
Lim Mun Kee先生	2/2
Leong Choong Wah先生 (於二零一九年股東週年 大會結束時起出任為成員)	1/1
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年股東週年 大會結束時不再出任為主席 及成員)	1/1

董事薪酬

董事於本年度收取的薪酬如下：

	年度 績效獎勵 千美元	酌情花紅 千美元	袍金 千美元	基本薪金、 津貼及 實物利益 千美元	總額 千美元
執行董事					
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	30,335	150	–	720	31,205
Philip Lee Wai Tuck	–	120	–	283	403
曾羽鋒	–	30	–	144	174
非執行董事					
Timothy Patrick McNally	–	100	220	262	582
獨立 非執行董事					
Michael Lai Kai Jin	–	20	36	–	56
Lim Mun Kee	–	30	48	–	78
Leong Choong Wah	–	7	36	–	43
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年 股東週年大會結束時退任)	–	20	12	–	32
總額	30,335	477	352	1,409	32,573

薪酬委員會報告

高級管理層薪酬

根據企業管治守則守則條文B.1.5，高級管理層成員（董事除外）於本年度的酬金組別如下：

	人數
零美元至258,000美元	—
258,001美元至323,000美元	—
323,001美元至387,000美元	—
387,001美元至452,000美元	1
452,001美元至516,000美元	—
516,001美元至581,000美元	—
581,001美元至645,000美元	—
645,001美元至710,000美元	—
710,001美元至774,000美元	—
774,001美元至839,000美元	1

自本計劃採納以來及於本年度，並無購股權根據本計劃獲授出、行使、註銷或失效。

香港，二零二零年二月十日

購股權計劃

於二零一六年四月二十日，本公司採納一項購股權計劃（「本計劃」），其有效期為十年，直至二零二六年四月十九日止。本計劃的目的在於向合資格參與者提供獎勵或獎賞，以回報彼等為促進本集團的利益而作出的貢獻及持續努力。根據本計劃的條款，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。

提名委員會報告

提名委員會

本公司已根據上市規則的規定以書面訂明提名委員會的職權範圍。提名委員會現時由一名執行董事(即Tan Sri Dr Chen Lip Keong)和三名獨立非執行董事(即Michael Lai Kai Jin先生、Lim Mun Kee先生及Leong Choong Wah先生)組成。Michael Lai Kai Jin先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為不時檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識與經驗)，並就董事會組成的任何擬定變動向董事會作出建議，以符合本公司的企業策略。提名委員會亦負責物色具備合適資格成為董事的人選，並提名該等人士出任董事會董事。提名委員會亦會評估獨立非執行董事的獨立性；就有關委任、重新委任董事及其繼任計劃向董事會作出建議；檢討並監察董事會成員多元化政策的執行。

提名政策

就委任及重新委任董事而言，本公司已於二零一八年十二月採納一項有關甄選準則及程序的提名政策。

甄選準則

下文載列提名委員會在評估建議候選人的適當性時可作為參考的因素摘要：

- 誠信的聲譽
- 經考慮公司策略，與本集團業務相關的資歷、技能及經驗
- 對可投入的時間及相關利益的承諾
- 所有方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期

在提名委任／重新委任候選人為獨立非執行董事的情況下，提名委員會除了考慮甄選準則外，亦會參考上市規則所載的獨立性標準，對候選人的獨立性進行評估。倘一名獨立非執行董事連續服務超過九年，則會特別注意檢討該獨立非執行董事的獨立性，以確定彼是否合資格獲董事會提名在股東大會上重選連任。

提名委員會報告

提名程序及過程

就提名董事而言，提名政策包括下列程序及過程：

1. 提名委員會將邀請董事會成員提名候選人（如有），以供其考慮。提名委員會亦可提出並非董事會成員提名的候選人。倘認為有必要，可聘請外部招聘機構協助物色及甄選適當的候選人。
2. 就董事會委任而言，提名委員會應作出建議供董事會審議及批准。就提名候選人參加股東大會重選而言，提名委員會應向董事會提名以供其考慮及向股東作出建議。
3. 股東亦可根據本公司網站上公佈的程序，提名候選人參選董事。

董事會成員多元化政策

本公司明白董事會成員多元化能提升公司的表現素質。於二零一三年八月，董事會採納董事會成員多元化政策，其中列明實現董事會成員多元化的方法。董事會成員多元化政策的概要載於本年

報第81頁及第82頁的企業管治報告。向董事會推薦合適人選時，提名委員會將考慮候選人的長處，例如資歷、工作經驗，以及投入時間，並按客觀標準適當考慮多樣化的裨益（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期）。

根據董事會批准之已修訂職權範圍，提名委員會獲委派負責檢討及實施有關委任及重選董事的甄選準則及程序的提名政策。其亦負責檢討董事會成員多元化政策及董事會制定以實施董事會成員多元化政策的可計量目標，並監察達成該等目標的進度。

委任及重選董事

組織章程細則規定獲委任填補董事會臨時空缺的董事或新加入現屆董事會的任何董事任期均至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時合資格重選連任。組織章程細則亦規定，當時三分之一（倘並非三的倍數，則為最接近且不少於三分之一）的現任董事須於本公司的各屆股東週年大會上輪值退任，惟所有董事須至少每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則，Timothy Patrick McNally先生、Philip Lee Wai Tuck先生及Lim Mun Kee先生須於應屆股東週年大會上退任。所有退任董事符合資格並願意膺選連任。

除Timothy Patrick McNally先生指定任期為三年外，所有獨立非執行董事的指定任期均為一年，任期屆滿時董事會可酌情決定延長，惟須根據組織章程細則輪值退任及重選連任。

概述已完成的工作

於本年度，提名委員會處理的工作包括(1)檢討並向董事會建議於二零一九年股東週年大會上重選連任的退任董事；(2)檢討董事會的架構、人數及組成；(3)檢討董事會成員多元化政策、實施該政策的可計量目標及達成該等目標的進度；(4)根據上市規則第3.13條評估及安排確認每位獨立非執行董事的獨立性；(5)考慮重續一位非執行董事及三位獨立非執行董事的委任函並提請董事會批准；(6)考慮重續Dr Chen的服務協議為期三年並提請董事會批准；及(7)審批載於本公司二零一八年年報的提名委員會報告，並提請董事會批准。

於本年度，提名委員會舉行了兩次會議。提名委員會成員的出席詳情載列如下：

董事姓名	任期內出席／ 舉行會議次數
執行董事	
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	2/2
獨立非執行董事	
Michael Lai Kai Jin先生 (於二零一九年股東週年大會結束時起出任為主席)	1/2
Lim Mun Kee先生	2/2
Leong Choong Wah先生 (於二零一九年股東週年大會結束時起出任為成員)	1/1
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年股東週年大會結束時不再出任為主席及成員)	1/1

本年度結束後，提名委員會根據董事會成員多元化政策的客觀準則，檢討本屆董事會組成。根據該等準則對現有董事會的組成所作分析載於本年報第79頁的企業管治報告。提名委員會認為，現有董事會成員擁有多元化組合之技能、知識及經驗，符合本公司現時之業務需求。

香港，二零二零年二月十日

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

Political and Economic Risk Consultancy, Ltd.
(「PERC」)

香港

中環

皇后大道中28號

中匯大廈20樓

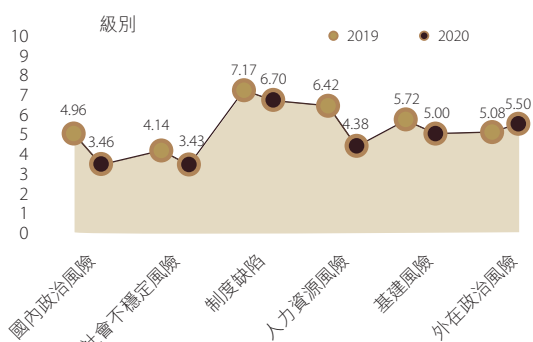
致金界控股有限公司董事會

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、社會不穩定風險、制度缺陷、人力資源風險、基建風險及外部政治風險。

根據自二零一九年十一月下旬至二零一九年十二月末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



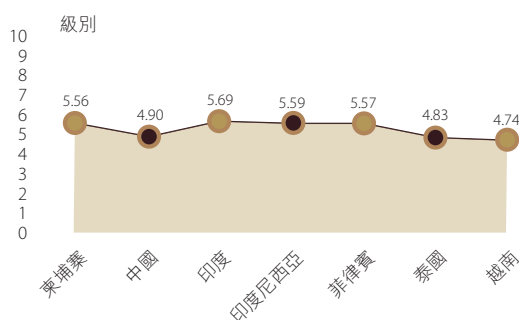
評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

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
- 社會不穩定風險
- 制度缺陷
- 人力資源風險
- 基建風險
- 外部政治風險

該等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

與柬埔寨社會政治風險的比較



評級介乎0至10，0為可能得到的最佳評級，10為最差評級。

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同等重要性或比重。

概要

就國內政治風險、社會動亂風險及系統性風險而言，柬埔寨進入二零二零年的風險狀況與二零一九年初大致相同。柬埔寨於二零一九年底的總體風險評級為5.56，略好於二零一八年底的風險得分5.58。目前存在或正在形成的大部分問題有關快速增長帶來的副作用，例如勞動力短缺、污染及其他對環境的壓力。

二零一九年柬埔寨經歷又一個強勁年份。實際國內生產總值增長7%或更高。出口及旅遊業均為增長作出貢獻，但去年最強勁的動力是建設。私人消費及投資均蓬勃發展，且外國直接投資持續流入柬埔寨。

不好的方面，官方消費物價通脹(CPI)率很低，但是由於勞工及土地成本增加，業務成本增長速度遠快於CPI。除了推高勞工成本外，經濟強勁增長也使許多關鍵職位的勞動力供應緊張。豪華公寓市場正受到嚴重投機的影響，但可能容易調整。面對此種可能性，銀行更審慎地處理其抵押貸款。二零二零年的不良貸款或會增加，同時家庭債務水平高至足以引起銀行及小額金融機構的關注。若資金流動開始放緩，則對農村及城市經濟均可能產生負面影響。

民眾擔心若更換總理將情況有變，乃因現有制度從未接受過領導換屆的考驗，而現任首相洪森在本屆政府中起著至關重要的作用。其多年來似乎無意離任，亦無面對任何強勁對手。其健康狀況(儘管純屬推測)似乎良好。其在培養其長子作為可能接班人方面亦似乎正取得進展。然而，在該繼任未發生前問題仍然存在。

柬埔寨人普遍認為，假設總理保持現時的健康狀況，則未來幾年接班的風險很小。此外，倘若接

班問題真的發生，柬埔寨的其他政治領導人應該也會解決該問題，而不會讓社會動盪或令當地企業及外國投資界的信心受損。

儘管如此，踏入二零二零年柬埔寨仍將面臨更多下行風險，主要是由於外部發展。最直接的風險是歐盟可能會完全或部分取消柬埔寨在《除武器以外的一切商品》協議下的免稅准入。若柬埔寨必須面對被全面撤銷EBA待遇，則可能導致成千上萬製造職位流失，並引致對歐盟的出口急劇下降。這會損害柬埔寨的國內生產總值增長，並迫使政府轉移可用的稀缺資源，為受影響最大的個人及行業提供救助。

第二個外部風險是中國經濟可能放緩。這可能會對來自中國的出境旅遊流量產生負面影響，亦可能促使中國政府採取更嚴格措施限制資金流出。但這不會影響中國對柬埔寨基建項目的直接投資，因為有關項目得到中國政府大力支持。然而，這可能使中國內地的個人更難以在柬埔寨購買公寓，從而損害柬埔寨的房地產市場及建築業。

由於不利的外部環境，柬埔寨的實際國內生產總值增長可能會於二零二零年放緩。減速或將只屬溫和，但若外部衝擊變得更為嚴峻，則會為政府帶來新挑戰，因為政府缺乏在高槓桿的經濟環境中通過放緩增長條件來進行管理的經驗。

有關柬埔寨投資風險的獨立審閱

積極發展

- 匯率風險低。美元發揮的巨大作用加上對資本外流缺乏限制，是可能會持續的正面特徵，而亞洲其他國家幾乎無法與之匹敵。
- 由於失業率極低及經濟持續迅速增長，柬埔寨處於發展中國家的有利地位，這有助於政府得到公眾支持並維持社會穩定。人們對不斷提高的生活水平感到滿意。
- 柬埔寨一直是從中美貿戰受惠的少數亞洲國家之一。該影響加速了製造業生產（特別是服裝及運動包）從中國轉移至柬埔寨，並促使美國買家加快從柬埔寨採購。因此，柬埔寨對美國的出口迅速增長。
- 中國與柬埔寨持續透過增加貿易、投資等新協議及其他合作形式來加強雙邊關係。中柬兩國政府正展開合作，以打擊中國不良分子近期增加的非法／無牌活動，同時北京仍然堅定地致力支持柬埔寨的基建發展、支持中國內地公司投資柬埔寨製造業，以及支持中國內地遊客前往柬埔寨旅遊。

- 於二零二零年，由中國及越南（第一和第二大外國遊客來源）流入柬埔寨的旅遊量可能保持增長，增速快於其他主要來源的遊客流入量。

挑戰

- 未來一年柬埔寨面臨的最大風險是外部風險。這其中最直接的威脅是歐盟可能根據《除武器以外的一切商品》(EBA)計劃撤回或限制從柬埔寨進口的優惠市場准入。全面撤回EBA會對柬埔寨的製造業產生重大不利影響，結果是大量裁員並損害出口。
- 第二項外部風險是中國內地經濟放緩，可能會導致來自中國的旅客流入減少及影響售予中國內地買家的柬埔寨公寓的建設熱潮。
- 柬埔寨國家銀行及柬埔寨的商業銀行正被迫採取更嚴格的篩選程序，以應對金融行動特別工作組(FATF)將柬埔寨列入其洗黑錢監察名單的決定。此舉迫使國際代理銀行更嚴密地監控資金流入及流出柬埔寨，從而導致公司進行國際交易以及個人將資金調入及調出柬埔寨時手續更加繁瑣。

- 家庭債務高企可能會增加銀行及小額金融機構的不良貸款水平。有關債務與房地產按揭或貸款之間的聯繫促使銀行對房地產貸款採取更謹慎態度。因此，整體信貸增長可能會放緩。
- 中小企業注意到與稅務機關合作變得更為困難。由於提高所得稅存在限制，預計政府將更集中於提高若干間接稅及交易徵費，由此或會提高價格及業務成本。

PERC

董事總經理

Robert Broadfoot

香港，二零二零年一月二日

有關審閱員

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，總部設於香港，主要從事監察及審計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支研究員及分析員團隊。全球的公司及金融機構利用**PERC**提供的服務評估區域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，而這正是**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絡、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。

有關金界控股有限公司反洗黑錢內部監控措施的獨立檢討

Hill & Associates Ltd
香港九龍
紅磡德豐街22號
海濱廣場二座辦公大樓
一樓101B及104室

電話：(852) 2802 2123
傳真：(852) 2802 2133
電郵：info@hill-assoc.com
網站：www.hill-assoc.com

致金界控股有限公司董事會

Hill & Associates Ltd. (「H&A」) 已對金界控股有限公司 (「金界控股」) 的內部監控措施進行兩次獨立檢討，主要檢討二零一九全年度的反洗黑錢 (「反洗黑錢」) 監控措施。此等檢討包括七月及十二月進行的實地視察以及柬埔寨反洗黑錢監控進度之桌面工作及外部諮詢。此外，H&A 於二零一九年與香港及金邊的金界控股員工保持定期聯繫，同時就柬埔寨反洗黑錢控制的進展進行外部磋商。

就國家環境而言，H&A 從我們涵蓋二零一九年上半年的報告中獲悉，柬埔寨的博彩活動顯著增加，尤其是 Sihanoukville。此已在國際論壇引發若干負面討論，因為儘管新的博彩法推行在即，大量牌照獲得廣發，且其明顯為針對柬埔寨國內及在線的中國客戶，中國政府的反應及該等新營運商所採取的反洗黑錢監控措施的力度仍產生若干不確定因素。實際上，於七月十五日，中國已

宣佈將於 Sihanoukville 設立領事館，據稱旨在確保大批常駐及造訪 Sihanoukville 的中國公民知悉柬埔寨的法律及慣例。H&A 的分析員認為，此舉將可能積極阻遏在線營運商透過 Sihanoukville 的業務非法鎖定中國客戶。

隨著柬埔寨總理於八月宣佈將不再發放在線博彩牌照，並自二零二零年一月一日起禁止所有在線博彩，有關情況已進一步發展。有關牌照於今年底屆滿。洪森近期於貢布省第八屆海洋節上講話時，確認有關禁令自一月一日起生效，且該措施將延遲或撤銷已確定無望。

H&A 獲悉，金界控股持續遵守所有法律及法規營運。貴公司僅鎖定至貴公司金邊兩個物業消費的客戶，且以大幅超出任何其他司法權區行業常規的標準嚴格採取反洗黑錢監控。

於實地視察過程中，H&A 審查所有相關文件。我們的主要聯絡人為 Mahendran Supramaniam (彼於金界控股的反洗黑錢控制監督方面擁有長期經驗) 以及近期獲委聘的合規董事 Jason Ooi 先生 (彼於二零一九年五月加入貴公司)。H&A 認為 Mahendran Supramaniam 先生為理想之聯絡人，因為彼於金界控股擁有豐富及長期經驗，並且彼作為內部審核主管對內部程序有全面的瞭解。新聘 Jason Ooi 先生進一步提升了金界控股反洗黑錢控制的應變能力。H&A 亦與管理層進行會晤，並與金界控股的非執行主席兼反洗黑錢活動監督委員會主席 Timothy McNally 保持定期溝通。

金界控股持續採取其於二零一四年上半年編製的反洗黑錢手冊內所規定的監控措施。本次更新的理由是同時反映柬埔寨二零一零年反洗黑錢Prakas以及經更新二零一二年金融行動專責小組建議的規定。如先前所報告，金融行動專責小組的建議並無實質變動。

