

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



NAGACORP

金界控股有限公司

NAGACORP LTD.

金界控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3918)

截至二零二二年十二月三十一日止年度
全年業績公告

二零二二年財務摘要

- 博彩總收入(博彩總收入)增長99.5%至445,900,000美元，而去年則為223,500,000美元
- 本年度純利增加至107,300,000美元，而去年則為淨虧損147,000,000美元
- 本年度未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(EBITDA)為245,400,000美元，而去年則為15,600,000美元
- 本年度每股股份基本盈利為2.45美仙，而去年則為每股股份虧損3.36美仙(經重列)
- 擬以代息股份方式派付本年度的末期股息(為二零二二年下半年可分派溢利淨額的60%)每股股份0.75美仙(或相當於每股股份5.81港仙)
- 業績主要來自中場分部。本年度中場賭桌博彩總收入為203,800,000美元，而去年則為66,500,000美元。本年度中場電子博彩機(電子博彩機)博彩總收入為124,300,000美元，而去年則為44,000,000美元。高端市場博彩總收入為91,400,000美元

第1部分 – 經營摘要

1.1 主要受中場驅動促使業務持續復甦

日均(千美元)	二零二二年 上半年	二零二二年 下半年	增長
中場(按揭籌碼及投入金額)	9,028	9,513	5.4%
高端客戶轉碼	8,085	7,944	(1.8%)
轉介貴賓轉碼	2,947	3,861	31.0%

相比二零二二年上半年(「二零二二年上半年」)，二零二二年下半年(「二零二二年下半年」)的日均按揭籌碼及投入金額持續復甦，並錄得5.4%的連續增長。此乃主要由於相當龐大的本土外籍人士市場及國際旅客貢獻的業務。同時，高端市場分部於二零二二年下半年錄得輕微下跌1.8%。金界控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」)認為此乃由於業務波動所致，因為二零二二年每季度的高端客戶轉碼持續向好。管理層預期，於二零二三年中場以及高端市場將繼續表現向好，尤其是：

- (1) 隨著解除檢疫隔離要求及邊境限制，二零二三年一月中國重新開放邊境；及
- (2) 自二零二三年二月六日起，柬埔寨成為中國核准的僅有20個旅遊目的地國家(「核准旅遊目的地國家」)之一，允許在中國銷售前往柬埔寨的出境旅行團及旅遊套餐。在新型冠狀病毒疫情之前，約有125個國家納入核准旅遊目的地國家(資料來源：www.mct.gov.cn)。

1.2 末期股息

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議以代息股份的方式派付截至二零二二年十二月三十一日止年度(「本年度」或「二零二二財年」)末期股息每股0.75美仙(或相等於每股5.81港仙)，派息比率佔二零二二年下半年產生的純利約60%(「以股代息」)。

本公司相信，以股代息將在以下方面使本公司股東(「股東」)受益：

- (1) 繼續宣派高額股息，尤其是作為對長期對本公司一直支持的股東的回饋，特別是在艱難的新型冠狀病毒疫情期間；
- (2) 保留現金流；及
- (3) 提高本公司股份的交易流通性。

1.3 低負債資本比率

本公司於二零二二年十一月四日推出收購要約並成功以915美元回購本金額約69,500,000美元的二零二四年優先票據(定義見附註15)。是項要約不僅使得本公司能夠管理其整體資金水平，還減少其總債務及利息成本。連同早期於二手市場回購的本金額為8,300,000美元的二零二四年優先票據，本公司成功將二零二四年優先票據的未償還本金額降至約472,200,000美元。因此，本集團的資產負債水平(以負債總額減現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款除以權益計算)為15.9%(二零二一年十二月三十一日：25.3%)。雖然二零二四年優先票據於約17個月後才到期，管理層已研究多種方案以於到期時贖回二零二四年優先票據。儘管如此，使用內部產生的營運現金流來償還二零二四年優先票據仍為我們的首要任務。

1.4 業務前景

本公司看好二零二三年的前景，亦看好柬埔寨的前景，原因如下：

- (1) 柬埔寨國家銀行(「**柬埔寨國家銀行**」)預計，柬埔寨於二零二三年的經濟增長可望達到6%左右(資料來源：《二零二二年宏觀經濟和銀行業發展及二零二三年展望》，柬埔寨國家銀行，二零二三年一月六日)。根據國際貨幣基金組織(「**國際貨幣基金組織**」)，柬埔寨的國內生產總值(「**國內生產總值**」)預計二零二二年增長5.1%，而二零二三年則增長近6.2%(資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二二年十月)。同樣地，亞洲開發銀行(「**亞洲開發銀行**」)預測柬埔寨的經濟於二零二二年增長5.3%，而於二零二三年將增長6.2%(資料來源：亞洲發展展望更新，二零二二年九月)。
- (2) 柬埔寨旅遊部(「**柬埔寨旅遊部**」)於二零二二年迎來2,280,000名國際旅客，較二零二一年增加1,059%。此外，柬埔寨旅遊部預測，柬埔寨於二零二三年將迎來4,000,000名國際旅客。柬埔寨旅遊部亦預測國際旅客入境人數於二零二五年年底將達到疫情前水平的約7,000,000人次(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十一日、十三日及十八日)。
- (3) 柬埔寨首相表示，中國邊境重新開放將帶旺該國經濟及旅遊業。隨著航班頻次增加，柬埔寨預計於二零二三年將迎來1,000,000名中國遊客，較二零二二年增加十倍(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十一日及十三日)。
- (4) 柬埔寨旅遊部部長唐坤表示，前往柬埔寨的中國遊客數目預期於二零二四年達到疫情前水平(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十三日)。
- (5) 中國於二零二三年二月六日恢復赴柬埔寨等20個國家的境外團隊旅遊(資料來源：財新國際，二零二三年一月二十一日)。
- (6) 截至二零二二年年末，外國直接投資(「**外國直接投資**」)保持強勁，較二零二一年增長7.5%。增長有賴於來自中國、日本、開曼群島、泰國及新加坡的投資(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月七日)。
- (7) 二零二二年柬埔寨與中國的貿易額為11,700,000,000美元，按年(「**按年**」)增長4.4%(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十五日)。