H&A在進行實地視察時，亦檢討對有關金界控股員工持續進行的反洗黑錢培訓紀錄。於二零一九年，所有新進員工均接受反洗黑錢培訓。由金界控股所提供的培訓目前正在進行更新及檢討，意味著此期間接受進修培訓的員工人數較少。截至十二月三十一日，共有一千兩百零一名僱員於二零一九年接受培訓。然而，一旦有關材料更新完成，所有前線員工須接受有關培訓。培訓乃根據貴公司的培訓手冊進行，該手冊先前獲Hill & Associates評為一項非常實用的培訓工具。預期有關更新將不會造成任何重大變動。H&A認為此持續程序可加深金界控股各層面對反洗黑錢事宜的認識。截至二零一九年十二月，金界控股共有七名受過CAMS(反洗黑錢師)培訓的人員，包括合規、財務、內部審核及賭場營運的高級職員。

財務總監陳善尊自二零一八年七月起擔任合規專員。此外，金界控股的新任合規董事Jason Ooi進一步提升了金界控股內部的反洗黑錢監督。Jason Ooi先生最近曾在澳門兩大博彩營運商擔任類似職位，擁有豐富的相關經驗。

H&A認可金界控股持續對反洗黑錢監控措施的重視。金界控股在盡職遵守有關反洗黑錢的所有法律及法規方面並無惡化。與Mahendran Supramaniam先生及Jason Ooi先生的討論著重在紀錄保存的全面性，亦著重與柬埔寨國家銀行直屬金融調查單位(「金融調查單位」)的互動。金界控股合規專員之職責已在與金融調查單位的會談中進一步界定。

H&A獲悉，可疑事件紀錄繼續記錄一切必要及相關資料，而監管、營運及反洗黑錢合規員工就大量該等報告進行相互核查。於二零一九年，大部分的可疑事件紀錄與小面額貨幣交易事件或偽鈔現象有關，並無發現嚴重的反洗黑錢問題。二零一八年最重大的程序進展是七月開始向金融調查單位在線提交現金交易報告及可疑交易報告。該流程進展已有一段時間，且已於二零一九年高效運作。

反洗黑錢活動監督委員會於二零一九年會面四次。檢討小組信納NagaWorld保持對博彩業務的全面控制，且此等業務仍然遵守一切金融行動專責小組的有關建議。誠如先前所提述，H&A定期與反洗黑錢活動監督委員會主席Timothy McNally保持聯繫。H&A獲悉，財務兼營運董事總經理Chen Cherchi、合規董事Jason Ooi及安全總監Anthony Betz已加入反洗黑錢管理委員會，於各層級進一步強調致力維繫金界控股內健全的反洗黑錢制度。

有關金界控股有限公司反洗黑錢內部監控措施的獨立檢討

誠如H&A從我們的過往檢討中獲悉，金融行動專責小組（「金融行動專責小組」）於二零一五年二月對柬埔寨作出的最近期評估，反映出該國在反洗黑錢監控措施方面取得的進展。誠如我們二零一六全年度的檢討報告所載，作為評估程序的延續，亞太地區反洗黑錢小組（「APG」）於二零一六年十二月對柬埔寨展開共同評估。共同評估報告於二零一七年第三季度發佈，而H&A從中獲悉APG認可的顯著改善。儘管因金融調查單位仍須對非銀行業務進行調查而有若干疑慮，但該報告已確認我們對於該國整體改善的意見。雖未獲點名，但金界控股多次在APG報告中獲認為推動柬埔寨反洗黑錢合規事宜的企業。

H&A亦獲悉，二零零七年反洗黑錢法已透過新發佈的Prakas獲得若干增強，新Prakas闡明了若干識別基準，並提高違反反洗黑錢法律或事實上違反任何保密條件及申報規定的相關罰責。

H&A認為，NagaWorld仍然位處柬埔寨實施反洗黑錢監控措施的前線，而我們亦獲悉，金界控股致力全面遵守所有國家及國際反洗黑錢方面的法律及法規。柬埔寨國家銀行消息來源以及H&A所諮詢的外部消息來源確認，NagaWorld仍然位處柬埔寨反洗黑錢合規工作的前線。

檢討小組認為，NagaWorld完全遵守一切有關金融行動專責小組的建議。

董事總經理

John Bruce

香港，二零一九年十二月三十日

Hill & Associates Ltd為獨立安全與風險管理顧問公司，擁有反洗黑錢及風險管理方面的實際知識及豐富經驗。

董事欣然提呈本年度的董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要營業地點

本公司於二零零三年二月二十五日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免的有限公司，其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands 及其香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道18號中環廣場28樓2806室。

主要業務及業務地區分析

本公司是一家投資控股公司。本集團的主要業務為管理及經營位於柬埔寨王國金邊市Samdech Techo 洪森公園NagaWorld的酒店及娛樂城NagaWorld。主要附屬公司的其他詳情載於綜合財務報表附註1。於本年度，本集團主要業務的性質概無重大變動。本集團本年度按業務分部作出的表現分析及地區分部資料載於綜合財務報表附註14。

業務回顧

本集團於本年度的業務回顧及就本集團未來業務發展的論述載於本年報第10頁至第27頁的管理層討論及分析。有關本集團可能面臨的潛在風險及不確定因素的說明請參閱分別載於本年報第78

頁至第95頁的企業管治報告及第102頁至第105頁的有關柬埔寨投資風險的獨立審閱。此外，本集團的財務風險管理目標與政策請參閱綜合財務報表附註29。自本年度結束後，董事會並無發現任何重大事項對本集團造成影響。本集團已制定適當的程序，以確保遵守對本集團業務有重大影響之相關法律及規例，包括但不限於金融行動專責小組所有相關建議。本集團亦遵守上市規則、適用之公司法例及證券及期貨條例。於本年度，本公司並不知悉任何違反對其有重大影響的相關法律及規例的情況。

本集團於本年度按財務關鍵表現指標作出的表現分析載於本年報第4頁的財務摘要。此外，本集團明白良好的環境管理常規及可持續業務營運的重要性。本集團已制訂可持續發展政策，並致力減少其業務可能對環境造成的不利影響。本集團已實行多項環保措施並不斷努力提升員工的環保及社會責任感，並為社區作出貢獻。更多詳情請參閱載於本年報第34頁至第75頁的可持續發展報告。

本董事會報告中所提述的本年報的其他章節或報告均構成其組成部分。

董事會報告

就與持份者的關係而言，金界控股深知，建立及維持全面的關係網絡對其業務營運至關重要，並優先考慮讓不同的持份者參與其日常活動。本公司相信，可透過與僱員積極溝通、向我們的賭客和客戶提供優質服務和改良產品及與主要商業夥伴合作，建立友好關係。

僱員及管理層文化的論述載於本年報第34頁至第75頁的可持續發展報告。

除在賭客光臨NagaWorld期間向其提供優質服務及改良產品外，本集團透過其忠誠計劃Golden Edge Rewards Club得以繼續掌握會員資料，進行針對性的市場推廣以及開展賭客發展措施，以增加遊客人次並提高博彩消費額。

本集團相信，積極合作可有力穩固其作為湄公河地區娛樂中心的地位。透過與高質素商業夥伴合作，金界控股將一貫提供優質及可持續的產品及服務。NagaWorld設有盡可能以當地供應商為優先的政策。其進一步詳情載於本年報第34頁至第75頁的可持續發展報告。

主要賭團經紀

金界控股繼續與賭團經紀維持穩定的工作關係。出於共同利益，我們定期舉辦由知名國際明星演出的活動，以協助賭團經紀開展業務。

有關本年度內主要賭團經紀所帶來的客戶應佔本集團收入及銷售成本的資料如下：

	佔本集團總額的百分比	
	收入	銷售成本
最大賭團經紀	47%	73%
五大賭團經紀合共	62%	92%

據董事所深知，概無董事或彼等的緊密聯繫人（定義見上市規則）或任何股東（據董事所深知，擁有已發行股份5%以上）於本年度內於五大賭團經紀擁有任何權益。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶（不包括賭團經紀）應佔經營收入總額佔本年度內本集團總經營收入少於30%。本集團五大供應商（不包括賭團經紀）應佔採購總額（不包括屬資本性質的採購項目）佔本年度內本集團總採購少於30%。

業績及利潤分派

本集團於本年度的財務表現載於第126頁綜合收益表。

於二零一九年七月，已宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息每股股份3.39美仙（二零一八年：每股股份2.49美仙），並已於二零一九年八月派付。董事建議就本年度派付末期股息每股股份5.09美仙（二零一八年：每股股份2.91美仙）。本年度擬派末期股息佔二零一九年下半年所產生純利的80%。

財務資料概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產與負債的概要載於第211頁。

轉撥至儲備

本公司權益股東應佔溢利（未扣除股息）為521,278,000美元（二零一八年：390,578,000美元）已轉撥至儲備。儲備的其他變動載於本年報第130頁的綜合權益變動表。

優先認股權利

組織章程細則及開曼群島法例概無規定本公司在發售新股份時須向現有股東賦予按比例的優先認股權利。

慈善捐款

本集團於本年度作出的慈善捐款為3,096,000美元（二零一八年：1,175,000美元），所有款項均於柬埔寨捐出。

股本

於本年度，本公司的股本並無變動。

儲備

本公司及本集團儲備變動分別載於綜合財務報表附註36及本年報第130頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）計算之本公司可供分派儲備約為619,381,000美元。

董事會報告

薪酬

為遵守企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會，以制訂本集團的薪酬政策及釐定與管理本集團高級管理人員的薪酬。

董事及高級管理人員薪酬

董事及本集團高級管理人員的薪酬詳情載於綜合財務報表附註10。

稅項減免

本公司概不知悉股東因持有股份而可獲得任何稅項減免。倘股東對因購買、持有、出售、處置股份或行使有關股份任何權利的稅務影響有疑問，應諮詢專家。

董事

於本年度及截至本報告日期止的董事包括：

主席兼非執行董事：

Timothy Patrick McNally^M

執行董事：

Tan Sri Dr Chen Lip Keong^{R/N/M}

(行政總裁)

Philip Lee Wai Tuck

(執行副主席)

曾羽鋒^M

獨立非執行董事：

Michael Lai Kai Jin^{A/R/N/M}

Lim Mun Kee^{A/R/N}

Leong Choong Wah^{A/R/N}

Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin

Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年四月二十六日
退任)

A：審核委員會成員

R：薪酬委員會成員

N：提名委員會成員

M：反洗黑錢活動監督委員會成員

根據組織章程細則第87條，Timothy Patrick McNally先生、Philip Lee Wai Tuck先生及Lim Mun Kee先生將於應屆股東週年大會上輪值退任。所有退任董事符合資格並願意膺選連任。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份及相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日在任的董事於該日擁有下列股份及相關股份中的權益，而該等權益須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的董事及最高行政人員權益名冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所：

於股份及相關股份的權益

董事	身份	所持股份及 相關股份數目	佔已發行股份 總數的百分比 (附註1)
Dr Chen	一項酌情信託的 成立人 ^(附註2)	951,795,297 (L)	21.93 (L)
Dr Chen	實益擁有人	1,917,807,166 (L)	44.17 (L)
Dr Chen	於受控法團擁有權益 ^(附註3)	1,142,378,575 (L)	26.32 (L)

附註：

- (1) 以於二零一九年十二月三十一日本公司已發行股本中的4,341,008,041股股份為基準。
- (2) Dr Chen為一項名為ChenLa Foundation的酌情家族信託的成立人。ChenLa Foundation透過LIPKCO ENTERPRISES LIMITED及LIPKCO Group Limited間接持有合共951,795,297股股份。作為ChenLa Foundation的成立人，Dr Chen被視為於ChenLa Foundation持有的股份中擁有權益。ChenLa Foundation及LIPKCO Group Limited持有的本公司權益詳情載列於下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (3) 該等權益由ChenLipKeong Fund Limited所持有。Dr Chen於ChenLipKeong Fund Limited持有100%權益，故Dr Chen被視為於ChenLipKeong Fund Limited持有的股份中擁有權益。該等1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份（定義均見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函）將於設計及興建協議以及認購協議完成後發行予ChenLipKeong Fund Limited。ChenLipKeong Fund Limited持有的本公司權益詳情載列於下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (4) 「L」指該實體於股份的好倉。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的名冊，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部或標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，於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：

股東	身份	所持股份數目	佔已發行股份總數的百分比 (附註1)
ChenLa Foundation	於受控法團擁有權益 ^(附註2)	951,795,297 (L)	21.93 (L)
LIPKCO Group Limited	實益擁有人	789,534,854 (L)	18.19 (L)
ChenLipKeong Fund Limited	實益擁有人 ^(附註3)	1,142,378,575 (L)	26.32 (L)

附註：

- (1) 以於二零一九年十二月三十一日本公司已發行股本中的4,341,008,041股股份為基準。
- (2) 該等權益由ChenLa Foundation (Dr Chen為其成立人)控制的LIPKCO Group Limited及LIPKCO ENTERPRISES LIMITED所持有。
- (3) 於設計及興建協議以及認購協議完成後，為Naga 3項目提供資金的該等1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份(定義均見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函)將發行予ChenLipKeong Fund Limited。ChenLipKeong Fund Limited由Dr Chen全資擁有。
- (4) 「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，於二零一九年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於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條登記於根據該條例存置的名冊的權益或淡倉。

購股權計劃概要

本公司已於二零一六年四月二十日採納購股權計劃（「本計劃」）。董事會可全權邀請本集團僱員（包括本集團任何成員公司的董事）根據本計劃之條款及條件使用購股權認購股份。

(1) 目的

本計劃旨在獎勵或獎賞對本集團作出貢獻及一直以來為推動本集團利益而努力的合資格參與者。

(2) 合資格參與者

合資格參與者包括對本集團或任何投資實體的業務增長或發展曾作出貢獻或將作出貢獻的本集團或任何投資實體的任何僱員（不論全職或兼職）、行政人員或高級職員、董事及本集團或任何投資實體的任何成員公司的任何諮詢人、商業夥伴、顧問或代理。

(3) 可發行股份總數

行使本公司根據本計劃將予授出的所有購股權後可發行的最高股份數目不可超過本公司於採納日期已發行股份合共10%（於該日期為226,998,887股股份）。

於股東大會上獲得股東批准後，上限可更新至批准該上限日期已發行股份數目10%。於計算更新上限時不應計及先前根據本計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出的購股權（包括根據本計劃未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）。

於本年報日期，根據本計劃可予發行的股份總數為226,998,887股，佔於本年報日期已發行股份（即4,341,008,041股股份）約5.23%。

儘管如上述者，本計劃及本公司任何其他購股權計劃下所有已授出但未行使並有待行使的購股權獲行使時可予發行的股份最高數目，合共不得超過本公司不時的已發行股份30%。倘授出購股權後將超過該整體上限，則不得根據本計劃或任何其他計劃授出購股權。

董事會報告

(4) 各合資格參與者可獲授權益上限

除於股東大會上獲股東批准外，於行使根據本計劃授出及將予授出的所有購股權（不論為已行使、已註銷或未行使）後，於任何十二個月期間向任何合資格參與者發行或將予發行的股份總數不得超過不時已發行股份1%。

於截至授出日期（包括該日）止任何十二個月期間內授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人（定義見上市規則）的購股權超過本公司已發行股份0.1%及價值合共超過5,000,000港元（根據各授出日期股份的收市價），必須事先於股東大會上獲得股東批准。

(5) 購股權期限

本計劃項下購股權可予行使的期限將由董事會於授出時釐定，惟該等期限不可超過相關購股權授出日期起計十年。

(6) 購股權於可行使前必須持有的最短期限

除董事會於授出時另有釐定外，購股權可予行使前並無必須持有的最短期限。

(7) 接納購股權之付款

合資格參與者於接納購股權時毋須支付任何代價。本公司須於營業日以書面發出購股權要約，並由合資格參與者於21個曆日（自本公司發出要約日期（包括該日）起計）內按董事會指定的方式以書面接納有關購股權，否則有關要約將告失效。

(8) 釐定行使價的基準

購股權的行使價應由董事會釐定，並於授出時知會合資格參與者，惟不可低於以下各項的最高者：

- (i) 於授出有關購股權當日（必須為營業日）於聯交所日報表所示股份的收市價；
- (ii) 於緊接授出有關購股權日期前五個營業日於聯交所日報表所示股份的平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

(9) 本計劃尚餘的有效期

除非董事會或股東於股東大會上根據本計劃的條文終止本計劃，否則本計劃由採納日期起計十年期間內有效及生效，而於該期間後將不會授出或提呈授予額外購股權，惟就於有關終止前授出及於當時尚未行使之購股權而言，本計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及作用，而有關的購股權應在符合本計劃條款的情況下，根據該等條款繼續有效及可予行使。

自採納日期起至二零一九年十二月三十一日，本公司概無根據本計劃授出購股權。因此，於本年報日期，概無未行使購股權。於本年報日期，除本計劃外，本公司概無其他目前生效的購股權計劃。

除上文所述者外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司均無參與訂立任何安排，致使董事可藉著購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所知，截至本報告日期，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事於競爭業務的權益

概無董事於本年度在與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有權益。

董事的服務合約

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有本集團不作補償（法定補償除外）而不得於一年內終止的服務合約。

董事於交易、安排或合約的權益

除下文「股票掛鈎協議」及「關連交易」兩節所披露者外，任何本公司的附屬公司及同系附屬公司於本年度任何時間或於本年度終結時概無訂立與本集團業務有關的重要交易、安排或合約，且董事或與董事相關的實體在其中擁有重大權益（無論直接或間接）。

董事會報告

股東於重大合約的權益

除下文「股票掛鈎協議」及「關連交易」兩節所披露者外，於本年度，概無股東於本公司或其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立的對本集團業務而言屬重大的合約（不論是否屬為本公司提供服務）中擁有重大權益（無論直接或間接）。

獲准許的彌償

根據組織章程細則，並受適用法律及法規所規限，每名董事就彼等或彼等任何一人因履行職務或在任何其他方面與之相關而可能產生或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，均可自本公司的資產及溢利獲得彌償，確保免就此受損。該等獲准許的彌償條文已於本年度內生效及截至本報告日期仍然有效。本公司已就本集團董事及行政人員購買合適的董事及行政人員責任保險。