第2部分－截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務業績

董事會謹此宣佈本集團本年度的綜合財務業績。本公告所載本年度的財務資料乃根據經審核綜合財務報表編製。

綜合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收入	2	460,693	225,857
博彩稅	5	(25,129)	(12,234)
銷售成本		<u>(59,598)</u>	<u>(70,097)</u>
毛利		375,966	143,526
其他收入		9,400	5,633
行政開支		(52,182)	(64,258)
其他經營開支		<u>(201,462)</u>	<u>(188,507)</u>
經營溢利／(虧損)		131,722	(103,606)
融資成本	3	<u>(24,256)</u>	<u>(37,142)</u>
除稅前溢利／(虧損)	4	107,466	(140,748)
所得稅	5	<u>(212)</u>	<u>(6,274)</u>
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)		<u>107,254</u>	<u>(147,022)</u>
每股盈利／(虧損)(美仙)			(經重列)
基本	7	<u>2.45</u>	<u>(3.36)</u>
攤薄	7	<u>2.45</u>	<u>(3.36)</u>

綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年內溢利／(虧損)	107,254	(147,022)
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	<u>(700)</u>	<u>(1,054)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u>106,554</u>	<u>(148,076)</u>

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
非流動資產			
物業、機器及設備	9	2,070,090	1,931,729
使用權資產		83,209	88,837
無形資產	10	62,480	65,197
收購、建設及裝修物業、 機器及設備的預付款項		143,913	138,156
承兌票據	11	–	9,583
		<u>2,359,692</u>	<u>2,233,502</u>
流動資產			
耗材		2,897	1,793
貿易及其他應收款項	12	41,724	66,774
承兌票據	11	10,139	–
受限制的銀行結餘及定期存款		19,200	22,350
現金及現金等價物		156,004	102,724
		<u>229,964</u>	<u>193,641</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	177,256	124,417
合約負債		8,777	8,626
租賃負債		10,838	13,499
本期稅項負債		1,795	4,831
		<u>198,666</u>	<u>151,373</u>
流動資產淨值		<u>31,298</u>	<u>42,268</u>
總資產減流動負債		<u>2,390,990</u>	<u>2,275,770</u>
非流動負債			
其他應付款項	13	5,829	5,348
優先票據	15	468,827	542,952
合約負債		13,000	20,500
租賃負債		54,007	57,447
		<u>541,663</u>	<u>626,247</u>
資產淨值		<u>1,849,327</u>	<u>1,649,523</u>
資本及儲備			
股本	14	54,777	54,263
儲備		1,794,550	1,595,260
權益總額		<u>1,849,327</u>	<u>1,649,523</u>

附註：

1. 編製基準及採納新增或經修訂的國際財務報告準則

本年度綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會(「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，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「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。

除下文所述者外，編製綜合財務報表時所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者相同。

採納於二零二二年一月一日或之後起生效的新增或經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號及 國際財務報告準則第41號的年度改善	國際財務報告準則二零一八至二零二零年 週期年度改善
國際財務報告準則第16號的修訂	二零二一年六月三十日後的新型冠狀病毒 相關租金優惠
國際會計準則第16號的修訂	作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約—履行合約的成本
國際財務報告準則第3號的修訂	概念框架之提述

概無新增或經修訂的國際財務報告準則對本集團於當期報告期間及過往報告期間的報告業績或財務狀況造成重大影響。本集團並無提早應用在當前會計期間尚未生效的任何新增或經修訂的國際財務報告準則或詮釋。

2. 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。

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
賭場營運—賭桌	321,566	179,513
賭場營運—電子博彩機(「電子博彩機」)	124,315	43,986
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	14,812	2,358
	<u>460,693</u>	<u>225,857</u>

3. 融資成本

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
優先票據利息開支及交易成本(附註15)	43,684	52,066
租賃負債利息	6,790	6,584
其他利息開支	481	441
	<u>50,955</u>	<u>59,091</u>
減：於在建基本工程中被撥作資本的利息開支	<u>(26,699)</u>	<u>(21,949)</u>
	<u>24,256</u>	<u>37,142</u>

4. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已(計入)／扣除下列各項：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
利息收入	(1,063)	(518)
核數師酬金：		
— 本年	804	797
— 過往年度撥備不足	40	48
賭場牌照溢價攤銷#	2,717	2,717
折舊#		
— 自用資產	105,330	110,766
— 使用權資產	5,647	5,689
匯兌虧損／(收益)#	367	(132)
貿易應收款項減值虧損	2,400	2,000
物業、機器及設備撇銷	36	—
出售物業、機器及設備的虧損	18	2,155
短期租賃開支	3,065	2,879
員工成本(包括董事酬金)#		
— 薪金、工資及其他福利	87,231	69,400
— 界定供款退休金計劃供款	170	67

計入綜合收益表其他經營開支

5. 博彩稅及所得稅

(a) 博彩稅

根據二零二一年一月一日起生效的商業賭博管理法(「賭場法」)須繳納本年度博彩總收入的博彩稅25,129,000美元(二零二一年：12,234,000美元)。

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
博彩稅開支：		
— 本年	29,288	12,234
— 過往年度超額撥備	(4,159)	—
	<u>25,129</u>	<u>12,234</u>

(b) 損益的所得稅為：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
本期稅項開支		
— 本年	212	6,274

本年度所得稅指(1)NagaWorld Limited酒店及娛樂分公司(本集團於柬埔寨註冊的分公司)的所得稅及(2)其他司法權區產生的所得稅。

6. 年內應付本公司擁有人的股息

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年內已宣派中期股息：		
二零二二年：每股股份0.73美仙	31,619	—
二零二一年：每股股份零美仙	—	—
於申報年度結算日後擬宣派末期股息：		
二零二二年：每股股份0.75美仙	32,733	—
二零二一年：每股股份零美仙	—	—
	<u>64,352</u>	<u>—</u>

於二零二二年九月九日，股東批准全部以代息股份的方式，向股東派付截至二零二二年六月三十日止六個月的中期股息每股股份0.73美仙(或相等於5.66港仙)，而不給予股東選擇以現金收取有關股息以代替配發股份的任何權利。因此，股東獲配發41,128,313股普通股。進一步詳情載於附註14。

董事會建議以代息股份的方式，向股東派付本年度的末期股息每股股份0.75美仙(或相等於5.81港仙)，而不給予股東選擇收取有關股息以代替配發股份的任何權利。末期股息須待股東於本公司股東週年大會上批准，及聯交所上市委員會批准本公司據此發行的新股份上市及買賣。

7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔綜合溢利107,254,000美元(二零二一年：虧損147,022,000美元)及本年度已發行股份的加權平均數4,382,136,354股(二零二一年：4,382,136,354股(經重列))計算。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股虧損乃經重列，以反映本年度已發行的代息股份的影響(附註6及14)。

於本年度概無攤薄潛在股份(二零二一年：無)。

8. 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高級管理層(「高級管理層」)內部報告資料以進行資源分配及表現評估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(「NagaWorld綜合設施」)、Naga 3以及於俄羅斯的所有博彩業務。
- 酒店及娛樂業務：該分部包括休閒、酒店及娛樂業務。

(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。

收入及開支參照該等分部產生的收入及開支或該等分部應佔資產折舊及攤銷產生的其他收入及開支分配至呈報分部。

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
<i>分部收入：</i>			
截至二零二一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	204,071	1,268	205,339
— 隨時間轉移	19,428	1,090	20,518
來自外界客戶的收入	223,499	2,358	225,857
分部間收入	(278)	2,676	2,398
呈報分部收入	223,221	5,034	228,255
截至二零二二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	389,846	7,555	397,401
— 隨時間轉移	56,035	7,257	63,292
來自外界客戶的收入	445,881	14,812	460,693
分部間收入	(892)	6,530	5,638
呈報分部收入	444,989	21,342	466,331

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
<i>分部溢利／(虧損)：</i>			
截至十二月三十一日止年度			
二零二一年	47,725	(15,285)	32,440
二零二二年	273,850	(10,345)	263,505
<i>分部資產：</i>			
於十二月三十一日			
二零二一年	2,075,078	729,053	2,804,131
二零二二年	2,308,202	678,015	2,986,217
<i>分部負債：</i>			
於十二月三十一日			
二零二一年	(141,412)	(475,149)	(616,561)
二零二二年	(168,500)	(499,583)	(668,083)
<i>資產淨值：</i>			
於十二月三十一日			
二零二一年	1,933,666	253,904	2,187,570
二零二二年	2,139,702	178,432	2,318,134
<i>其他分部資料：</i>			
<i>資本支出：</i>			
截至十二月三十一日止年度			
二零二一年	380,903	3,030	383,933
二零二二年	242,891	816	243,707
<i>貿易應收款項減值虧損：</i>			
截至十二月三十一日止年度			
二零二一年	2,000	—	2,000
二零二二年	2,400	—	2,400