物業

本集團的主要物業及物業權益詳情，載於綜合財務報表附註15。

購買、出售或贖回上市證券

於本年度，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。

股票掛鈎協議

於二零一九年四月十四日，本公司（作為發行人）與ChenLipKeong Fund Limited（由本公司執行董事、行政總裁及控股股東Tan Sri Dr Chen Lip Keong全資擁有之特殊目的公司）（作為認購方（「認購方」））訂立認購協議，據此，本公司及認購方分別有條件同意按每股股份12.00港元的價格（受認購協議條款之調整所規限）以將由認購方支付的認購額（定義見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函）發行及認購1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份（定義均見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函），以根據認購協議條款為Naga 3項目提供資金（「認購事項」）。

認購事項須待以下事項達成或獲豁免後方可作實：(a)根據認購協議的條款，本公司的陳述及保證在發行日期（定義見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函）於各方面均屬真實、準確及正確，且並無任何誤導，猶如於該日作出；(b)本公司已履行認購協議下的所有責任；(c)股份於發行日期當日及之前任何時間均於聯交所維持上市及買賣；(d)於認購付款（定義見本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函）當日或之前，聯交所上市委員會已批准結算股份或經調整結算股份（以相關者為準）上市及允許買賣；(e)本公司已於股東特別大會上取得獨立股東就以下事項

作出批准的決議案(i)認購協議及其項下擬進行的交易；及(ii)配發及發行結算股份或經調整結算股份(以相關者為準)的特定授權；(f)認購方於交易文件內的陳述及保證在發行日期於任何方面均屬真實、準確及正確，且並無任何誤導，猶如於該日作出；(g)認購方已履行交易文件下擬於發行日期或之前履行的所有責任；及(h)本公司收到或證明收到認購方支付的認購額付款。

鑒於外部融資的限制、開發風險及基於財務顧問提供的建議及少數股東的最佳利益，由於外部融資存在缺陷，本公司決定與Tan Sri Dr Chen Lip Keong接洽，就各種融資方式進行探討。根據本公司財務顧問的意見及經Tan Sri Dr Chen Lip Keong同意，本公司認為，開發Naga 3的最有效融資方式是由Tan Sri Dr Chen Lip Keong提供50%資金，而餘下款項則由本公司內部產生的自由現金流提供資金。

認購協議及其項下擬進行的所有交易均獲本公司獨立股東於二零一九年八月八日舉行的股東特別大會上批准。

除上文所披露者及「購股權計劃概要」一節所述本公司採納之購股權計劃外，本年度並無訂立股票掛鈎協議或於本年度終結時並無股票掛鈎協議續存。

根據上市規則第13.21條作出披露

於二零一八年五月二十一日，本公司(作為300,000,000美元優先票據(「優先票據」)發行人)、NagaCorp (HK) Limited、金界有限公司、TanSriChen (Citywalk) Inc.及TanSriChen Inc.(均為本公司全資附屬公司，統稱為擔保人)與GLAS Trust Company LLC(作為優先票據的受託人)訂立書面協議(「契約」)，據此優先票據乃予發行。契約訂明，在出現控制權變動(如契約中所定義)後，本公司將提呈要約回購所有未贖回優先票據，回購價相等於優先票據本金額的101%，另加於回購日的應計未付利息(如有)。優先票據相關的詳情請參閱本公司日期為二零一八年四月三十日、二零一八年五月八日、二零一八年五月十五日及二零一八年五月二十二日的公告。

管理合約

於本年度概無訂立或存續有關本公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政合約(僱傭合約除外)。

董事會報告

關連交易

除上文「股票掛鈎協議」所披露者外，於二零一九年四月十四日，本公司（作為發行人）與由Tan Sri Dr Chen Lip Keong全資擁有的ChenLipKeong Fund Limited（作為認購方）訂立認購協議。據此，本公司有條件同意發行，且認購方有條件同意按認購額認購1,142,378,575股結算股份或有關經調整結算股份，認購價為每股股份12.00港元（受認購協議條款之調整所規限），認購額將由認購方支付，以根據認購協議條款為Naga 3項目提供資金。根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司一項關連交易。本公司已根據上市規則第十四A章遵守披露規定。

認購協議詳情載列於上文「股票掛鈎協議」一節。

申報期後事項

自本年度終結起至本年報日期，並無發生重大期後事項。

重大關聯方交易

在本集團日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註30。根據上市規則第十四A章，概無關聯方交易構成須予披露關連交易。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則。本公司作出特定查詢後，全體董事已確認本年度內已全面遵守標準守則。

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司擔任本公司獨立核數師，負責審核本集團本年度的綜合財務報表。

本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司獨立核數師。

承董事會命

主席

Timothy Patrick McNally

香港，二零二零年二月十日

獨立核數師報告

致金界控股有限公司股東的獨立核數師報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第126頁至第210頁金界控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表在所有重大方面已根據《國際財務報告準則》公允地呈列 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「《國際審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下的責任會在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中進一步詳述。根據國際會計準則委員會之「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項為我們根據專業判斷認為對審計本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在審計整體綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

責任付款

請參閱綜合財務報表附註11及33(ii)，以及第153頁的會計政策4(h)。

貴集團為柬埔寨的博彩、酒店及娛樂營運商。如綜合財務報表附註11所述，由於涉及柬埔寨博彩活動稅收的賭場法尚未頒布，貴集團按照先前與柬埔寨經濟及財政部（「經濟及財政部」）達成的慣例，就其在柬埔寨的活動按月支付責任付款。如附註11所披露，除每月責任付款外，貴集團年內還支付了額外的2070萬元的責任付款。

由於此事項的固有性質，如綜合財務報表附註33(ii)所述，對此類額外責任付款（倘有）的可靠估計的計量需要重大判斷，並取決於該事項的未來發展。

我們的回應：

- 向貴集團管理層及與本主題事項相關的本地分部核數師作出查詢；
- 獲得與博彩和非博彩責任付款有關的與經濟及財政部的往來函件，並評估貴集團過往獲得的法律意見，以評估貴集團的博彩和非博彩責任付款的風險；
- 核查每月責任付款的支付與我們認為相關的支持性資料是否相符；
- 核查額外責任付款的支付與我們認為相關的支持性資料是否相符，並審查經濟及財政部發出的該等額外責任付款的收款確認；
- 評估管理層對額外責任付款的會計判斷和處理；及
- 評估綜合財務報表附註11中這一事項的披露是否充分。

年報中的其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括 貴公司年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製及公允地呈列該等綜合財務報表，並負責董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助董事履行其監督 貴集團財務報告程序的責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是合理確定整體而言綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含審計意見的核數師報告。本報告乃根據我們的委聘條款僅向整體股東報告，除此以外，本報告並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

獨立核數師報告

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據《國際審計準則》進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

根據《國際審計準則》進行審計的整個過程中，我們運用專業判斷及抱持職業懷疑態度。我們也：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應該等風險設計及執行審計程序，獲得充足及適當的審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審計憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表（包括資料披露）的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映及列報相關交易及事項。

- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及適當的審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計工作。我們仍然為我們的審計意見承擔全部責任。

我們就審計工作的計劃範圍和時間、在審計過程中的重大發現（包括內部控制的重大缺失）及其他事項與管治層進行溝通。

我們亦向管治層作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有可能被合理認為可能影響我們獨立性的關係和其他事宜以及相關防範措施（如適用），與管治層進行溝通。

我們通過與管治層溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審計工作的最重要事項，即關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

招永祥

執業證書編號：**P04434**

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

香港，二零二零年二月十日

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以美元為單位)

	附註	二零一九年 千元	二零一八年 千元
收入	6	1,755,466	1,474,287
銷售成本		(909,162)	(800,806)
毛利		846,304	673,481
其他收入	7	10,806	10,275
行政開支		(61,256)	(79,307)
其他經營開支		(224,002)	(185,588)
經營溢利		571,852	418,861
融資成本	8	(20,210)	(19,469)
除稅前溢利	9	551,642	399,392
所得稅	11	(30,364)	(8,814)
本公司擁有人應佔溢利		521,278	390,578
每股盈利(美仙)			
基本	13	12.01	9.00
攤薄	13	12.01	9.00

載於第133頁至第210頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以美元為單位)

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
年內溢利	521,278	390,578
年內其他全面收益		
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	555	(797)
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	521,833	389,781

載於第133頁至第210頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日
(以美元為單位)

	附註	二零一九年 千元	二零一八年 千元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	1,594,848	1,275,596
使用權資產	16	85,758	-
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	15	-	26,634
無形資產	17	70,631	59,107
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項	18	129,523	84,364
承兌票據	19	9,992	9,372
		1,890,752	1,455,073
流動資產			
耗材	20	2,767	2,051
貿易及其他應收款項	21	126,772	117,140
存款證、定期存款及其他流動資金	22	53,353	76,441
現金及現金等價物	22	273,377	316,536
		456,269	512,168
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	159,407	79,711
合約負債	24	9,963	10,023
租賃負債	16	2,761	-
本期稅項負債		2,968	2,374
		175,099	92,108
流動資產淨值		281,170	420,060
總資產減流動負債		2,171,922	1,875,133
非流動負債			
其他應付款項	23	4,502	-
優先票據	25	294,813	291,118
合約負債	24	35,396	44,146
租賃負債	16	48,840	-
		383,551	335,264
淨資產		1,788,371	1,539,869

	附註	二零一九年 千元	二零一八年 千元
資本及儲備	26		
股本		54,263	54,263
儲備		1,734,108	1,485,606
權益總額		1,788,371	1,539,869

於二零二零年二月十日獲董事會批准及授權刊發。

主席

Timothy Patrick McNally

執行副主席

Philip Lee Wai Tuck

載於第133頁至第210頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以美元為單位)

	股本 千元	股份溢價 千元	股本 贖回儲備 千元	合併儲備 千元	注資儲備 千元	匯兌儲備 千元	保留溢利 千元	總計 千元	
於二零一八年一月一日 最初呈列的結餘	54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	(799)	534,818	1,382,545	
首次應用國際財務報告 準則第15號	-	-	-	-	-	-	(61,646)	(61,646)	
於二零一八年一月一日 的經重列結餘	54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	(799)	473,172	1,320,899	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	390,578	390,578	
其他全面收益 —來自換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	(797)	-	(797)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(797)	390,578	389,781	
已宣派及派付股息	-	-	-	-	-	-	(170,811)	(170,811)	
	-	-	-	-	-	(797)	219,767	218,970	
於二零一八年十二月三十一日 的結餘	54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	(1,596)	692,939	1,539,869	
	附註	股本 千元	股份溢價 千元	股本 贖回儲備 千元	合併儲備 千元	注資儲備 千元	匯兌儲備 千元	保留溢利 千元	總計 千元
於二零一九年一月一日 的結餘		54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	(1,596)	692,939	1,539,869
年內溢利		-	-	-	-	-	-	521,278	521,278
其他全面收益 —來自換算海外業務的 匯兌差額		-	-	-	-	-	555	-	555
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	555	521,278	521,833
已宣派及派付 股息	12	-	-	-	-	-	-	(273,331)	(273,331)
		-	-	-	-	-	555	247,947	248,502
於二零一九年 十二月三十一日的結餘		54,263	751,356	151	(12,812)	55,568	(1,041)	940,886	1,788,371

載於第133頁至第210頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以美元為單位)

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
經營活動		
除稅前溢利	551,642	399,392
調整：		
— 折舊及攤銷	96,369	89,433
— 賭場牌照溢價攤銷	3,478	3,547
— 利息收入	(4,282)	(3,272)
— 融資成本	20,210	19,469
— 未變現匯兌收益	494	(121)
— 貿易應收款項減值虧損	2,400	2,200
— 出售物業、機器及設備的收益	(50)	(5)
— 物業、機器及設備撇銷	23	1,003
營運資金變動前經營溢利	670,284	511,646
耗材增加	(716)	(256)
貿易及其他應收款項增加	(14,374)	(17,923)
貿易及其他應付款項增加	73,604	186
合約負債減少	(8,810)	(8,750)
經營活動所得現金	719,988	484,903
已付稅項	(29,770)	(8,221)
經營活動所得現金淨額	690,218	476,682
投資活動		
所收取利息	3,746	2,808
存款證、定期存款及其他流動資金減少／(增加)	23,088	(76,441)
購買物業、機器及設備的付款及物業的建築成本	(432,484)	(243,275)
購買使用權資產的付款	(8,000)	—
賭場牌照的獨家經營權延期所支付的溢價	(10,500)	—
出售物業、機器及設備的所得款項	50	5
投資活動所用現金淨額	(424,100)	(316,903)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以美元為單位)

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
融資活動		
已付利息	(28,125)	(14,062)
租賃負債的付款	(7,821)	-
已付股息	(273,331)	(170,811)
發行優先票據所得款項淨額	-	288,836
融資活動(所用)/所得現金淨額	(309,277)	103,963
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(43,159)	263,742
年初現金及現金等價物	316,536	52,794
年終現金及現金等價物	273,377	316,536
現金及現金等價物分析		
現金及銀行結餘	273,377	222,639
於收購時原到期日不超過三個月的無抵押定期存款	-	16,000
貨幣市場基金	-	77,897
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	273,377	316,536

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

1 一般資料

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 Techo洪森公園的NagaWorld，其股份在聯交所主板上市。

本集團主要從事管理及經營位於柬埔寨首都金邊市一個名為NagaWorld的酒店及賭場娛樂城。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊 成立地點	營業地點	已發行及 繳足股本	由		主要業務
				本公司 持有的實際股權	附屬公司	
NagaCorp (HK) Limited	香港	香港	10港元	100%	-	投資控股
Naga Russia Limited	開曼群島	俄羅斯	1元	100%	-	投資控股
Naga Russia One Limited	開曼群島	俄羅斯	1元	-	100%	投資控股
Naga Hotels Russia Limited	開曼群島	俄羅斯	1元	-	100%	投資控股
金界有限公司(「NWL」)	香港	柬埔寨	78,000,000港元	-	100%	博彩、酒店及 娛樂業務
Ariston Sdn. Bhd (「Ariston」)	馬來西亞	馬來西亞及 柬埔寨	56,075,891 馬來西亞零吉 (「馬幣」)	-	100%	持有賭場牌照及 投資控股
Neptune Orient Sdn. Bhd.	馬來西亞	-	250,000馬幣	-	100%	暫無營業
ARISTON (CAMBODIA) LIMITED	柬埔寨	-	120,000,000 柬埔寨瑞爾 (「柬幣」)	-	100%	暫無營業
Naga Primorsky Entertainment Limited	塞浦路斯	俄羅斯	1,000歐元	-	100%	投資控股
Naga Primorsky Beach Resorts Limited	塞浦路斯	俄羅斯	1,000歐元	-	100%	投資控股
Naga Entertainment No.3 Limited	塞浦路斯	俄羅斯	1,000歐元	-	100%	投資控股
Naga Sports Limited	香港	-	2港元	-	100%	暫無營業
Naga Travel Limited	香港	香港	2港元	-	100%	投資控股
Naga Retail Limited	香港	柬埔寨	2港元	-	100%	經營零售業務

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

1 一般資料 (續)

有關附屬公司的資料 (續)

附屬公司名稱	註冊 成立地點	營業地點	已發行及 繳足股本	由		主要業務
				本公司 持有的實際股權	附屬公司	
Naga Entertainment Limited	香港	-	2港元	-	100%	暫無營業
Naga Services Limited	香港	香港	2港元	-	100%	投資控股
Naga Media Limited	香港	-	2港元	-	100%	暫無營業
Naga Management Limited	香港	-	2港元	-	100%	暫無營業
Naga Services Company Limited	越南	-	50,000元	-	100%	清盤中
Naga Management Services Limited	泰國	泰國	3,000,000泰銖	-	100%	管理顧問服務
NagaJet Management Limited	開曼群島	柬埔寨	1元	-	100%	管理公司飛機
NAGA TRANSPORT LIMITED	柬埔寨	柬埔寨	200,000,000柬幣	-	100%	交通支持業務
GOLDEN PASSAGE DESTINATIONS CO., LTD.	柬埔寨	柬埔寨	200,000,000柬幣	-	100%	旅行社服務
NagaWorld (Macau) Limitada	澳門	澳門	25,000澳門幣	-	100%	與旅遊、酒店及度假勝地有關的市場營銷、銷售、諮詢及服務
Primorsky Entertainment Resorts City LLC	俄羅斯	俄羅斯	677,360,138盧布	-	100%	博彩、酒店及娛樂業務
Primorsky Entertainment Resorts City No.2 LLC	俄羅斯	俄羅斯	10,000盧布	-	100%	暫無營業
NagaWorld Three Limited	英屬處女群島	-	1元	-	100%	暫無營業
Naga Lease Limited	香港	-	1港元	-	100%	暫無營業
Naga 2 Land Limited (前稱TanSriChen Inc.)	英屬處女群島	柬埔寨	285,000,000元	100%	-	資產持有

1 一般資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

附屬公司名稱	註冊 成立地點	營業地點	已發行及 繳足股本	由		主要業務
				本公司 持有的實際股權	附屬公司	
NagaCity Walk Limited (前稱TanSriChen (Citywalk) Inc.)	英屬處女群島	柬埔寨	95,000,000元	100%	-	投資控股
NAGACITY WALK LAND COMPANY LIMITED (前稱Tan Sri Chen Inc. (TSCI))	柬埔寨	柬埔寨	1,000,000元	-	100%	NagaCity Walk 項目的管理
TALENT TREE MANPOWER SOLUTIONS CO, LTD.	柬埔寨	柬埔寨	4,000,000柬幣	-	100%	職業介紹所
BASSAKA HOLDING COMPANY LIMITED	柬埔寨	柬埔寨	4,000,000柬幣	100%	-	投資控股及 管理顧問服務
NAGAi Limited	開曼群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NAGAHOTEL Limited	開曼群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NagaGroup Global Limited	開曼群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NagaGroup Global Limited	英屬處女群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NAGAi Inc	英屬處女群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NAGAHOTEL Limited	英屬處女群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NAGA Limited	英屬處女群島	-	1元	100%	-	暫無營業
NAGA 3 COMPANY LIMITED	柬埔寨	柬埔寨	4,000,000柬幣	100%	-	物業開發及 物業投資
NAGAWORLD FOOTBALL CLUB COMPANY LIMITED	柬埔寨	柬埔寨	4,000,000柬幣	-	100%	經營足球俱樂部

所持股份屬於普通股。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

2 採納新增或經修訂的國際財務報告準則

於本年度生效的新修訂本、準則及詮釋的影響

於本年度，本集團首次採納以下由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈而於本集團的本會計期間生效的修訂本、新增或經修訂準則及新增詮釋。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第23號	所得稅不確定性的處理
國際財務報告準則第9號的修訂	預付款項特性及負補償
二零一五至二零一七年週期年度改善	國際財務報告準則第3號業務合併的修訂
二零一五至二零一七年週期年度改善	國際財務報告準則第11號共同安排的修訂
二零一五至二零一七年週期年度改善	國際會計準則第12號所得稅的修訂
二零一五至二零一七年週期年度改善	國際會計準則第23號借款成本的修訂

除國際財務報告準則第16號租賃（「國際財務報告準則第16號」）外，概無新增或經修訂的準則及詮釋對本集團的會計政策造成重大影響。本集團概無應用任何於該期間內尚未生效的新準則或詮釋。採納國際財務報告準則第16號的影響概述如下。

國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃（「國際會計準則第17號」）、國際財務報告詮釋委員會第4號確定一項安排是否包含租賃、常務詮釋委員會第15號經營租賃 – 優惠以及常務詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表模型中計算所有租賃。

國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計與國際會計準則第17號項下的規定並無大幅改變。出租人將繼續按照與國際會計準則第17號相類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據此方法，已追溯應用該準則，而首次應用該準則的累計影響於首次應用當日確認。

2 採納新增或經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

採納國際財務報告準則第16號的影響如下：

對於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表的影響(增加/(減少))：

	千元
資產	
非流動資產	
使用權資產	85,758
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	(34,198)
非流動資產總額	51,560
流動資產	
貿易及其他應收款項	(1,948)
流動資產總額	(1,948)
資產總額	49,612
負債	
流動負債	
租賃負債	2,761
流動負債總額	2,761
非流動負債	
租賃負債	48,840
非流動負債總額	48,840
負債總額	51,601
權益	
保留溢利	(1,989)
權益總額	(1,989)

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

採納國際財務報告準則第16號的影響如下：(續)

對本年度綜合收益表的影響(增加／(減少))：

	千元
經營租賃開支(計入行政開支)	(7,867)
折舊及攤銷開支(計入其他經營開支)	4,449
匯兌虧損淨額(計入其他經營開支)	23
經營溢利	3,395
融資成本	5,384
所得稅	-
本公司擁有人應佔溢利	(1,989)

對本年度綜合現金流量表的影響(增加／(減少))：

	千元
經營活動產生的現金流量淨額	7,821
融資活動產生的現金流量淨額	(7,821)

對本年度分部資料披露的影響：

	賭場業務 千元	酒店及 娛樂業務 千元
分部業績	3,337	3,972
分部資產	21,405	27,285
分部負債	22,272	28,369

採納國際財務報告準則第16號對本年度的每股盈利並無重大影響。

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有各種物業、機器及設備之租賃合約以及於租賃土地的權益。於採納國際財務報告準則第16號前，本集團於開始日期將其各租賃(作為承租人)分類為融資租賃或經營租賃。倘租賃會使租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則分類為融資租賃；反之則分類為經營租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的開始日期公平值或最低租賃付款的現值(以較低者為準)資本化。租賃付款於利息(確認為融資成本)與租賃負債的扣減中分攤。在經營租賃中，租賃物業未資本化，租賃付款在租賃期內按直線法確認為損益中的租金費用。任何預付租金及應計租金分別在貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項下確認。採納國際財務報告準則第16號後，本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法(具有12個月或更短租期且不包含購買選擇權的租賃合約(「短期租賃」)及相關資產為低價值資產(「低價值資產」)的租賃合約除外)。該準則訂明具體的過渡要求及可行權宜方法，並已獲本集團採用。

先前作為經營租賃入賬之租賃

本集團對先前分類為經營租賃之租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值資產租賃除外)。使用權資產按租賃負債的相同金額確認，並就任何先前確認的相關預付及應計租賃付款進行調整。租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用於首次應用日期的增量借款利率貼現。用於釐定餘下租賃付款之增量借款利率加權平均為10%。

為使過渡至國際財務報告準則第16號更為順利，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號日期應用可行權宜方法，藉以選擇不就餘下租期自首次應用國際財務報告準則第16號日期起計12個月內屆滿(即租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿)的租賃應用國際財務報告準則第16號確認租賃負債及使用權資產的規定。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號的影響的性質(續)

根據上述情況，於二零一九年一月一日：

- 使用權資產82,969,000元於綜合財務狀況表分開確認及呈列。此包括自根據經營租賃持作自用的租賃土地權益重新分類的租賃資產26,634,000元。
- 租賃負債53,993,000元於綜合財務狀況表分開確認及呈列。
- 有關先前經營租賃計入貿易及其他應收款項2,342,000元的預付款項被終止確認。

下表載列於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的年初結餘之對賬：

	千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾	118,986
減：有關豁免資本化的租賃承諾：	
— 短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿 的其他租賃	(879)
	118,107
減：日後利息開支總額	(64,114)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	53,993

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

(b) 新會計政策概要

以下載列本集團採納國際財務報告準則第16號後的新會計政策，自首次應用日期起適用：

使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量之租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產在其預計使用年限與租期的較短者內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租期內的租賃付款之現值計量的租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理肯定將行使的購買選擇權之行使價，及倘租期反映本集團行使終止選擇權時，有關終止租賃須支付的罰款。

於觸發付款的事件或條件發生時，並不取決於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，本集團則使用在租賃開始日期之增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加，及按所付的租賃付款減少。此外，如有修改、租期的變動、實質固定租賃付款的變化或購買相關資產的評估變動，租賃負債的賬面值將重新計量。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號(續)

(b) 新會計政策概要(續)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備的短期租賃，即租期自開始日期起計為12個月或更短且不包含購買選擇權的租賃。本集團亦將低價值資產確認豁免應用於被視為低價值資產之租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號－所得稅不確定性的處理

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性的影響提供指引，為國際會計準則第12號所得稅的規定提供支持。

根據該詮釋，實體須考量何種方法能更好預測不確定性因素的解決方式，以釐定是否應分別或一併考慮各項不確定稅項處理。實體亦須假設稅務機關將會審查其有權審查的金額，並在作出該等審查時全面知悉所有相關資料。如實體確定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相同的方式計量即期及遞延稅項。否則，釐定稅項涉及的不確定性因素採用「最可能金額」或「預期值」法兩者中能更好預測不確定性因素解決方式的方法來反映。

國際財務報告準則第9號的修訂－預付款項特性及負補償

該等修訂澄清，倘符合指定條件，具有負補償的應預付金融資產可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量－而非按公平值計入損益計量。

國際財務報告準則二零一五至二零一七年週期年度改善－國際財務報告準則第3號業務合併的修訂

根據年度改善過程頒佈的該等修訂對現時並不明確的多項準則作出微細且並不急切之修改，其中包括對國際財務報告準則第3號的修訂，澄清當企業的共同經營者取得對共同經營的控制權時，這是分階段實現的業務合併，因此先前持有的股權應重新計量至其購買日的公平值。

2 採納新訂或經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則二零一五至二零一七年週期年度改善 – 國際財務報告準則第11號共同安排的修訂

根據年度改善過程頒佈的該等修訂對現時並不明確的多項準則作出微細且並不急切之修改，其中包括對國際財務報告準則第11號的修訂，澄清當一方參與但未共同控制共同經營業務並隨後取得共同控制權時，則先前持有的股權不應重新計量至其購買日的公平值。

國際財務報告準則二零一五至二零一七年週期年度改善 – 國際會計準則第12號所得稅的修訂

根據年度改善過程頒佈的該等修訂對現時並不明確的多項準則作出微細且並不急切之修改，其中包括對國際會計準則第12號的修訂，澄清股息的全部所得稅後果均與產生可分派溢利的交易一致確認(無論是在損益、其他全面收益或直接在權益中確認)。

國際財務報告準則二零一五至二零一七年週期年度改善 – 國際會計準則第23號借款成本的修訂

根據年度改善過程頒佈的該等修訂對現時並不明確的多項準則作出微細且並不急切之修改，其中包括對國際會計準則第23號的修訂，澄清在相關合格資產準備用於其擬定用途或銷售後專門為獲得合格資產而作出的借款將通常成為實體借入的資金的一部分，因此包含在一般資金池中。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

3 編製基準

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的所有適用國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋(以下統稱「國際財務報告準則」)而編製。此外，綜合財務報表載有上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值計量(如於下文所載的會計政策中所解釋)。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表時，管理層須作出影響政策應用以及資產與負債、收入與開支報告數額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於有關情況下相信為合理的過往經驗及其他各種因素而作出，其結果用作判斷未能透過其他資料來源得知的資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。修訂會計估計時，倘有關修訂只影響修訂估計的期間，則在該期間確認；倘有關修訂影響到本期及以後期間，則在修訂期間及以後期間確認。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或對綜合財務報表屬重大假設及估計之範疇於附註33內披露。

綜合財務報表乃以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣。

4 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本集團之財務報表。集團內各公司間的交易及結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外，於此情況下，虧損於損益確認。

(b) 物業、機器及設備

(i) 已擁有資產

下列物業、機器及設備項目按成本減累計折舊和減值虧損於綜合財務狀況表列賬（見附註4(g)）。

- 持作自用而建於租賃土地上的樓宇，樓宇公平值在租賃開始時可與租賃土地的公平值分開計量（見附註4(o)）；
- 永久業權土地；及
- 其他物業、機器及設備項目。

在建資本工程包括直接建造成本以及於建造及安裝期間資本化的借貸成本。當籌備資產作其擬定用途的絕大部分必要活動完成後，該等成本便停止資本化，而有關在建工程會轉歸物業、機器及設備的合適類別。

只有當項目相關的未來經濟利益很可能流入本集團，以及該項目的成本能可靠地計量，後續成本方計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。被替換部分的賬面值會終止確認。其他所有維修保養費用，均於其產生的財政期間內於損益支銷。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(b) 物業、機器及設備(續)

(ii) 折舊

物業、機器及設備項目的折舊是以直線法按其下列估計可使用年內撇銷其成本(已扣除其估計剩餘價值(如有))計算：

樓宇	50年
裝修、傢俬及裝置	5至10年
汽車	5年
機器及設備	5至10年
飛機	20年

永久業權土地及在建資本工程不作折舊。直至其竣工並可作擬定用途時，在建資本工程方作折舊。

(c) 無形資產

已收購的無形資產－賭場牌照溢價

就在金邊市經營賭場的牌照及相關獨家經營期而支付的溢價按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註4(g))。

攤銷按牌照的獨家經營期以直線法在損益中扣除。

有固定年期的無形資產在有迹象顯示資產可能出現減值時作減值測試(見附註4(g))。

(d) 耗材

耗材包括餐飲、柴油及雜貨商品，按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本包括所有採購成本及使存貨達至其目前地點及狀態而產生的其他成本。成本主要按加權平均法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格減估計銷售所需成本計算。

4 主要會計政策(續)

(e) 金融工具

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資部分的貿易應收款項除外)首次按公平值加上收購或發行金融資產應佔的直接交易成本計量(倘屬並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產)。並無重大融資部分的貿易應收款項首次按交易價格計量。

所有按常規方式購買和出售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或銷售該資產之日)確認。按常規方式購買或出售指購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付的金融資產。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，應整體考慮該等金融資產。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。按攤銷成本列賬的金融資產隨後採用實際利率法計量。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均於損益確認。

按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)：倘持有資產旨在收取合約現金流量及用於銷售金融資產，而該等資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則該等資產按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的債務投資其後按公平值計量。使用實際利息法計算的利息收益、外幣匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(i) 金融資產(續)

債務工具(續)

按公平值計入損益：按公平值計入損益的金融資產包括持作出售的金融資產、於初步確認時被指定為按公平值計入損益的金融資產或被強制要求分類為以公平值計量的金融資產。倘購入金融資產乃旨在短期內出售，則分類為持作買賣。除非被指定為有效的對沖工具，否則包括可分離的嵌入式衍生金融工具在內的衍生金融工具亦分類為持作買賣金融資產。就現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產而言，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管有如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類的標準，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

股本工具

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值的後續變動。該選擇乃按逐項投資作出。按公平值計入其他全面收益的股本投資乃按公平值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確代表收回部分投資成本。於其他全面收益確認的收益及虧損淨額不會重新分類至損益。所有其他股本工具分類為按公平值計入損益，因此股息及利息收益的變動於損益確認。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團就貿易應收款項、按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收益計量的債務投資的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損按以下基準之一計量：(1)12個月的預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2)年限內預期信貸虧損：其為於金融工具預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

4 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

本集團選用國際財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項的虧損撥備，並根據年限內預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已根據本集團的過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據與債務人相關的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損根據12個月預期信貸虧損釐定。然而，自開始以來信貸風險顯著增加時，撥備將以年限內預期信貸虧損為基準。

當釐定金融資產的信貸風險是否自初步確認後大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及無須付出過多成本或努力後即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據本集團的過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性的資料及分析，並包括前瞻性資料。

本集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

本集團認為金融資產於以下情況下屬信貸減值：(1)債務人不大可能在本集團並無追索權(如變現抵押品)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(2)該金融資產逾期超過90日。

信貸減值金融資產的利息收益根據金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。非信貸減值金融資產利息收益則根據總賬面值計算。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 金融負債

本集團將金融負債分類，分類取決於產生相關負債的目的。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，按攤銷成本列賬的金融負債初步按公平值計量，並扣除所產生的直接應佔成本。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘獲得金融負債乃旨在短期內出售，則分類為持作買賣。除非被指定為有效的對沖工具，否則包括可分離的嵌入式衍生金融工具在內的衍生金融工具亦分類為持作買賣金融資產。持作買賣的負債所產生的收益或虧損在損益表中確認。

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份組合合約可指定為按公平值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

符合以下條件之金融負債可在初始確認時指定為按公平值計入損益：(i)指定將消除或顯著減少因按不同基準計量負債或確認收益或虧損而造成的處理方法不一致情況；(ii)據明文訂立之管理策略，該等負債為一組受管理而其表現乃按公平值評估之金融負債之一部分；或(iii)有關金融負債包含需要獨立入賬之嵌入式衍生工具。

於初始確認後，按公平值計入損益之金融負債乃按公平值計量，公平值變動於發生期間內在損益確認，惟本集團自身信貸風險產生之收益及虧損除外，該等變動於其他全面收益呈列且其後並無重新分類至收益表。在收益表中確認的公平值淨收益或虧損淨額並不包含就該等金融負債所收取的任何利息。

4 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 金融負債(續)

按攤銷成本列賬的金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債(包括貿易及其他應付款項以及本集團發行的優先票據)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

當負債終止確認以及通過攤銷程序時，收益或虧損於損益中確認。

(iv) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息收益或利息開支的方法。實際利率指可透過金融資產或負債的預期年期或(如適用)較短期間內準確貼現估計未來現金進款或付款的利率。

(v) 股本工具

本公司發行之股本工具乃以已收所得款項扣除直接發行成本計賬。

(vi) 終止確認

當有關金融資產的未來現金流量的合約權屆滿，或當金融資產已轉讓且該項轉讓符合國際財務報告準則第9號的終止確認標準，則本集團終止確認該項金融資產。

金融負債於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期時終止確認。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(f) 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，並在履行有關責任時可能引致經濟利益流出及能作出可靠估計時，會就時間或金額不定的負債確認撥備。倘若資金時值重大，則有關撥備須按履行有關責任的預計開支的現值列賬。

倘未能肯定是否會導致經濟利益流出，或未能作出可靠估計，則有關責任將作或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任(其存在與否僅視乎一項或多項日後事件是否發生而確定)亦作或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

(g) 其他資產減值

於各申報期結算日，均會審閱內部及外界資料，以識別下列資產有否出現減值迹象，或顯示過往已確認的減值虧損不再存在或已減少：

- 物業、機器及設備；
- 使用權資產(自二零一九年一月一日起應用)
- 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益(二零一八年十二月三十一日之前應用)；及
- 無形資產。

倘存在任何有關迹象，則估計資產的可收回數額。

- 計算可收回數額

資產的可收回數額指其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計日後現金流量按其稅前貼現率貼現至現值，而該貼現率反映現時市場評估資金時值及資產的特定風險。倘資產並未能在很大程度上獨立於其他資產下產生現金流入，則以可獨立產生現金流入的最小資產組(即一個現金產生單位)來釐定其可收回數額。

4 主要會計政策（續）

(g) 其他資產減值（續）

— 確認減值虧損

當資產賬面值高於其可收回數額時，須在損益內確認減值虧損。

倘其後撥回減值虧損，則該資產的賬面值將增至其經修訂的估計可收回數額，惟增加後的賬面值不得超過資產於過往年度在並無確認減值虧損的情況下而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益內確認。

(h) 所得稅

年內溢利或虧損的所得稅包括即期稅項及遞延稅項。除與直接確認為其他全面收益的項目有關的所得稅（在其他全面收益內確認）外，所得稅在損益內確認。

即期稅項指根據年內應課稅收入按申報期結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算的預計應付稅項，以及就以往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項乃就財務匯報目的的資產和負債賬面值與用作稅務申報的相應金額之間的臨時差額確認。所撥備的遞延稅項是根據預期資產和負債賬面值的變現或結算方式，按申報期結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項資產只會在日後應課稅溢利有可能用作抵銷可動用資產時確認。倘有關稅務利益不再可能變現，則會調減遞延稅項資產。