呈報分部收入、溢利、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：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收入		
呈報分部收入	466,331	228,255
分部間收入抵銷	<u>(5,638)</u>	<u>(2,398)</u>
綜合收入	<u>460,693</u>	<u>225,857</u>
溢利		
呈報分部溢利	263,505	32,440
其他收入	4,092	49
折舊及攤銷	(113,694)	(119,172)
未分配總辦事處及公司開支	(22,181)	(16,923)
融資成本	<u>(24,256)</u>	<u>(37,142)</u>
除稅前綜合溢利／(虧損)	<u>107,466</u>	<u>(140,748)</u>
資產		
呈報分部資產	2,986,217	2,804,131
分部間資產抵銷	<u>(424,414)</u>	<u>(408,100)</u>
	2,561,803	2,396,031
未分配現金及銀行結餘及受限制銀行結餘	23,307	24,337
未分配公司資產	<u>4,546</u>	<u>6,775</u>
綜合資產總額	<u>2,589,656</u>	<u>2,427,143</u>
負債		
呈報分部負債	(668,083)	(616,561)
分部間應付款項抵銷	<u>424,414</u>	<u>408,100</u>
	(243,699)	(208,461)
優先票據	(468,827)	(542,952)
未分配公司負債	<u>(27,833)</u>	<u>(26,207)</u>
綜合負債總額	<u>(740,329)</u>	<u>(777,620)</u>

(b) 地理資料

本集團的主要營運及業務均位於柬埔寨。於二零二二年十二月三十一日，本集團位於柬埔寨及俄羅斯的非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)分別為2,077,064,000美元(二零二一年十二月三十一日：1,954,221,000美元)及282,628,000美元(二零二一年十二月三十一日：269,698,000美元)。

(c) 主要客戶資料

於本年度及過往年度，並無個人客戶其收入貢獻佔本集團收入10%或以上。

合共收入貢獻佔本集團總收入10%或以上的透過中介人帶入的外界客戶的資料如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
賭場營運		
中介人A	不適用*	55,341

* 對本年度本集團收入貢獻少於10%。

9. 物業、機器及設備

於本年度，本集團購置物業、機器及設備總額為243,797,000美元(二零二一年：383,933,000美元)。

於本年度，根據本公司與ChenLipKeong Fund Limited(「認購方」)，就Naga 3項目開發成本所訂立日期為二零一九年四月十四日的認購協議，認購方已承擔總金額為93,250,000美元(二零二一年：222,810,000美元)的進度賬單，而相應金額已計入其他儲備。認購方由SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.直接全資擁有，而SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD.為The Sakai Trust(Tan Sri Dr Chen Lip Keong(「Dr Chen」)作為授予人為其本身及其家族成員利益成立的酌情家族信託)的受託人(「受託人」)。有關該認購協議的詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十二日的通函。

10. 無形資產

無形資產包括賭場牌照溢價及賭場牌照獨家經營期限至二零四五年年底的延期獨家經營權費溢價，成本為123,002,000美元，扣除累計攤銷60,522,000美元(二零二一年十二月三十一日：57,805,000美元)。

11. 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俄羅斯盧布(「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(「PERC」)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，PERC以盧布購買該等承兌票據，以便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10,139,000美元)(二零二一年十二月三十一日：9,583,000美元)，按年利率6.6%計息，到期日為自發行日期起計2,909日(即二零二三年一月三十日)。承兌票據隨後已於到期日變現。本集團現正購買另一間俄羅斯銀行發行的新承兌票據，以取得該銀行將簽發的新銀行擔保。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
貿易應收款項	14,212	48,132
減：減值虧損撥備	(5,109)	(8,489)
	<u>9,103</u>	<u>39,643</u>
預付款項	10,135	5,944
按金及其他應收款項	22,486	21,187
	<u>41,724</u>	<u>66,774</u>

貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
1個月內	4,052	36,072
1至3個月	842	779
3至6個月	2,356	–
6至12個月	1,853	1,784
1年以上	–	1,008
	<u>9,103</u>	<u>39,643</u>

下表載列年內貿易應收款項減值虧損的對賬：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年初	8,489	6,489
已確認的減值虧損	2,400	2,000
壞賬撇銷	(5,780)	–
年末	<u>5,109</u>	<u>8,489</u>

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日(二零二一年：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(二零二一年：月底起計三十日)。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
貿易應付款項(附註)	34,259	25,043
未贖回賭場籌碼	10,376	6,777
按金	14,756	7,267
建築應付賬款	3,388	1,991
應付利息	18,220	21,211
應計費用及其他應付賬款	72,798	55,242
應付博彩稅項	29,288	12,234
	<u>183,085</u>	<u>129,765</u>
減：即期部分	(177,256)	(124,417)
	<u>5,829</u>	<u>5,348</u>

附註：

於申報年度結算日，貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款，其賬齡分析如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
於1個月內到期或要求時償還	1,461	5,908
於1個月後但3個月內到期	9,803	6,120
於3個月後但6個月內到期	15,586	-
於6個月後但1年內到期	7,393	13,015
於1年後到期	16	-
	<u>34,259</u>	<u>25,043</u>
總計		

14. 股本

(i) 法定：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
8,000,000,000股每股面值0.0125美元的普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

(ii) 已發行及繳足：

	二零二二年		二零二一年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
已發行及繳足：				
每股面值0.0125美元的普通股：				
於一月一日	4,341,008,041	54,263	4,341,008,041	54,263
發行及配發代息股份	41,128,313	514	-	-
於十二月三十一日	4,382,136,354	54,777	4,341,008,041	54,263

股東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。

於本年度發行及配發股份

於二零二二年九月二十九日，本公司根據以股代息計劃發行41,128,313股普通股，以支付100%二零二二年中期股息(附註6)。用於計算根據以股代息計劃配發予股東的代息股份數目的市值為每股0.771美元(或每股5.974港元)，即本公司每股股份於截至及包括二零二二年九月十六日止連續五個交易日在聯交所的平均收市價。本年度配發代息股份導致自保留溢利轉撥514,000美元(二零二一年：無)至股本，代表該等代息股份的總面值。

15. 優先票據

於二零二零年七月六日及二零二一年六月十五日，本公司分別發行本金總額為350,000,000美元及200,000,000美元於二零二四年七月六日到期的優先票據(「二零二四年優先票據」)。二零二四年優先票據按年利率7.95%計息，自二零二一年一月六日起在每年一月六日及七月六日每半年支付。二零二四年優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市及不得轉換為本公司股份。

有關二零二四年優先票據的詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月二十二日、二零二零年六月二十四日、二零二零年七月六日、二零二一年六月七日及二零二一年六月十五日的公告。

二零二四年優先票據項下之責任由本公司若干附屬公司提供擔保作保證。

於本年度，本公司以介乎91.83%至92.10%的購買價合共73,003,000美元回購本金總額為77,845,000美元的二零二四年優先票據。有關詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月十二日、二零二二年八月三十一日、二零二二年九月九日、二零二二年九月二十三日、二零二二年九月三十日、二零二二年十月七日、二零二二年十月十四日、二零二二年十一月四日、二零二二年十一月十四日及二零二二年十一月十七日的公告。回購的二零二四年優先票據註銷後，二零二四年優先票據本金總額472,155,000美元仍未償還。

就發行二零二四年優先票據而言，ChenLipKeong Capital Limited已認購本金額為45,000,000美元的二零二四年優先票據。ChenLipKeong Capital Limited由受託人直接全資擁有，而受託人為The Sakai Trust (Dr Chen作為授予人為其本身及其家族成員利益成立的酌情家族信託)的受託人。於本年度應付該關聯公司的利息開支為3,578,000美元(二零二一年：3,578,000美元)。

第3部分 – 管理層討論及分析

3.1 市場概覽

根據國際貨幣基金組織，儘管全球經濟承壓，預計柬埔寨的經濟將持續復甦。有賴於年內早些時候出口取得強勁表現，二零二二年的實際國內生產總值預計增長5.1%，而儘管受外部壓力及通脹影響打擊，在旅遊業持續復甦及持續政策支持的加持下，預計二零二三年則增長近6.2%（資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二二年十月）。同樣地，亞洲開發銀行預測柬埔寨的經濟於二零二二年將增長5.3%，而於二零二三年將增長6.2%（資料來源：亞洲發展展望更新，二零二二年九月）。製成品出口增加與建造業及服務行業逐步復甦有助二零二二年的經濟增長。儘管世界銀行將全球增長預測大幅降低至2.9%，在商品出口及國內經濟活動的支持下，柬埔寨的經濟預計於二零二二年及於二零二三年分別增長4.8%及5.2%，較二零二二年四月4.5%的預測修正上調。中期而言，由於新投資法及新批准的自由貿易協定（「自由貿易協定」）有助於提振投資及貿易，經濟預期將按每年約6.0%的增速增長（資料來源：世界銀行－《柬埔寨經濟快報》，二零二二年十二月；《CNBC世界經濟》(CNBC World Economy)，二零二二年六月七日）。

於本年度，本集團錄得純利107,300,000美元及EBITDA 245,400,000美元。相對穩健的財務業績主要歸因於下列因素：

(a) 業務持續復甦

本公司業務於本年度持續復甦，主要財務指標按年錄得大幅增長。由於東盟逐步重新開放及本公司繼續採取嚴格的成本控制措施，純利及EBITDA分別按年增長173.0%及1,476.6%，導致利潤率上升。博彩淨收入及毛利亦分別按年增長152.9%及161.9%。

鑒於本公司將中場分部作為經營重點，NagaWorld持續受惠於柬埔寨相當龐大的本土市場及於本年度到訪物業的穩定人數。業務整體穩定復甦亦得益於柬埔寨旅遊業逐步復甦及因區域性放寬旅遊限制帶來的物業訪客量。

自本公司於二零二一年年底恢復其業務運營以來，於二零二二財年，中場及高端市場的日均業務量分別較二零一九財年（新型冠狀病毒疫情前的高峰年度）恢復了76.8%及66.7%。於二零二二財年，中場及高端市場合共貢獻本公司的總博彩收入約94%。