除非本集團可控制有關臨時差額的撥回以及臨時差額在可見將來很可能不能撥回，否則分派股息所產生的額外所得稅會被確認。

本公司附屬公司NWL的博彩及酒店業務的所得稅指責任付款（「責任付款」）（請參閱附註11(a)）。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、於購入時到期日不超過三個月的銀行及其他金融機構的活期存款以及貨幣市場資金。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及屬於本集團現金管理組成部分的銀行透支。

(j) 傭金及獎勵

傭金及獎勵開支指向經紀已付及應付的金額，於本集團支付時計入銷售成本。

(k) 僱員福利

短期僱員福利及界定供款退休金計劃供款

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。任何短期僱員福利預期於僱員提供相關服務的年報期末以後十二個月內應全部支付。短期僱員福利以非折現金額計量。

本集團分別為香港及馬來西亞的僱員管理界定供款退休金計劃(即強制性公積金及僱員公積金)。兩項計劃的供款金額均按僱員基本薪金的百分比計算。本集團僱主向計劃作出的供款全數歸屬僱員。

除合資格享受政府所營運退休金計劃的政府官員及退伍軍人外，柬埔寨並無強制性退休金計劃。

4 主要會計政策（續）

(l) 外幣

以外幣計值的貨幣資產及負債按申報期結算日的匯率換算為美元。年內的外幣交易按交易日的匯率換算為美元。外資企業的業績按年內的平均匯率換算為美元，而財務狀況表項目則按申報期結算日的匯率換算為美元。所產生的匯兌差額列作其他全面收益處理。所有其他換算差額均計入損益內。

基於博彩及其他營運交易均以美元進行，故本集團實體的功能貨幣為美元而非柬埔寨瑞爾以及俄羅斯盧布（本集團經營所在地的貨幣）。

(m) 股息

中期股息於宣派期間確認為負債，而末期股息於獲股東批准時確認為負債。

(n) 關聯方

(a) 倘任何人士屬下列者，則該名人士或其直系親屬被視為與本集團有關連：

- (i) 該名人士控制或共同控制本集團；
- (ii) 該名人士對本集團有重大影響力；或
- (iii) 該名人士為本集團或本公司母公司的主要管理人員。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(n) 關聯方(續)

- (b) 倘符合下列任何條件，則該實體被視為與本集團有關連：
- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司互有關連)。
 - (ii) 其中一個實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營公司)。
 - (iii) 雙方均為同一第三方的合營公司。
 - (iv) 其中一個實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為就本集團或本集團相關實體的僱員的福利而設立的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體由(a)所述人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司，向該集團或該公司的母公司提供主要管理人員服務。

有關人士的直系親屬指預期於與實體進行買賣中可能影響該名人士或受該名人士影響的親屬，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或非婚姻同居伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或非婚姻同居伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或其配偶或非婚姻同居伴侶的受養人。

4 主要會計政策 (續)

(o) 租賃

自二零一九年一月一日起應用的會計政策

(i) 作為承租人的會計處理

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債,惟為實體提供會計政策選擇,可選擇不將:(i)屬短期租賃的租賃;及/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括:(i)首次計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策);(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵;(iii)承租人產生的任何首次直接成本;及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本,除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除了符合投資物業之定義或本集團應用重估模式的物業、廠房及設備類別之使用權資產外,本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式,本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權,並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(o) 租賃(續)

自二零一九年一月一日起應用的會計政策(續)

(i) 作為承租人的會計處理(續)

租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)按開始日期之指數或利率首次計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(ii) 作為出租人的會計處理

本集團已將其物業中的商舖出租予若干租戶。經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法於損益內確認。於磋商及安排營業租賃產生之初始直接成本增加至租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認為開支。

4 主要會計政策(續)

(o) 租賃(續)

二零一八年十二月三十一日之前應用的會計政策

對於本集團按租賃持有的資產，倘租賃使所有權的絕大部分風險及回報均轉移至本集團，則歸類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

(i) 按融資租賃購入的資產

倘本集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則會將相當於租賃資產公平值或有關資產的最低租賃付款的現值(以較低者為準)計入物業、機器及設備，而相應負債(已扣除融資費用)則列為融資租賃責任。折舊於相關的租期或資產的年期(如本集團有可能取得資產的擁有權)內按足以每年等額撇銷該等資產成本的比率作出撥備(詳情載於附註4(b)(ii))。減值虧損按照附註4(g)所述的會計政策入賬。包含在租金內的融資費用按租期自損益扣除，從而使每個會計期間的責任餘額的扣除周期比率大致相同。或然租金於所產生的會計期間列作開支撇銷。

(ii) 經營租賃

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入按直線法於相關租賃年期內在損益確認。磋商及安排經營租賃過程中產生的初始直接成本加入租賃資產的賬面值內，按直線法於租賃年期內確認為開支。

本集團作為承租人

倘本集團根據經營租賃擁有資產使用權，則根據租約作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間，以等額分期形式在損益扣除，但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收租約獎勵均在損益中確認為租賃淨付款總額的組成部分。於會計期間產生的或然租金在損益扣除。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(o) 租賃(續)

二零一八年十二月三十一日之前應用的會計政策(續)

(iii) 預付土地租賃款項

根據經營租賃持作自用的土地租賃權益於各租賃期間按等額分期攤銷。

(p) 收入確認

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價，不包括代表第三方收取的有關金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

(i) 來自賭桌及電子博彩機賭場收入指來自賭場營運的賭廳收入淨額，並於某一個時間點於賭場收取賭注及向賭客支付彩金時在損益內確認。博彩應收款項的信貸政策為貴賓旅行團完結起計五至三十日。其他客戶於下注前預先支付。

(ii) 提供博彩機站所產生的收入包括就由第三方提供及維修的博彩機站向博彩機經營者收取的分佔溢利安排所涉及的收入，按有關協議所載內容確認：

— 本集團確認與第三方共同經營於某一個時間點自博彩機營運獲得的其所佔淨額；或

— 向第三方提供服務的收入，基於自博彩機營運獲得其所佔淨額，於本集團作為第三方代理期間確認。

(iii) 酒店業務收入包括客房租金、餐飲銷售及其他配套服務，於提供服務時確認。大部分客戶預先或於離開酒店時以現金或信用卡支付客房租金。其他服務於提供服務時支付。若干實體客戶獲授自月底起計三十日的信貸期。

(iv) 本集團經營忠誠計劃，客戶在博彩或酒店設施消費時累積點數，並有權以點數獲得免費或折扣商品或服務。來自授予點數的收入於點數贖回或到期時確認。

4 主要會計政策（續）

(p) 收入確認（續）

(v) 牌照費於某一個時間點（於轉讓許可權產生使用權時）確認。所有其他牌照費收入於合約期間確認，並於簽署相關合約時支付。

(q) 合約負債

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或代價款項已到期），而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。

(r) 其他收入

- (i) 租金收入根據經營租賃按直線法於相關租賃年期確認。
- (ii) 利息收入以實際利率法於累計時確認。

(s) 共同安排

本集團為共同安排的一方，當中包括一項合約安排，賦予本集團與至少一名其他方對相關活動安排的共同控制權。共同控制權根據控制附屬公司的相同原則進行評估。

本集團將其於共同安排中之權益歸類為共同經營，本集團擁有共同安排的資產權力及負債義務。

於評估共同安排權益的分類時，本集團會考慮：

- 共同安排的結構；
- 共同安排的法律形式為一個獨立載體結構；
- 共同安排協議之合約條款；及
- 任何其他事實及情況（包括任何其他合約安排）。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

4 主要會計政策(續)

(s) 共同安排(續)

本集團根據其合約所賦予的權利及義務，透過確認其分佔資產、負債、收入及支出而就共同經營權益入賬。

(t) 資本化及借款成本

收購、建造或生產合資格資產(須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本均撥充資本作該等資產成本的一部分。有待用於該等資產的特定借貸作短期投資所賺取的收入，會於資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

5 賭場牌照

根據Sihanoukville發展協議(「Sihanoukville發展協議」)、補充Sihanoukville發展協議(「補充Sihanoukville發展協議」)及增補協議的條款，賭場牌照的條款已作修訂，而賭場牌照主要條款如下：

(a) 牌照年期

賭場牌照為不可撤銷的牌照，年期由一九九五年一月二日起計，為期七十年。補充Sihanoukville發展協議亦列明，倘若柬埔寨政府基於任何理由於牌照到期前任何時間終止或撤銷牌照，須向本公司的一家附屬公司Ariston支付業務投資款項作為協定的投資成本及於到期前任何時間終止及／或撤銷賭場牌照的額外協定賠償金。

(b) 獨家經營權

Ariston可在金邊市方圓200公里範圍(柬越邊境地區、Bokor、Kirirom Mountains及Sihanoukville除外)(「指定範圍」)內享有獨家經營權至二零三五年年底止。此期間內，柬埔寨政府不得：

- 授權、發牌或批准在指定範圍內進行賭場博彩活動；
- 與任何人士訂立任何有關在指定範圍內經營賭場博彩業務的書面協議；及
- 頒發或授出任何其他賭場牌照。

5 賭場牌照 (續)

(b) 獨家經營權 (續)

補充Sihanoukville發展協議亦列明，倘若柬埔寨政府在到期前任何時間終止或撤銷Ariston的獨家經營權，則須向Ariston支付協定賠償金。

於二零一九年十一月十九日，本公司與柬埔寨皇家政府訂立協議，將賭場牌照的獨家經營權延長額外10年，自二零三六年一月一日起生效至二零四五年十二月三十一日止，代價為10百萬元及自二零三六年一月起至二零四五年一月止10年期間，每年須支付年費3百萬元。

(c) 賭場娛樂城

Ariston有權將賭場設於指定範圍內任何場所或娛樂城，亦可在毋須柬埔寨政府批准下自行決定經營有關遊戲及博彩機種類。賭場的營業時間並不受限制。

6 收入

收入指來自賭場營運的賭廳收入淨額及其他經營收入，並就與客戶簽訂的合約確認收入。

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
賭場營運 — 賭桌	1,561,422	1,305,138
賭場營運 — 電子博彩機	158,054	129,282
酒店住房收入、餐飲及其他	35,990	39,867
	1,755,466	1,474,287

下表提供來自客戶合約的貿易應收款項及合約負債的資料。

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
貿易應收款項	83,366	75,136
合約負債	45,359	54,169

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

7 其他收入

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
利息收入	4,282	3,272
租金收入	6,389	6,995
其他	135	8
	10,806	10,275

8 融資成本

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
優先票據利息開支及交易成本攤銷(附註25)	31,820	19,469
租賃負債利息	5,384	-
	37,204	19,469
減：在建資本工程資本化的利息開支	(16,994)	-
	20,210	19,469

9 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
(a) 員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、工資及其他福利	125,168	92,374
界定供款退休金計劃供款 [#]	45	45
員工成本總額*	125,213	92,419
(b) 其他項目：		
核數師酬金		
— 本年	746	959
— 過往年度超額撥備	(31)	(8)
賭場牌照溢價攤銷*	3,478	3,547
折舊及攤銷*		
— 自用資產	91,136	89,433
— 使用權資產	5,233	—
匯兌(收益)／虧損*	(1,058)	189
貿易應收款項減值虧損	2,400	2,200
物業、機器及設備撇銷	23	1,003
出售物業、機器及設備的收益	(50)	(5)
土地租賃租金之經營租賃開支 ^o	—	2,629
辦公室及停車場租金之經營租賃開支 ^o	—	5,135
設備租用之經營租賃開支 ^o	—	4,214
短期租賃開支 ^o	3,085	—

* 計入綜合收益表其他經營開支

年內概無動用沒收供款以抵銷僱員對退休金計劃作出的供款。

^o 本集團最初採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日的年初結餘以確認先前按國際會計準則第17號分類為經營租賃的使用權資產。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非過往政策於租賃年內按直線法確認經營租賃項下產生的租賃開支。根據該方法，比較資料並未重列。請參閱附註2。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

10 董事薪酬及高級管理人員薪酬

(a) 董事薪酬

本公司董事的薪酬如下：

	年度 績效獎勵 千元	酌情花紅 千元	袍金 千元	基本薪金、 津貼及 實物利益 千元	二零一九年 總計 千元
執行董事					
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	30,335	150	–	720	31,205
Philip Lee Wai Tuck	–	120	–	283	403
曾羽鋒	–	30	–	144	174
非執行董事					
Timothy Patrick McNally	–	100	220	262	582
獨立非執行董事					
Michael Lai Kai Jin	–	20	36	–	56
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir (於二零一九年 四月二十六日退任)	–	20	12	–	32
Lim Mun Kee	–	30	48	–	78
Leong Choong Wah	–	7	36	–	43
總計	30,335	477	352	1,409	32,573

10 董事薪酬及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事薪酬(續)

本公司董事的薪酬如下：(續)

	年度 績效獎勵 千元	酌情花紅 千元	袍金 千元	基本薪金、 津貼及 實物利益 千元	二零一八年 總計 千元
執行董事					
Tan Sri Dr Chen Lip Keong	-	150	-	720	870
Philip Lee Wai Tuck	-	120	-	263	383
曾羽鋒	-	30	-	144	174
Chen Yepern (於二零一八年 四月二十七日退任)	-	30	-	84	114
非執行董事					
Timothy Patrick McNally	-	100	200	337	637
獨立非執行董事					
Michael Lai Kai Jin	-	20	36	-	56
Tan Sri Datuk Seri Panglima Abdul Kadir Bin Haji Sheikh Fadzir	-	20	36	-	56
Lim Mun Kee	-	30	48	-	78
Leong Choong Wah (於二零一八年 九月十日獲委任)	-	-	11	-	11
總計	-	500	331	1,548	2,379

於本年度，概無為任何董事(包括前任董事)向界定供款退休金計劃提供供款(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

10 董事薪酬及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事薪酬(續)

根據綜合財務報表呈報的本集團除稅前及扣除上述年度績效獎勵前的綜合溢利(「除稅前溢利」)，Tan Sri Dr Chen Lip Keong(「Dr Chen」)可獲年度績效獎勵，而年度績效獎勵須於核准綜合財務報表後一個月內支付。績效獎勵按以下公式計算：

除稅前溢利少於30,000,000元	:	零元績效獎勵
除稅前溢利介乎30,000,000元至40,000,000元	:	以除稅前溢利其中2%為績效獎勵
多於40,000,000元 但不多於50,000,000元 (包括50,000,000元)	:	800,000元額外另加介乎40,000,001元至50,000,000元的除稅前溢利部分其中3%為績效獎勵
多於50,000,000元	:	1,100,000元額外另加50,000,001元起的除稅前溢利部分其中5%為績效獎勵

根據本公司與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有權享有分別截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度的績效獎勵11,765,000元(「二零一七年績效獎勵權利」)、18,570,000元(「二零一八年績效獎勵權利」)及26,182,000元(「二零一九年績效獎勵權利」)。

根據董事會於二零一八年二月六日通過的決議案，董事會已考慮有關二零一七年績效獎勵權利的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲二零一七年績效獎勵權利。本公司及Dr Chen一致認為，推遲二零一七年績效獎勵權利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」)得以實現之時，乃符合本公司利益。本公司及Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零一七年績效獎勵權利應推遲至截至二零一八年十二月三十一日止財政年度或Dr Chen全權選擇的其後財政年度支付，並由雙方真誠磋商符合本公司最佳利益的合理時間表。

10 董事薪酬及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事薪酬(續)

根據董事會於二零一九年二月十三日通過的決議案，董事會已考慮有關支付二零一七年績效獎勵權利及二零一八年績效獎勵權利的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲該等權利。本公司及Dr Chen一致認為，推遲二零一七年及二零一八年績效獎勵權利至隨後年度直至若干關鍵績效指標於二零一九年得以實現之時，乃符合本公司利益。本公司及Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零一七年績效獎勵權利及二零一八年績效獎勵權利應推遲至二零一九年或Dr Chen全權選擇的其後時間支付，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。

由於本年度上述關鍵績效指標已獲實現，二零一七年績效獎勵權利及二零一八年績效獎勵權利(總額達30,335,000元)已於本年度於損益中確認。

根據董事會於二零二零年二月十日通過的決議案，董事會已考慮有關二零一九年績效獎勵權利的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲該權利。本公司及Dr Chen一致認為，推遲二零一九年績效獎勵權利直至關鍵績效指標於二零二零年得以實現之時，乃符合本公司利益。本公司及Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零一九年績效獎勵權利應推遲至二零二零年或Dr Chen全權選擇的其後時間支付，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。

僅作記錄之用，Dr Chen已放棄二零一零至二零一四財政年度的獎勵總額18,600,000元。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

10 董事薪酬及高級管理人員薪酬(續)

(b) 五名最高薪人員

五名最高薪人員中，三名(二零一八年：兩名)董事的酬金已於附註10(a)披露。本年度，兩名(二零一八年：三名)人員的酬金總額如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
薪金、工資及其他福利	984	1,526
界定供款退休金計劃供款	-	-
酌情花紅	186	160
總計	1,170	1,686

兩名(二零一八年：三名)最高薪人員的酬金範圍如下：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零元至258,000元(約零港元至2,000,000港元)	-	-
258,001元至323,000元(約2,000,001港元至2,500,000港元)	-	-
323,001元至387,000元(約2,500,001港元至3,000,000港元)	-	-
387,001元至452,000元(約3,000,001港元至3,500,000港元)	1	-
452,001元至516,000元(約3,500,001港元至4,000,000港元)	-	1
516,001元至581,000元(約4,000,001港元至4,500,000港元)	-	1
581,001元至645,000元(約4,500,001港元至5,000,000港元)	-	-
645,001元至710,000元(約5,000,001港元至5,500,000港元)	-	1
710,001元至774,000元(約5,500,001港元至6,000,000港元)	-	-
774,001元至839,000元(約6,000,001港元至6,500,000港元)	1	-
	2	3

於本年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪人員支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為彼等離任本集團任何成員公司的董事職位或有關管理本集團任何成員公司事務的職位的補償。於本年度，概無任何董事放棄任何酬金。

11 所得稅

損益內的所得稅為：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本期稅項開支 — 本年	30,364	8,814

於本年度，本集團確認了向柬埔寨經濟及財政部（「經濟及財政部」）支付的額外責任付款20,770,000美元（「二零一八年：無」），該付款已包含在上述金額中。

稅項與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
除稅前溢利	551,642	399,392
採用柬埔寨公司稅率20%（二零一八年：20%）計算的 利得稅	110,328	79,878
柬埔寨業務免稅的溢利（附註(a)）	(110,328)	(79,878)
責任付款（附註(a)）	30,364	8,814
	30,364	8,814

附註：

(a) 損益內的所得稅

所得稅指NWL博彩分公司及NWL酒店及娛樂分公司（均為在柬埔寨註冊的分公司）向經濟及財政部支付的每月博彩責任付款585,176元（二零一八年：520,157元）、每月非博彩責任付款214,338元（二零一八年：214,338元）。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

11 所得稅(續)

附註：(續)

(a) 損益內的所得稅(續)

(i) 賭場稅及牌照費

如附註5所述，根據日期分別為一九九五年一月二日及二零零零年二月二日的Sihanoukville發展協議及補充Sihanoukville發展協議，柬埔寨政府向附屬公司Ariston授出賭場牌照，而Ariston則將柬埔寨的博彩業務經營權轉讓予NWL。

根據Sihanoukville發展協議，Ariston就賭場業務獲授若干稅務優惠，包括豁免自開業起計八年期間的利得稅，其後的溢利則可按優惠稅率9%繳納利得稅，而非按一般利得稅稅率20%繳稅。Ariston則將根據Sihanoukville發展協議及補充Sihanoukville發展協議所獲有關博彩業務的所有稅務優惠轉讓予NWL。該等稅務優惠的轉讓由高級部長(部長委員會的主管部長)在日期為二零零零年十一月二十日的函件中確認。

根據補充Sihanoukville發展協議，NWL的博彩業務受賭場法規管，當中列明賭場稅及牌照費的規定。然而，截至目前為止並無頒佈有關賭場稅或牌照費的任何賭場法。NWL已取得法律意見，指出直至有關法律開始執行前，並無應付賭場稅及牌照費。

於二零零零年五月，經濟及財政部就二零零零年一月至二零零三年十二月的博彩業務向NWL博彩分公司徵收責任付款每月60,000元。經濟及財政部亦已確定，毋須就二零零零年一月以前的期間繳付博彩稅及牌照費。本公司亦已取得法律意見，確定於二零零零年一月以前毋須支付責任付款。自二零零三年十二月起直至二零一八年，經濟及財政部每年修訂責任付款。截至二零一八年十二月三十一日止年度的責任付款為每月520,157元。

在NagaWorld全面竣工前，該等責任付款每年增加12.5%。於二零零七年十二月二十四日，經濟及財政部修訂條款以增加向NWL徵收的責任付款，並同意截至二零一三年止七年期間每年按12.5%增加。

11 所得稅(續)

附註：(續)

(a) 損益內的所得稅(續)

(i) 賭場稅及牌照費(續)

於二零零六年十一月十六日，NWL收到經濟及財政部的函件，內容乃有關澄清向柬埔寨政府支付博彩責任付款的條款。就博彩稅而言，NWL博彩分公司須繼續支付其責任付款，而該等責任付款將於截至二零一三年止七年期間每年增加12.5%，經濟及財政部認為，NWL可於該期間完成建設其賭場及其他相關業務。自二零一四年開始，博彩責任付款將按NWL的「實際情況」予以檢討。

於二零零八年九月二十三日，NWL收到經濟及財政部的函件，內容乃有關延長支付博彩責任付款的期限。就博彩稅而言，NWL博彩分公司獲同意額外延長五年直至二零一八年，每年付款將增加12.5%。

經濟及財政部尚未確認本年度的責任付款金額。根據所有可獲得的資料，本年度NWL博彩分公司在二零一八年責任付款(即每月585,176元)的基礎上以12.5%的增幅繼續產生並支付責任付款。

此外，經濟及財政部自二零零四年起徵收賭場稅務證書費每年30,000元。然而，經濟及財政部在其日期為二零零四年十一月十二日的函件中承認根據Sihanoukville發展協議及補充Sihanoukville發展協議，賭場牌照有效期為70年。

責任付款的每月款項於下一個月的首週到期。倘若由到期日起計7日內逾期付款，則收取逾期款項的2%作為罰款加上每月2%的利息。此外，於政府就逾期付款向NWL發出正式通知的15日後，將收取額外25%的罰款。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

11 所得稅(續)

附註：(續)

(a) 損益內的所得稅(續)

(ii) 公司及其他博彩業務稅項

即期稅項開支指NWL博彩分公司及NWL酒店及娛樂分公司(NWL在柬埔寨註冊的另一家公司)的責任付款。

NWL博彩分公司根據Sihanoukville發展協議及補充Sihanoukville發展協議享有柬埔寨政府給予若干有關博彩業務的稅務優惠，包括豁免八年公司稅。按經濟及財政部於二零零零年五月十日、二零零零年九月十五日及二零零零年十一月三十日發出的函件所載，NWL獲得額外稅務優惠，並獲延長公司稅豁免期至二零零四年十二月。截至二零零五年十二月，NWL所獲的稅務優惠包括豁免有關博彩業務的各類稅項(包括預繳利得稅、股息預扣稅、最低利得稅、增值稅及收益稅)，以及豁免於一九九九年十二月三十一日前未付的附加福利稅及預扣稅。

NWL已進一步收到經濟及財政部日期為二零零三年二月二十四日的闡明函，確定豁免徵收其博彩僱員於二零零零年一月前的薪俸稅。

如上文附註11(a)(i)有關博彩業務所述，NWL須支付責任付款。經濟及財政部於二零零零年九月十五日致NWL的函件中確定，指明責任付款為定額博彩稅，當NWL支付該定額博彩稅後，將獲豁免博彩業務的各類稅項，包括預繳利得稅、最低稅項及分派股息預繳稅。然而，NWL有責任繳納根據柬埔寨稅務法(「稅務法」)應付的其他非博彩服務及活動的稅項。

再者，經濟及財政部部長委員會高級部長於二零零零年十二月七日向各賭場發出的通函中闡明，NWL繳付博彩業務的責任付款後，將可獲豁免利得稅、最低稅項、分派股息預繳稅及增值稅。

我們亦已獲法律意見確認，只要NWL繳付責任付款，便可獲豁免繳付上述稅項。

基於現時徵收責任付款或定額博彩稅，尚未頒佈有關賭場稅及牌照費的賭場法，以及Sihanoukville發展協議與補充Sihanoukville發展協議所述的稅務優惠(即NWL在免稅期屆滿後可按優惠稅率9%繳納利得稅)，故未能確定當最終頒佈賭場法時，NWL博彩業務將來溢利的適用稅率。

11 所得稅(續)

附註：(續)

(a) 損益內的所得稅(續)

(ii) 公司及其他博彩業務稅項(續)

於二零零二年七月，經濟及財政部就截至二零零二年十二月三十一日止六個月的非博彩業務的定額稅項每月30,500元向NWL徵收非博彩責任付款。非博彩責任付款的每月稅率將每年檢討。截至二零一八年十二月三十一日止年度的非博彩責任付款的估計撥備為每月214,338元(二零一八年：每月214,338元)。

上述非博彩責任付款視作包括多種其他稅項，如薪俸稅、附加福利稅、預扣稅、增值稅、專利稅、動產和不動產租金稅、最低稅項、預繳利得稅、廣告稅及就娛樂服務徵收的特定稅項。非博彩責任付款為每月到期支付的款項，倘若拖欠款項，則徵收與上文附註11(a)(i)所述博彩責任付款適用者相若的罰款及利息。

於本年度，本集團向經濟及財政部支付了20,770,000美元(二零一八年：無)的額外責任付款。除本年度或過往年度支付的款項之外的額外責任付款(倘有)，將視乎該事項的未來發展而定。

(iii) 其他司法權區

於本年及過往年度，本集團毋須繳付香港、馬來西亞、開曼群島或俄羅斯所得稅。

(b) 其他業務稅項

NWL柬埔寨業務(不包括NWL博彩分公司和NWL酒店及娛樂分公司)的溢利須按正常稅率20%繳納利得稅。本集團在柬埔寨的其他業務收益須繳納10%增值稅。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

11 所得稅(續)

附註：(續)

(c) 投資法及稅務法修訂

現有柬埔寨投資法(「投資法」)及稅務法的若干修訂於二零零三年三月頒佈。

根據投資法的修訂，原訂作投資獎勵的利得稅豁免期維持不變，而9%的優惠利得稅稅率將限定由免稅期屆滿當日起計五年內適用，其後的溢利須按一般稅率20%繳稅。

根據原有稅務法，股息可分派予股東而毋須再繳納預扣稅。就獲得豁免利得稅或可按優惠利得稅稅率9%繳稅的實體而言，稅務法的修訂將就股息分派徵收額外稅項，使利得稅稅率實際增至20%。此外，根據稅務法的修訂，向非居民分派股息將須就已扣除20%稅項的分派徵收預扣稅14%，從而致使分派稅率淨額為31.2%。

如上文所闡釋，尚未頒佈有關賭場稅及牌照費的賭場法。NWL已致函經濟及財政部，要求闡明投資法及稅務法的修訂是否將適用於其博彩業務，並已於二零零三年六月九日接獲回覆，指出由於該等賭場受賭場法規管，而賭場法尚未制定，故投資法及稅務法的修訂並不適用。然而，投資法及稅務法的修訂將適用於NWL酒店及娛樂分公司。

(d) 遞延稅項

由於在申報期結算日並無重大臨時差額，故並無確認遞延稅項撥備。

12 年內應付本公司擁有人的股息

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
年內已宣派中期股息：		
二零一八年：每股普通股2.49美仙	-	108,079
二零一九年：每股普通股3.39美仙	147,063	-
於申報期結算日後擬派末期股息：		
二零一八年：每股普通股2.91美仙	-	126,268
二零一九年：每股普通股5.09美仙	220,938	-
	368,001	234,347

於本年度宣派及派付的股息包括二零一八年末期股息126,268,000元(已於二零一九年五月派付)及二零一九年中期股息147,063,000元(已於二零一九年八月派付)。

13 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521,278,000元(二零一八年：390,578,000元)及本年度已發行股份的加權平均數4,341,008,041股(二零一八年：4,341,008,041股)計算。

本年度並無潛在攤薄股份(二零一八年：無)。

14 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的最高管理層(「高級管理層」)內部報告資料以進行資源分配及表現評估一致的方式確認以下兩個主要呈報分部。

- 賭場業務：該分部包括Naga 1及Naga 2的所有博彩業務。
- 酒店及娛樂業務：該分部包括休閒、酒店及娛樂業務。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

14 分部資料(續)

(a) 分部業績、資產及負債

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、其他應付賬款、未贖回賭場籌碼及其他負債。

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 千元	酒店及 娛樂業務 千元	總計 千元
分部收入：			
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
收入確認之時間			
— 於某一個時間點	1,374,730	22,169	1,396,899
— 隨時間轉移	59,690	17,698	77,388
來自外界客戶的收入	1,434,420	39,867	1,474,287
分部間收入	(1,916)	14,273	12,357
呈報分部收入	1,432,504	54,140	1,486,644
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
收入確認之時間			
— 於某一個時間點	1,632,133	17,009	1,649,142
— 隨時間轉移	87,343	18,981	106,324
來自外界客戶的收入	1,719,476	35,990	1,755,466
分部間收入	(1,338)	9,977	8,639
呈報分部收入	1,718,138	45,967	1,764,105
分部溢利：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一八年	517,711	5,713	523,424
二零一九年	707,786	2,630	710,416

14 分部資料(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	賭場業務 千元	酒店及 娛樂業務 千元	總計 千元
分部資產：			
於十二月三十一日			
二零一八年	1,295,316	619,240	1,914,556
二零一九年	1,692,665	881,210	2,573,875
分部負債：			
於十二月三十一日			
二零一八年	(104,205)	(183,252)	(287,457)
二零一九年	(190,733)	(388,874)	(579,607)
資產淨值：			
於十二月三十一日			
二零一八年	1,191,111	435,988	1,627,099
二零一九年	1,501,932	492,336	1,994,268
其他分部資料			
資本支出：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一八年	95,097	148,816	243,913
二零一九年	136,538	284,224	420,762
貿易應收款項減值虧損：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一八年	2,200	-	2,200
二零一九年	-	2,400	2,400

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

14 分部資料(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

呈報分部收入、損益、資產及負債與綜合財務報表的收入、損益、資產及負債的對賬如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
收入		
呈報分部收入	1,764,105	1,486,644
分部間收入抵銷	(8,639)	(12,357)
綜合收入	1,755,466	1,474,287
溢利		
呈報分部溢利	710,416	523,424
其他收入	3,470	2,627
折舊及攤銷	(99,847)	(92,980)
未分配總辦事處及公司開支	(42,187)	(14,210)
融資成本	(20,210)	(19,469)
除稅前綜合溢利	551,642	399,392
資產		
呈報分部資產	2,573,875	1,914,556
分部間資產抵銷	(322,578)	(157,124)
	2,251,297	1,757,432
未分配現金及銀行結餘、存款證以及其他流動資金	93,245	206,938
未分配公司資產	2,479	2,871
綜合資產總額	2,347,021	1,967,241
負債		
呈報分部負債	(579,607)	(287,457)
分部間應付款項抵銷	322,578	157,124
	(257,029)	(130,333)
優先票據	(294,813)	(291,118)
未分配公司負債	(6,808)	(5,921)
綜合負債總額	(558,650)	(427,372)

14 分部資料(續)

(b) 地理資料

本集團的主要營運及業務均位於柬埔寨。於二零一九年十二月三十一日，本集團位於柬埔寨及俄羅斯的非流動資產(金融工具除外)及遞延稅項資產分別為1,642,461,000元(二零一八年：1,311,409,000元)及238,299,000元(二零一八年：134,292,000元)。

(c) 主要客戶資料

於本年度及過往年度，並無個人外界客戶其收入貢獻佔本集團總收入10%或以上。

合共收入貢獻佔本集團總收入10%或以上的透過賭團帶入的外界客戶的資料如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
賭場業務		
賭團A	824,658	667,961
賭團B	191,717	153,609

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

15 物業、機器及設備以及於根據經營租賃持作自用的租賃土地的權益

	機器及 設備 千元	樓宇 千元	在建 資本工程 千元 (附註)	裝修、 傢俬及 裝置 千元	汽車 千元	飛機 千元	永久 業權土地 千元	物業、 機器及 設備總計 千元	於根據經營 租賃持作 自用的租賃 土地的權益 千元
成本：									
於二零一八年一月一日	149,791	688,682	58,682	395,795	6,734	55,990	-	1,355,674	27,551
添置	12,535	76,701	123,535	1,143	65	-	30,000	243,979	-
出售	(24)	-	-	(194)	(287)	-	-	(505)	-
撤銷	-	(1,054)	-	-	-	-	-	(1,054)	-
轉撥	6,168	11,587	(53,088)	35,333	-	-	-	-	-
於二零一八年 十二月三十一日	168,470	775,916	129,129	432,077	6,512	55,990	30,000	1,598,094	27,551
於二零一九年一月一日 按原先呈列	168,470	775,916	129,129	432,077	6,512	55,990	30,000	1,598,094	27,551
首次應用國際財務報告 準則第16號(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,551)
於二零一九年一月一日 的經重列結餘	168,470	775,916	129,129	432,077	6,512	55,990	30,000	1,598,094	-
添置	10,875	56,064	263,364	485	161	29,462	50,000	410,411	-
出售	-	-	-	-	(419)	-	-	(419)	-
撤銷	(463)	-	-	(13)	-	-	-	(476)	-
轉撥	396	13,438	(35,961)	22,127	-	-	-	-	-
於二零一九年 十二月三十一日	179,278	845,418	356,532	454,676	6,254	85,452	80,000	2,007,610	-

15 物業、機器及設備以及於根據經營租賃持作自用的租賃土地的權益(續)

	機器及 設備 千元	樓宇 千元	在建 資本工程 千元 (附註)	裝修、 傢俬及 裝置 千元	汽車 千元	飛機 千元	永久 業權土地 千元	物業、 機器及 設備總計 千元	於根據經營 租賃持作 自用的租賃 土地的權益 千元
累計折舊/攤銷：									
於二零一八年一月一日	41,927	20,942	-	154,785	4,841	11,442	-	233,937	601
年內扣除	27,500	15,154	-	42,985	657	2,821	-	89,117	316
出售	(24)	-	-	(194)	(287)	-	-	(505)	-
撇銷	-	(51)	-	-	-	-	-	(51)	-
於二零一八年 十二月三十一日	69,403	36,045	-	197,576	5,211	14,263	-	322,498	917
於二零一九年一月一日									
按原先呈列	69,403	36,045	-	197,576	5,211	14,263	-	322,498	917
首次應用國際財務報告 準則第16號(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(917)
於二零一九年一月一日 的經重列結餘	69,403	36,045	-	197,576	5,211	14,263	-	322,498	-
年內扣除	27,148	15,783	-	43,900	505	3,800	-	91,136	-
出售	-	-	-	-	(419)	-	-	(419)	-
撇銷	(451)	-	-	(2)	-	-	-	(453)	-
於二零一九年 十二月三十一日	96,100	51,828	-	241,474	5,297	18,063	-	412,762	-
賬面淨值：									
於二零一九年 十二月三十一日	83,178	793,590	356,532	213,202	957	67,389	80,000	1,594,848	-
於二零一八年 十二月三十一日	99,067	739,871	129,129	234,501	1,301	41,727	30,000	1,275,596	26,634

附註：

在建資本工程乃主要來自本集團位於柬埔寨及俄羅斯之酒店及賭場娛樂城。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

16 租賃

本集團於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，並無重列比較數字。於二零一九年一月一日應用的過渡性規定之解釋請見附註2。於二零一九年一月一日首次應用日期後採用的會計政策，於附註4(o)披露。