博彩營業額錄得此穩定的復甦，反映儘管面臨嚴峻的經營環境，我們的收益依然保持堅穩。

(b) 國際旅客逐步增加及擴大直航航班連接促進增長

自二零二一年十一月起，柬埔寨已全面恢復其在所有行業的社會經濟活動，歡迎國際旅客到訪並逐步放寬旅遊限制。自此，直航航班班次及國際旅客入境人數出現飆升。於二零二二年，柬埔寨錄得的國際旅客入境人數合共為2,280,000人次，按年增長1,059% (資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十八日)。於二零二二年，來自東盟的國際旅客入境總人數增長1,251.9%至1,600,000人次。前十大市場以來自泰國的旅客佔首位(37.5%)，其次為越南(20.4%)、中國(4.7%)、美國(4.1%)、老撾(4.1%)、印尼(3.3%)、韓國(2.8%)、法國(2.5%)、馬來西亞(2.3%)及英國(1.9%)。該十大市場的旅客佔國際旅客總數的83.6%。於二零二二年，到訪柬埔寨的國際商務旅客增加372.9%至431,000人次，其中前五大市場為越南(27.4%)、中國(18.0%)、印尼(12.8%)、泰國(7.6%)及韓國(4.6%) (資料來源：柬埔寨旅遊部)。於二零一九年(即新型冠狀病毒疫情前一年)，到訪柬埔寨的中國商務旅客達1,050,000人次。

於二零二三年二月一日，每週直航柬埔寨金邊的國際航班有281班，其中94班來自泰國、69班來自廣州、台北、上海、南寧、廈門、昆明、成都、香港、鄭州、溫州及北京等大中華區城市、31班來自新加坡、28班來自馬來西亞、26班來自越南、18班來自首爾、7班來自老撾、5班來自菲律賓及3班來自緬甸。

柬埔寨在成功應對疫情方面有目共睹，亦被認為是全球應對新型冠狀病毒的領先國家之一。這歸因於柬埔寨的疫苗接種計劃成效顯著，進而打造了高水平的社會復原力。這使得柬埔寨皇家政府(「**柬埔寨皇家政府**」)能夠進一步放寬旅遊限制，並吸引更多的國際旅客到訪柬埔寨。因此，柬埔寨皇家政府宣佈，自二零二二年十月三日起，所有旅客在抵達柬埔寨時無須出示陰性健康證明或全面接種疫苗的憑證，以期促進經濟復甦並歡迎國際旅客到訪柬埔寨(資料來源：《金邊郵報》，二零二二年十月三日)。

根據柬埔寨旅遊部的數據，柬埔寨的旅遊業已從全球疫情中明顯恢復，並顯現出快速復甦的跡象。柬埔寨旅遊部預測，在中國近期放寬其疫情控制政策後，柬埔寨於二零二三年將迎來4,000,000名國際旅客。柬埔寨旅遊部亦預計國際旅客入境人數於二零二五年年底將達到疫情前水平的約7,000,000人次(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十一日及十八日)。為達致該等暫行目標，柬埔寨皇家政府及私營部門大舉興建道路，設立更多娛樂設施及場所。地方社區亦制定中文翻譯及人民幣支付等舉措，鼓勵中國旅客到柬埔寨旅遊(資料來源：《金邊郵報》，二零二三年一月八日)。東盟國家之間的航空連通性改善，同時增開了新航線，許多新增的航空目的地呈現上升趨勢(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十二月二十八日)。隨著柬埔寨準備迎接久違的大量入境旅客，位於金邊的新機場建設已完成43%(資料來源：《金邊郵報》，二零二三年一月十六日)。此外，隨著中國旅行限制的進一步放寬，繼三年禁令後，於二零二三年一月二十日，中國宣佈自二零二三年二月六日起試點恢復全國旅行社向中國公民提供赴柬埔寨等20個國家的國際團隊旅遊以及機票和酒店套餐，預期將增加兩國之間的航班頻次。根據中國主要旅行服務供應商攜程網的數據顯示，在公告發佈後半小時內，出境機票及海外酒店的搜索量達三年來新高(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月二十一日)。柬埔寨是中國遊客最受歡迎的五大出境旅遊目的地之一(資料來源：中國澎湃新聞，二零二三年一月二十日)。

(c) 柬埔寨積極的復甦軌跡

隨著柬埔寨全面恢復社會經濟活動，政府逐步取消限制並密切監察有關情況，審慎應對。高疫苗接種率加之密切管理疫情及重開邊境，導致主要行業的經濟活動逐步恢復(資料來源：新華社，二零二二年十一月三日)。國際貨幣基金組織認同，柬埔寨是東盟乃至全球疫苗接種率最高的國家之一(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十月三十一日)。成功的疫苗接種計劃帶來強大的群體免疫力及在疫情及疫後期間有效實施《柬埔寨旅遊業提振及復甦計劃路線圖》(Roadmap for Cambodia Tourism Promotion and Recovery Plan)，均助力柬埔寨旅遊業至今穩步復甦(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十一月四日)。儘管成功將疫情控制在最低水平，柬埔寨衛生部仍在積極推行疫苗接種計劃，並敦促公眾遵守預防措施，以防止病毒傳播及保護生命(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十一月二十四日)。

柬埔寨的經濟於二零二二年順利復甦，二零二二年的國內生產總值增長5.5%(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月三日)。此外，根據世界銀行的資料，儘管全球前景不甚樂觀，受惠於自二零二二年第二季度以來持續穩健的服裝、旅遊用品及鞋類出口，柬埔寨的復甦勢頭大增。此外，隨著二零二一年年底推出的「與新型冠狀病毒共存」策略取得成效，服務業(尤其是旅遊業)亦有改善。預期國際及國內遊客人次也將增長，旅遊業及酒店業可能進一步加速復甦。國際旅客入境總人次於本年度穩步增加，反映投資者信心及投資的增加，包括有助於維持經濟復甦的外國直接投資流入亦已恢復(資料來源：世界銀行－《柬埔寨經濟快報》，二零二二年十二月)。