(a) 本集團作為承租人

本集團有四塊租賃土地，其餘下租賃年期分別於二零九五年七月三十一日、二零三七年一月十日、二零六六年七月三十一日及二一一零年十二月十四日屆滿。本集團就位於柬埔寨金邊市的三塊租賃土地簽訂租賃協議，該土地為NagaWorld賭場及酒店綜合設施以及機場的飛機附設設施的所在位置。該租賃協議為期99年或37年，並不包括任何到期時續約或有關或然租金的規定。定期進行調整以反映市場租金的規定為固定並載於租賃協議。本集團亦就NagaCity步行街建設租賃用地訂立租賃協議，為期50年。根據租賃協議的條款，於初始租期50年屆滿時，本集團可根據柬埔寨法例選擇自動重續租約至更長期限。本集團預期將行使重續權。

本集團已提前作出一次性付款以收購於租賃土地的權益。其中，除一次性付款外，本集團須支付年度租賃費用約322,000元(二零一八年：322,000元)，金額會每五年或十年遞增。租賃付款於租期期間為固定。

物業租賃、第三方擁有的土地、停車場空間及設備租期為期1至20年。本集團尚未應用短期租賃確認豁免將為期1年或少於1年的停車場空間及設備租賃資本化。大部分租賃的租賃付款於租期期間為固定，惟少數設備租賃於租賃期間僅由可變租賃付款組成。

16 租賃(續)

(a) 本集團作為承租人(續)

(i) 使用權資產

於本年度，本集團使用權資產賬面值的變動載列如下：

	租賃土地 千元	樓宇 千元	設備 千元	總計 千元
於二零一九年一月一日	43,789	26,915	12,265	82,969
添置	8,022	-	-	8,022
折舊開支	(2,215)	(2,282)	(736)	(5,233)
於二零一九年 十二月三十一日	49,596	24,633	11,529	85,758

(ii) 租賃負債

	千元
於二零一九年一月一日	53,993
添置	22
利息開支	5,384
付款	(7,821)
匯兌差額	23
於二零一九年十二月三十一日	51,601
減：即期部分	(2,761)
非即期部分	48,840

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

16 租賃(續)

(a) 本集團作為承租人(續)

(ii) 租賃負債(續)

日後應付租金如下：

	最低租金	二零一九年 利息	現值
	千元	千元	千元
1年內	7,572	4,811	2,761
1至5年	37,382	21,357	16,025
5年後	79,170	46,355	32,815
	124,124	72,523	51,601

(iii) 可變租賃付款

本集團已租賃若干台電子博彩機，其中包含根據電子博彩機產生的總贏額的一定百分比的可變租賃付款期限。該等租賃中並無最低基本租金安排。就該等租賃於本年度損益內確認的可變租賃付款金額為15,636,000元。

(iv) 有關短期租賃的資料

	二零一九年 千元
短期租賃開支	3,085
短期租賃非折現承擔總額	449

16 租賃(續)

(a) 本集團作為承租人(續)

(v) 於二零一八年十二月三十一日，根據國際會計準則第17號有關經營租賃承諾的披露

	二零一八年			總計 千元
	土地租賃 千元	辦公室、 員工宿舍 及停車場 租金 千元	設備租金 千元	
1年內	2,306	1,860	4,014	8,180
1至5年	9,236	5,458	16,056	30,750
5年後	30,743	8,227	41,086	80,056
於二零一八年 十二月三十一日	42,285	15,545	61,156	118,986

(b) 本集團作為出租人

本集團已將其物業中的商舖出租予若干租戶。有關租賃的初始年期協定為10.5年。有關租賃的條款亦規定可根據當時市況定期調整租金。租金按基本租金與租戶營業額的8%之較高者加其獲授權人、營運商或子租戶營業額的5%計算。本年度確認或然租金1,247,000元(二零一八年：無)。

於申報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃應收的日後最低租金總額如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
1年內	2,531	2,525
1至5年	13,844	10,591
5年後	2,010	7,794
	18,385	20,910

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

17 無形資產

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
賭場牌照溢價及延長獨家經營權費：		
成本：		
於一月一日	108,000	108,000
年度增加	15,002	-
於十二月三十一日	123,002	108,000
累計攤銷：		
於一月一日	48,893	45,346
年度扣除	3,478	3,547
於十二月三十一日	52,371	48,893
賬面淨值	70,631	59,107

於二零零五年八月十二日，本公司附屬公司Ariston與柬埔寨政府訂立增補協議，延長指定範圍內賭場牌照的獨家經營期至二零三五年年底，代價為Ariston交出根據Ariston與柬埔寨政府於一九九五年一月二日簽署的Sihanoukville發展協議及於二零零零年二月二日簽署的補充Sihanoukville發展協議所授出的權利及專營權（不包括於指定範圍內經營賭場的權利），包括（但不限於）發展O'Chhoue Teal、Naga Island及Sihanoukville國際機場（「指定資產」）所授出的權利。指定資產較早前已於二零零二年八月三十日分配予本公司最終控股股東Dr Chen實益擁有的關聯公司Ariston Holdings Sdn. Bhd.。為履行增補協議下的義務，Ariston建議與Ariston Holdings Sdn. Bhd.訂立協議，根據該協議，Ariston Holdings Sdn. Bhd.將於二零零五年八月十二日以代價105,000,000元向柬埔寨政府交出指定資產的一切權利、所有權、利益及權益。

17 無形資產(續)

就延長獨家經營期而產生的105,000,000元負債已以下列方式償付：

- 於二零零六年五月十一日，根據由(其中包括)Ariston與Ariston Holdings Sdn. Bhd.訂立的協議，本公司向Dr Chen發行202,332,411股每股面值0.0125元的普通股。202,332,411股普通股的公平值為50,000,000元，其中2,529,155元為已發行普通股的面值，而47,470,845元則為發行普通股的溢價；及
- 於二零零六年八月十六日，應付Ariston Holdings Sdn. Bhd.的餘款55,000,000元由本公司最終控股股東以注資55,000,000元的方式償還。

於二零一九年十一月十九日，本公司與柬埔寨政府訂立協議，將賭場牌照獨家經營權額外延長10年，自二零三六年一月一日起至二零四五年十二月三十一日止，本年度已付代價10,000,000元，自二零三六年一月一日起至二零四五年十二月底10年期間每年將支付3,000,000元年費。

有關賭場牌照的詳情，請參閱附註5。

18 收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項

於申報期結算日，建設及裝修預付款項與NagaWorld及其他地區內多項工程活動支付墊款有關。

19 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)於俄羅斯海參崴發展博彩及度假村項目。

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之俄羅斯銀行賬戶。此款項作為定期存款存入同一間俄羅斯銀行，其後就其發行承兌票據。於二零一五年二月，Primorsky Entertainment Resorts City LLC以盧布購買該等承兌票據，以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9,992,000美元)(二零一八年：9,372,000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)。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

20 耗材

耗材包括食物與飲品、柴油及雜貨商品。

21 貿易及其他應收款項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
貿易應收賬款	87,541	82,705
減：減值虧損撥備	(4,175)	(7,569)
	83,366	75,136
按金、預付款項及其他應收款項	43,406	42,004
	126,772	117,140

以下為截至申報期結算日的貿易債務(扣除減值虧損)(已計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
即期至1個月內	40,975	67,931
1至3個月	37,264	343
3至6個月	745	638
6至12個月	270	3,095
1年以上	4,112	3,129
	83,366	75,136

22 現金及銀行結餘、存款證及其他流動資金

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
現金及銀行結餘	273,377	222,639
定期存款	350	16,350
存款證	-	50,697
貨幣市場基金	-	77,897
短期投資	53,003	25,394
	326,730	392,977
減：— 短期投資	(53,003)	(25,394)
— 於收購時原定期限超過三個月的定期存款 及存款證	(350)	(51,047)
	(53,353)	(76,441)
現金及現金等價物	273,377	316,536

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。

於二零一九年十二月三十一日，存款證及定期存款的年利率為2.00%至2.80%（二零一八年：2.00%至2.88%），並於直至二零二零年四月的不同時間到期（二零一八年：於直至二零一九年一月（包括該月）的不同時間到期）。

短期投資指分類為以公平值計入損益的債務工具的上市債務基金。該投資詳情載於附註29(g)(ii)。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

23 貿易及其他應付款項

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
貿易應付款項(附註)	7,548	5,341
未贖回賭場籌碼	7,768	12,279
按金	73,756	6,323
建築應付賬款	12,856	6,764
應付利息	3,125	3,125
應計費用及其他應付賬款	58,856	45,879
	163,909	79,711
減：即期部分	(159,407)	(79,711)
非即期部分	4,502	-

附註：

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：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
於1個月內到期或要求時償還	7,548	4,992
於1個月後但3個月內到期	-	277
於3個月後但6個月內到期	-	72
於6個月後但1年內到期	-	-
於1年後到期	-	-
總計	7,548	5,341

24 合約負債

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
客戶忠誠計劃	1,213	1,273
牌照費	44,146	52,896
	45,359	54,169
減：即期部分	(9,963)	(10,023)
非即期部分	35,396	44,146

影響合約負債金額的典型付款條款分別載於附註4(r)(iv)及4(r)(v)。

合約負債變動

	客戶忠誠 計劃 千元	牌照費 千元
於二零一八年一月一日的結餘	1,273	61,646
本年度確認收入減少	(3,218)	(8,750)
獲得獎勵積分後增加	3,218	-
於二零一九年一月一日的結餘	1,273	52,896
本年度確認收入減少	(2,307)	(8,750)
獲得獎勵積分後增加	2,247	-
於二零一九年十二月三十一日的結餘	1,213	44,146

本年度初的結餘中包括的合約負債10,023,000元(二零一八年：10,023,000元)已從本年度履行的履約責任中確認為本年度收入。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

25 優先票據

於二零一八年五月十四日，本公司與兩名獨立第三方購買方訂立購買協議，內容有關本公司發行於二零二一年五月三十一日到期的本金總額為300,000,000元的優先票據（「優先票據」）。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三十一日及十一月三十一日每半年支付一次。該等優先票據不得轉換為股份。

於優先票據項下的責任由本公司若干附屬公司提供擔保作保證。

26 資本及儲備

(a) 股本

(i) 法定：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
8,000,000,000股每股面值0.0125元的普通股	100,000	100,000

(ii) 已發行及繳足：

	二零一九年		二零一八年	
	股份數目	千元	股份數目	千元
已發行及繳足： 每股面值0.0125元的普通股 於一月一日及十二月三十一日	4,341,008,041	54,263	4,341,008,041	54,263

股份持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司的股東大會上就每股股份投一票。在本公司餘下資產方面，所有股份享有同等地位。

26 資本及儲備(續)

(a) 股本(續)

(iii) 資本管理

本集團管理資本的目標為：

- 保障實體能夠持續經營，從而繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來利益；及
- 通過與風險水平相當的定價服務向股東提供回報。

本集團的資本架構由負債淨額及本公司擁有人應佔權益組成，包括股本及儲備。本集團為反映預計風險水平而設定資本金額。本集團根據經濟及商業狀況變動及相關資產的風險特徵管理資本架構並對其作出調整。

本集團使用資本負債比率監控資本架構，資本負債比率由負債淨額除以本公司擁有人應佔權益總額計算得出。負債淨額包括優先票據減去現金及銀行結餘、存款證及其他流動資金。

於申報期結算日，資本負債比率如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
負債	294,813	291,118
現金及銀行結餘、存款證及其他流動資金	(326,730)	(392,977)
負債淨額	不適用	不適用
權益	1,788,371	1,539,869
負債淨額與權益比率	不適用	不適用

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

26 資本及儲備(續)

(b) 儲備

本集團本年及過往年度的儲備及其變動載列於綜合財務報表第130頁的綜合權益變動表。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，只要於緊隨建議分派股息之日後，本公司的財務狀況足以償還在日常業務過程中到期的債務，則本公司的股份溢價賬可供分派予股東。

(ii) 合併儲備

合併儲備與根據由(其中包括)合併實體的前股東、本公司與當時的唯一最終控股股東於二零零三年六月六日訂立的股份互換協議將權益合併有關。有關金額為合併實體股本的公平值以及根據上述重組並入本集團的資產及負債的賬面值。

(iii) 注資儲備

注資儲備包括最終控股股東向本公司注入資產的公平值。

(iv) 資本贖回儲備

資本贖回儲備來自於截至二零一五年十二月三十一日止年度注銷的12,090,000股庫存股份。已注銷庫存股份的面值已根據開曼群島公司法第37(4)條於註銷時自股份溢價賬轉入。

(v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算海外實體的財務報表而產生的所有外幣匯兌差異。

26 資本及儲備(續)

(d) 可派發的儲備

於二零一九年十二月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總額為619,381,000元(二零一八年：671,698,000元)，其中751,356,000元(二零一八年：751,356,000元)乃與於可換股債券換股後及過去數年根據配售而發行新股份的股份溢價有關，55,000,000元(二零一八年：55,000,000元)乃與董事現時無意分派的注資儲備有關。

於申報期結算日後，董事建議向股東派付末期股息每股股份5.09美仙，達220.9百萬元(二零一八年：向股東派付末期股息每股股份2.91美仙，達126.3百萬元)。於申報期結算日，末期股息尚未被確認為負債。

27 資本承擔

本集團於申報期結算日的資本承擔如下：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
酒店及賭場娛樂城 — 已訂約但未產生	3,646,546	361,739

28 以股權結算以股份為基礎支付的交易

本公司已於二零一六年四月二十日採納一項購股權計劃(「本計劃」)。根據本計劃，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。

本公司於本年度並無授出任何購股權(二零一八年：無)，且於申報期結算日並無任何未獲行使的購股權(二零一八年：無)。

29 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，並適時準確的制定對沖交易監控程序。該等政策由董事會定期檢討，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。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

29 風險管理(續)

(b) 政治及經濟風險

本集團營業地點柬埔寨過往的政局不穩，直至近年方見改善。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會貫徹或有效執行。稅務法及投資法與影響本集團經營所在行業的政策改變可能對本集團的經營業績及財務狀況有重大不利影響。

(c) 信貸風險

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日(二零一八年：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(二零一八年：月底起計三十日)。貿易應收款項大部分涉及賭團經紀。於申報期結算日，本集團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為56%(二零一八年：53%)。

本集團根據附註4(e)(ii)的政策確認本年度貿易及其他應收款項的減值虧損。本集團已制訂信貸政策，定期監察所面對的信貸風險。本集團按無抵押方式向選定賭團貴賓經紀授出信貸融資。所有要求信貸融資的客戶均須進行信貸評估。

本集團並不提供任何會令本集團承擔信貸風險的擔保。

本集團以相等於年限內預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備金額，該金額採用有關虧損模式類似的不同客戶群分組的撥備矩陣(基於逾期天數)計算。

29 風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

下表提供有關本集團於申報期結算日的貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料：

二零一九年	預期損失率 %	總賬面值 千元	虧損撥備 千元
即期 (未逾期)	0.07	41,014	28
逾期1至3個月	1.22	37,711	459
逾期3至6個月	2.82	767	22
逾期6至12個月	1.61	275	4
逾期1年以上	47.11	7,774	3,662
		87,541	4,175

二零一八年	預期損失率 %	總賬面值 千元	虧損撥備 千元
即期 (未逾期)	0.07	68,060	46
逾期1至3個月	0.53	509	3
逾期3至6個月	0.72	1,134	8
逾期6至12個月	3.47	2,446	85
逾期1年以上	70.36	10,556	7,427
		82,705	7,569

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗計量。該等損失率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況以及本集團對應收款項的預期可用年期期間經濟狀況之看法的差異。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

29 風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

下表載列本年度與客戶訂立的合約產生的貿易應收款項減值虧損的對賬：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
於一月一日	7,569	5,369
已確認的減值虧損	2,400	2,200
壞賬撇銷	(5,794)	-
於十二月三十一日	4,175	7,569

於本年度，逾期1年以上的貿易應收款項總賬面值增加(扣除相同賬齡範圍的貿易應收款項結餘撇銷)導致虧損撥備減少**3,765,000**元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，逾期1年以上的貿易應收款項總賬面值增加(扣除已結算的款項)導致虧損撥備增加**2,101,000**元。

本集團於債務資金的短期投資具有高流動性，並於認可證券交易所報價。由於基礎投資由國際信用評級機構評定為平均信用評級為A+的保險公司擔保，因此資金的信用風險較低。董事亦認為存款證、定期存款以及現金及銀行結餘的信貸風險有限，因為交易對手方均為高信用評級銀行。

29 風險管理 (續)

(d) 流動資金風險

下表列示本集團非衍生金融負債在申報期結算日的剩餘合約到期情況，基於未貼現現金流量(包括按合約利率計算的利息付款)及本集團可能須付款的最早日期。

二零一九年	賬面值 千元	合約未貼現	於1年內	1年以上	2年以上	5年以上 千元
		現金流量總額 千元	或按要求 千元	但2年以內 千元	但5年以內 千元	
貿易及其他應付款項	163,909	189,407	159,407	-	-	30,000
優先票據	294,813	341,406	28,125	313,281	-	-
	458,722	530,813	187,532	313,281	-	30,000

二零一八年	賬面值 千元	合約未貼現	於1年內	1年以上	2年以上
		現金流量總額 千元	或按要求 千元	但2年以內 千元	但5年以內 千元
貿易及其他應付款項	79,711	79,711	79,711	-	-
優先票據	291,118	369,531	28,125	28,125	313,281
	370,829	449,242	107,836	28,125	313,281

(e) 利率風險

本集團的公平值利率風險主要來自承兌票據、存款證及優先票據(分別於附註19、22及25所披露)。該等按固定利率計息的金融工具令本集團面臨公平值利率風險。本集團並無重大現金流量利率風險，因為並無借貸按浮動利率計息且現金及銀行結餘的利息並不重大。本集團並無利用任何金融工具對沖潛在的利率波動。

承兌票據、存款證及優先票據的利率及條款分別披露於綜合財務報表附註19、22及25。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

29 風險管理(續)

(f) 外幣風險

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支付。因此，本集團並無重大外幣風險。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，故並無進行貨幣對沖交易。

(g) 公平值

(i) 並未按公平值計量的金融工具

並未按公平值計量的金融工具包括承兌票據、現金及銀行結餘、存款證、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及優先票據。該等金融工具的賬面值與公平值相若。

(ii) 按公平值計量的金融工具

本集團綜合財務報表所載的債務基金需要按公平值計量(詳情載於附註22)。債務基金的公平值計量盡可能利用市場可觀察輸入值及數據。釐定公平值計量所使用的輸入值乃基於估值方法中所使用輸入值的可觀察程度分為不同的等級(「公平值等級」)：

第一級： 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；

第二級： 除第一級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)；及

第三級： 資產或負債的輸入值(並非依據可觀察的市場數據)(不可觀察的輸入值)。分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入值確定。

基金的公平值根據市場報價釐定。基金的公平值是一級公平值計量。

本年度各級別間並無轉撥(二零一八年：無)。

30 關聯方交易

除綜合財務報表附註21及23所披露的資料外，本集團與其關聯方進行的重大交易如下：

(a) 主要管理人員的酬金

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
基本薪金、房屋及其他津貼以及實物利益	8,558	7,585
花紅	31,384	898
	39,942	8,483

(b) 與關聯方的結餘

於二零一九年十二月三十一日，應收關聯公司款項390,000元(二零一八年：352,000元)已計入綜合財務報表附註21中披露的貿易及其他應收款項。本年度的最高結餘金額為390,000元(二零一八年：352,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，應付一名董事Dr Chen款項1,906,000元(二零一八年：1,959,000元)已計入綜合財務報表附註23中披露的貿易及其他應付款項。

與關聯公司及該董事之結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

31 最終控股人士

於二零一九年十二月三十一日，Dr Chen擁有本公司4,341,008,041股已發行普通股(二零一八年：4,341,008,041股)中2,869,602,463股(二零一八年：2,869,602,463股)普通股的股權。其中，Dr Chen實益擁有1,917,807,166股(二零一八年：1,917,807,166股)普通股，其餘的951,795,297股(二零一八年：951,795,297股)普通股由一家名為ChenLa Foundation的酌情信託間接持有。作為ChenLa Foundation的成立人，Dr Chen被視為於ChenLa Foundation持有的951,795,297股(二零一八年：951,795,297股)普通股中擁有權益。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

32 截至二零一九年十二月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新增或經修訂準則可能產生的影響

截至綜合財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈下列修訂本、新增或經修訂準則，其於截至二零一九年十二月三十一日止會計年度尚未生效且可能與本集團財務報表有關，而綜合財務報表尚未提早採納該等修訂本、新增或經修訂準則。

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ¹
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
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公司之間的資產出售或注資 ²

1 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效

2 該等修訂原訂於二零一八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。

國際財務報告準則第3號的修訂 – 業務的定義

修訂澄清，業務必須至少包括一項投入及一項實質性過程，而有關投入及實質性過程共同對創造產出的能力有極大幫助，同時就「實質性過程」的含義提供廣泛的指導。

此外，該等修訂刪除市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或過程及持續輸出的評估，同時縮窄「產出」及「業務」的定義，以側重於向客戶銷售商品及服務的收益，而非降低成本。

加入選擇性的集中度測試，簡化所收購的一組活動和資產是否屬於業務的評估。

32 截至二零一九年十二月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新增或經修訂準則可能產生的影響(續)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂 – 重大的定義

該等修訂澄清「重大」的定義及解釋，使該定義於所有國際財務報告準則標準及概念框架中保持一致，並將國際會計準則第1號中的支持要求併入該定義。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂 – 利率基準改革

該等修訂修改部分對沖會計規定，以減輕利率基準改革所帶來的不確定性的潛在影響。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的更多資料。

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公司之間的資產出售或注資

該等修訂澄清實體向其聯營公司或合營公司出售資產或注資時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅須就不相關投資者於合資企業或聯營公司的權益確認收益或虧損。

本集團正在評估該等新聲明的潛在影響。除上述者外，董事目前總結認為採納該等新聲明不大可能對採用後本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

33 估計不確定性的主要來源

(i) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。預期損失率基於過去3年的實際損失經驗計算得出，源於對虧損模式類似的不同債務人進行分組。撥備矩陣基於本集團的歷史違約率，經計及可獲得具有理據支持的前瞻性資料，減少不必要的成本或努力。於每個報告日，過往觀察到的違約率會被重估並會考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計的變動較敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料披露於附註29(c)。

(ii) 責任付款

誠如綜合財務報表附註11所述，尚未發佈監管柬埔寨博彩活動的賭場法。管理層因此須就釐定相關金額作出判斷。本集團已審慎評估於本年度進行的交易的風險並於作出有關判斷時觀察賭場法的發展。

(iii) 估計租賃負債的增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而於類似期間以類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計。

34 或然負債

根據本公司與執行董事兼行政總裁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有權享有二零一九年績效獎勵權利26,182,000元。

根據董事會於二零二零年二月十日通過的決議案，董事會已考慮有關支付二零一九年績效獎勵權利的事宜並決議請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲該權利。本公司及Dr Chen一致認為，推遲二零一九年績效獎勵權利直至關鍵績效指標於二零二零年得以實現之時，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，二零一九年績效獎勵權利應延遲至二零二零年或Dr Chen全權選擇的其後時間支付，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。

僅作記錄之用，Dr Chen已放棄二零一零年至二零一四年財政年度的績效獎勵權利總額18.6百萬美元。

除上文所述者及附註11所述額外責任付款外，於二零一九年十二月三十一日概無其他或然負債。

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

35 融資活動產生的負債對賬

	優先票據 (附註25) 千元	應付利息 (附註23) 千元	租賃負債 (附註16) 千元
於二零一八年一月一日	-	-	-
現金流量變動：			
優先票據所得款項淨額	288,836	-	-
已付利息	-	(14,062)	-
	288,836	(14,062)	-
其他變動：			
融資成本	2,282	17,187	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日，按原先呈列	291,118	3,125	-
首次應用國際財務報告準則第16號(附註2)	-	-	53,993
於二零一九年一月一日的經重列結餘	291,118	3,125	53,993
現金流量變動：			
已付利息	-	(28,125)	-
租賃付款	-	-	(7,821)
	-	(28,125)	(7,821)
其他變動：			
融資成本	3,695	28,125	5,384
添置	-	-	22
匯兌差額	-	-	23
	3,695	28,125	5,429
於二零一九年十二月三十一日	294,813	3,125	51,601

36 本公司財務狀況表

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
非流動資產		
物業、機器及設備	9,650	303
使用權資產	922	–
於附屬公司的投資	394,391	394,391
	404,963	394,694
流動資產		
按金、預付款項及其他應收款項	612	1,219
應收附屬公司款項	475,924	419,648
存款證、定期存款及其他流動資金	53,003	76,091
現金及現金等價物	40,243	130,847
	569,782	627,805
流動負債		
應計費用及其他應付款項	5,322	5,414
應付附屬公司款項	7	6
租賃負債	467	–
	5,796	5,420
流動資產淨值	563,986	622,385
總資產減流動負債	968,949	1,017,079
非流動負債		
優先票據	294,813	291,118
租賃負債	492	–
	295,305	291,118
資產淨值	673,644	725,961
資本及儲備		
股本	54,263	54,263
儲備(附註)	619,381	671,698
權益總額	673,644	725,961

於二零二零年二月十日獲董事會批准及授權刊發。

Timothy Patrick McNally
主席

Philip Lee Wai Tuck
執行副主席

綜合財務報表附註

(以美元為單位)

36 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備

	股份溢價 千元	股本贖回 儲備 千元	注資儲備 千元	累計虧損 千元	總計 千元
於二零一八年一月一日	751,356	151	55,000	(106,209)	700,298
年內溢利	-	-	-	142,211	142,211
已宣派及派付股息	-	-	-	(170,811)	(170,811)
於二零一八年 十二月三十一日	751,356	151	55,000	(134,809)	671,698
於二零一九年一月一日	751,356	151	55,000	(134,809)	671,698
年內溢利	-	-	-	221,014	221,014
已宣派及派付股息	-	-	-	(273,331)	(273,331)
於二零一九年 十二月三十一日	751,356	151	55,000	(187,126)	619,381

五年財務概要

(以美元為單位)

	二零一五年 千元	二零一六年 千元	二零一七年 千元	二零一八年 千元	二零一九年 千元
綜合收益表					
收入	503,655	531,558	956,349	1,474,287	1,755,466
本公司擁有人應佔溢利	172,623	184,159	255,186	390,578	521,278
每股基本盈利(美仙)	7.58	7.89	7.94	9.00	12.01
每股攤薄盈利(美仙)	7.58	7.04	5.88	9.00	12.01
股息					
已宣派中期股息	60,612	62,938	90,379	108,079	147,063
於申報期結算日後擬派末期股息	42,962	20,051	62,732	126,268	220,938
年內應佔股息總額	103,574	82,989	153,111	234,347	368,001
每股股息(美仙)	4.56	3.59	3.53	5.40	8.48
綜合財務狀況表					
物業、機器及設備及於根據經營租賃 持作自用的租賃土地的權益	408,388	837,415	1,148,687	1,302,230	1,594,848
使用權資產	-	-	-	-	85,758
無形資產	69,748	66,201	62,654	59,107	70,631
其他非流動資產	54,577	102,105	94,927	93,736	139,515
流動資產淨值	153,863	245,260	76,277	420,060	281,170
資本動用	686,576	1,250,981	1,382,545	1,875,133	2,171,922
由下列各項代表：					
股本	28,375	30,750	54,263	54,263	54,263
儲備	658,201	1,220,231	1,328,282	1,485,606	1,734,108
股東資金	686,576	1,250,981	1,382,545	1,539,869	1,788,371
其他非流動負債	-	-	-	335,264	383,551
已動用資本	686,576	1,250,981	1,382,545	1,875,133	2,171,922
於公開市場的每股資產淨值(美仙)	30.25	50.85	31.85	35.47	41.20

股東週年大會通告

茲通告金界控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二零年四月二十四日(星期五)上午十時正於香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓雷格斯會議中心舉行股東週年大會，以處理以下事項：

1. 考慮及採納截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年度」)的本公司及其附屬公司經審核綜合財務報表、本公司董事(「董事」)報告及獨立核數師報告。
2. 批准派付年度的末期股息。
3.
 - i. 重選Timothy Patrick McNally先生為非執行董事。
 - ii. 重選Philip Lee Wai Tuck先生為執行董事。
4. 重選Lim Mun Kee先生(其已在本公司任職超過九年)為獨立非執行董事。
5. 授權董事會(「董事會」)釐定截至二零二零年十二月三十一日止年度的董事酬金。
6. 續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司獨立核數師，並授權董事會釐定其酬金。
7. 考慮及酌情通過下列決議案為普通決議案(不論有否作出修訂)：

(A) 「動議：

- (i) 在下文(A)(iii)及(iv)段的規限下，一般及無條件批准董事於有關期間(定義見下文)行使本公司一切權力，以配發、發行或以其他方式處理本公司的額外股份(「股份」)或可轉換為股份的證券，或可認購股份或該等本公司可轉換證券的認購權、認股權證或類似權利，並作出或授予可能須行使該等權力的要約、協議及／或認購權(包括可轉換為股份的債券、認股權證及債權證)；

- (ii) 上文(A)(i)段的批准屬於授予董事的任何其他授權以外的批准，並將授權董事於有關期間作出或授予可能須於有關期間結束後行使該等權力的要約、協議及／或認購權；
- (iii) 除根據(1)供股(定義見下文)；或(2)根據就向本公司及／或其任何附屬公司的高級職員及／或僱員授出或發行股份或認購股份的權利時採納的本公司購股權計劃或任何其他認購權、計劃或類似安排授出或行使任何認購權；或(3)根據不時生效的本公司組織章程細則(「組織章程細則」)進行的任何以股代息或類似安排配發股份代替股份的全部或部分股息；或(4)根據本公司發行的任何現有可換股票據或附帶認購股份的權利或可轉換為股份的本公司任何現有證券的條款，於行使認購或轉換權時發行任何股份之外，董事於有關期間根據上文(A)(i)段配發或同意有條件或無條件配發(不論根據認購權或以其他方式)及發行的股份總數，不得超過本決議案獲通過當日的已發行股份總數的20%，而上述有關批准將受相應限制；及
- (iv) 本公司不得發行可轉換為新股份的證券以收取現金代價(除非該等可轉換證券的初步換股價不低於進行配售時股份的基準價(定義見下文))，且本公司不得根據上文(A)(i)段的批准發行可認購(i)任何新股份；或(ii)可轉換為新股份的證券的認股權證、認購權或類似權利以收取現金代價；

股東週年大會通告

- (v) 就本決議案而言：
- (a) 「基準價」指以下兩項中的較高者：
- (1) 於相關配售協議或其他涉及根據上文(A)(i)段的批准建議發行證券的協議日期在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報的股份收市價；及
 - (2) 緊接以下日期的最早者前五個交易日在聯交所所報的股份平均收市價：
 - (i) 公佈配售或涉及根據上文A(i)段的批准建議發行證券的建議交易或安排當日；
 - (ii) 於配售協議或其他涉及根據上文(A)(i)段的批准建議發行證券的協議日期；及
 - (iii) 釐定上文第A(i)段所述將發行的證券配售或認購價格的日期；
- (b) 「有關期間」指通過本決議案當日起至下列最早日期止的期間：
- (1) 本公司下屆股東週年大會結束時；
 - (2) 任何適用法例或組織章程細則規定舉行本公司下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
 - (3) 本公司股東(「股東」)於股東大會上以普通決議案方式撤銷或修訂根據本決議案授出的授權時；及

(c) 「供股」指於董事指定的期間向於指定記錄日期名列股東名冊的股份持有人按彼等的持股比例發售股份，或發售或發行認股權證、認購權或賦予認購股份權利的其他證券（惟董事就零碎股份或經考慮適用於本公司的任何司法權區、任何認可監管機構或任何證券交易所的法例或規定的任何限制或責任，或於釐定根據上述法例及規定而行使的任何限制或責任或其範圍時所涉及的支出或延誤，作出其認為必要或權宜的該等豁免或其他安排除外）。

(B) 「動議：

- (i) 在下文(B)(ii)段的規限下，一般及無條件批准董事於有關期間（定義見下文）根據一切適用法例、香港證券及期貨事務監察委員會（「委員會」）頒佈的股份回購守則及聯交所證券上市規則（「上市規則」）的規定並在該等法例及規則的規限下，行使本公司一切權力，藉以於聯交所或股份可能上市並就此獲委員會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回已發行股份；
- (ii) 根據上文(B)(i)段的批准授權本公司購回的股份總數，不得超過通過本決議案當日的已發行股份總數的10%，而上述批准將受到相應限制；
- (iii) 在本決議案(B)(i)及(ii)各段獲通過的情況下，撤銷任何屬本決議案(B)(i)及(ii)段所述類別並已授予董事且仍生效的先前批准；及

股東週年大會通告

(iv) 就本決議案而言：

「有關期間」指通過本決議案當日起至下列最早日期止的期間：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (b) 任何適用法例或組織章程細則規定舉行本公司下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (c) 股東於股東大會上以普通決議案方式撤銷或修訂根據本決議案授出的授權時。」

(C) 「動議待召開本大會通告所載的第7(A)項及7(B)項決議案獲通過後，擴大董事根據上文第7(A)項普通決議案行使本公司權力以配發、發行及以其他方式處理額外股份及作出或授予可能須行使該等權力的要約、協議及認購權而獲授的一般授權，方法為於董事根據該一般授權可能獲配發的股份總數中，加入相等於本公司根據召開本大會通告所載的第7(B)項普通決議案授予的授權購回的股份總數，惟該數額不得超過本決議案獲通過當日已發行股份總數的10%。」

承董事會命
金界控股有限公司
公司秘書
林綺蓮

香港，二零二零年三月二十三日

註冊辦事處：

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

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

附註：

- (i) 根據組織章程細則，有權出席大會並於會上投票的股東有權委任一名或多名委任代表，代其出席大會並於會上代其以點票方式投票。委任代表毋須為股東。
- (ii) 如屬聯名持有人，則不論親自或委派代表出席大會，排名首位的持有人的投票將獲接納，而其他聯名持有人的投票將不獲接納；而就排名先後而言，以上出席人士中在該股份的股東名冊排名首位者將唯一有權就該股份投票。
- (iii) 代表委任表格連同授權書或其他經簽署的授權文件（如有）（或其核證副本），最遲須於上述大會（或其任何續會）指定舉行時間48小時前，交回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17M樓），方為有效。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席大會（或其任何續會）並於會上投票。
- (iv) 本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記手續以確定股東的有關資格：
 - (a) 於二零二零年四月二十一日（星期二）至二零二零年四月二十四日（星期五）（包括首尾兩日），以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶文件連同相關股票須於二零二零年四月二十日（星期一）下午四時三十分前送達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），以辦理登記手續；及
 - (b) 於二零二零年五月十九日（星期二），以確定股東獲派付末期股息的權利。為符合資格獲派付末期股息，所有填妥的過戶文件連同相關股票須於二零二零年五月十八日（星期一）下午四時三十分前送達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），以辦理登記手續。股份將自二零二零年五月十五日（星期五）（包括該日）起按除權基準買賣。
- (v) 就上文第7(A)項普通決議案而言，董事謹此聲明，彼等無計劃即時發行任何新股份。本公司正尋求股東就上市規則批准一般授權。

股東週年大會通告

- (vi) (a) 根據下文(b)段的規定，倘若預期於大會當日上午八時正至下午五時正期間任何時間將懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號即將生效，則大會將會延期舉行，而本公司將分別於本公司及香港交易及結算有限公司網站登載補充通告，通知各股東大會延會的日期、時間及地點。
- (b) 倘八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號於大會指定舉行時間前三小時改為較低警告級別或取消，則於許可情況下，大會將如期舉行。
- (c) 大會將於三號或以下熱帶氣旋警告信號或黃色或紅色暴雨警告信號生效期間如期舉行。
- (d) 於惡劣天氣情況下，股東應於考慮自身情況後自行決定是否出席大會。倘股東選擇出席大會，務請加倍留意及小心安全。

於本通告日期，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

Lim Mun Kee、Michael Lai Kai Jin及Leong Choong Wah