(d) 外國直接投資繼續加強柬埔寨經濟

儘管全球經濟面臨重重挑戰，在旅遊業持續復甦及政府利好政策不斷的支持下，柬埔寨正處於高增長軌道。自柬埔寨於二零二一年十一月一日重新開放以來，恢復全部社會經濟活動已促進柬埔寨經濟增長穩步恢復並吸引更多對該國的投資。柬埔寨經濟財政部(「**經濟財政部**」)預測，由於強勁的外部商品需求及國內經濟恢復至常態，柬埔寨的國內生產總值於二零二三年將強勁增長5.6%。受惠於製造業及出口業的優勢、旅遊業的逐步復甦以及經濟活動及國內消費的恢復，柬埔寨經濟踏上復甦之路(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月二十五日)。

鑒於其完善的政治及法律體系以及其自由的投資模式，柬埔寨保持穩健，繼續成為吸引外國投資的國家。柬埔寨實行開放的市場政策，多數行業透過外國直接投資對外資擁有權開放。柬埔寨迅速重新開放邊境不僅提振了旅遊業，而且使得投資者重返該國投資，導致外國直接投資激增。於二零二二年年末，外國直接投資保持強勁，較二零二一年增長7.5%，價值4,700,000,000美元。增長有賴於來自中國、日本、開曼群島、泰國及新加坡的投資(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月七日)。根據Investment Monitor的二零二二年流入外國直接投資業績指數(2022 Inward FDI Performance Index)，於二零二一年，在流入亞太的外國直接投資方面，柬埔寨表現令人矚目，位列第三，緊隨新加坡及新西蘭之後(資料來源：Investment Monitor，二零二二年十月二十八日)。

根據海關總署(General Department of Customs and Excise)的數據，於二零二二年，柬埔寨出口商品價值為22,500,000,000美元，較二零二一年上升16.4%。柬埔寨的五大出口國為美國、越南、中國、日本及加拿大(資料來源：新華社，二零二三年一月十日；海關總署－《20大國家貿易平衡統計》(Trade Balance Statistics by Top 20 Countries)，二零二三年一月十日)。根據商務部(「**商務部**」)的資料，區域全面經濟夥伴關係協定(「**區域全面經濟夥伴關係協定**」)及柬埔寨中國自由貿易協定(「**柬埔寨中國自由貿易協定**」)大大有利於加速柬埔寨的經濟復甦。兩項貿易協定均極大促進了貿易便利、業務推廣及招商、提高了人民的生活並促進了經濟發展(資料來源：《高棉時報》，二零二二年八月二十五日)。此外，柬埔寨韓國自由貿易協定(「**柬埔寨韓國自由貿易協定**」)於二零二二年十二月初生效，預期將顯著提升柬埔寨與韓國之間的貿易額。於二零二二年，柬埔寨與韓國之間的雙邊貿易額達778,900,000美元，按年增加0.6%(資料來源：海關總署－《20大國家貿易平衡統計》(Trade Balance Statistics by Top 20 Countries)，二零二三年一月十日)。此外，柬埔寨與日本近期宣佈一項協定，將兩國關係提升為全面戰略合作夥伴。此提升雙邊合作之舉預期將惠及柬埔寨投資者及業務，鞏固長期經濟合作夥伴關係並與日本建立牢固的政治關係(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十一月十六日)。根據柬埔寨發展理事會(「**柬埔寨發展理事會**」)的數據，於二零二二年，柬埔寨批准了價值逾4,700,000,000美元的固定投資項目，按年增長7%。柬埔寨發展理事會將繼續履行使命，透過參與編製及執行涉及投資項目登記現代化的政策、法律及規例，吸引更多投資(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月九日)。

(e) 環境、社會及管治 (ESG) 表現

本公司的企業社會責任(「企業社會責任」)部門NagaWorld Kind Hearts為一個草根階層計劃，以長期致力改善柬埔寨的社區為宗旨。NagaWorld的企業社會責任部門迄今為止已進行逾620個專注於加強教育、社區參與、體育發展及環境保護的計劃。

教育對每個孩子在精神上及社會上的發展都非常重要。於二零二二年十月，NagaWorld Kind Hearts成功完成為期兩年(二零二零年至二零二二年)的兩項學校外展計劃的諒解備忘錄。該里程碑見證跨12個省60所小學的近50,000名學生收到所需的筆記簿及筆，同時優秀學生收到了新書包。此外，本公司向逾50所初中的超過30,000名學生提供消防安全意識講座，並向該等學校捐贈合共106具滅火器材。

NagaWorld延續支持體育人才的傳統，為於二零二一年在越南舉行的東南亞運動會上獲得金牌的柬埔寨代表隊成員提供現金獎勵。作為與柬埔寨奧委會訂立的「向金牌進發(Go For Gold)」贊助協議的一部分，NagaWorld於一場慶典上贊助合共88,000美元的現金獎勵。此外，NagaWorld亦與民航國務秘書處合作，透過為第十一屆東盟殘疾人運動會的柬埔寨運動員提供包機贊助，推動柬埔寨的體育發展。

NagaWorld Kind Hearts與零廢及生態諮詢公司Little Green Spark以及本公司的職業安全與健康管理部門合作，舉辦環境永續工作坊－減少廢物產生的最佳措施(Best Practices to Reduce Waste)。該工作坊旨在提升對廢物(包括一次性塑料)的負面影響的認識。93名NagaWorld僱員及22名來自金邊的非政府組織的代表參加了工作坊。

NagaWorld認為保護環境並重視廢物污染及防禦以及資源保護的重要性，這對可持續發展的環境至關重要。為支持政府為柬埔寨創建更清潔、更健康及作為便利旅遊目的地的努力，NagaWorld Kind Hearts組織了社區清潔項目(Community Cleanup Project)並參與了二零二二年世界清潔日。整體而言，僱員義工在Chroy Changvar區收集合共逾900公斤垃圾。

今年，NagaWorld的企業社會責任計劃獲得八個地區及國際獎項的認可及表彰，包括著名的International Business Awards (Stevie® Awards)，其被稱為企業界的奧斯卡獎或艾美獎。

在企業層面，本公司憑藉其卓越的領導能力及投資者關係方面的傑出成就，獲著名財經雜誌《機構投資者》嘉許為「榮譽企業」。在所有博彩及酒店業類別中，本公司在中小型股企業中整體排名第一、亞洲區(日本除外)整體達到前三名，包括「最佳投資者關係」、「最佳首席執行官」、「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係專員」、「最佳投資者關係團隊」及「最佳環境、社會及管治」。該評選為《機構投資者》二零二二年亞洲區(日本除外)公司管理團隊榮譽企業調查的一部分，該年度排名被公認為表揚全球金融行業卓越成就的業界基準。另外，本公司榮獲由香港投資者關係協會的二零二二年第八屆香港投資者關係大獎頒發的「最佳投資者關係公司」(中型股)獎項，反映了投資界投資者關係的高標準。此外，本公司發行的二零二四年優先票據亦獲選《財資》於二零二一年度資產AAA級可持續資本市場國家大獎(The Asset Triple A Sustainable Capital Markets Country Awards 2021)的最佳債券(柬埔寨)，此標誌著達成另一項企業成就及獲得債券市場的認可。

於二零二二年十二月十九日，中國證券監督管理委員會(中國證監會)與香港證券及期貨事務監察委員會(香港證監會)原則同意內地與聯交所進一步擴大互聯互通(即內地與香港股票市場交易互聯互通機制)的標的範圍。港股通的標的範圍將擴大以納入恒生綜合指數內符合有關條件的在港主要上市外國公司股票。作為一家在港主要上市的外國公司以及恒生綜合中型股指數的成份股，本公司看好互聯互通的擴大。如本公司股票納入互聯互通港股通，則本公司股票的流通性將藉由獲得經提升及重大的地區投資者基礎而改善。

本公司致力為所有持份者創造長遠價值，精益求精，確保業務的可持續增長。

3.2 業務回顧

表 1：表現摘要

本年度及過往年度比較：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
中場：大廳賭桌		
－ 按押籌碼	1,066,820	431,494
－ 勝出率	19.1%	15.4%
－ 收入	203,809	66,463
中場：電子博彩機		
－ 投入金額	2,317,740	722,665
－ 勝出率	7.5%	8.4%
－ 收入	124,315	43,986
非中場 - 高端市場		
－ 轉碼	2,925,041	1,210,302
－ 勝出率	3.8%	4.0%
－ 收入	91,406	48,684
非中場 - 轉介貴賓市場		
－ 轉碼	1,243,822	2,511,293
－ 勝出率	2.1%	2.6%
－ 收入	26,351	64,366
博彩總收入	445,881	223,499
博彩淨收入	393,041	155,383

中場(大廳賭桌及電子博彩機)

於本年度內，本公司注意到中場的大廳賭桌及電子博彩機的營業額逐漸增長，分別按年增長147.2%及220.7%。營業額的增加部分歸因於相當龐大的外籍社區群體以及在某程度上因本年度來自東盟的旅客光顧NagaWorld的娛樂消閒活動。隨著業務環境開始復常，中場賭廳的客流量相對穩定，尤其是高限額博彩區。

NagaWorld Rewards 忠誠計劃繼續使本集團能夠了解客戶的資料，並據之進行針對性的市場推廣以及推出客戶發展措施，以增加光顧次數並提高博彩消費額。

非中場 - 高端市場

於本年度，高端市場分部的轉碼增長141.7%至2,900,000,000美元，勝出率為3.8%。這為高端市場於本年度帶來91,400,000美元的收入，增幅為87.8%。

非中場 - 轉介貴賓市場

於本年度，轉介貴賓市場營業額及收入下跌，主要由於亞洲地區跨境旅遊政策的限制。然而，由於直航金邊的國際航班數量持續回升，轉介貴賓市場日均營業額由二零二二年上半年的2,900,000美元增長31.0%至二零二二年下半年的3,900,000美元。

非博彩 - 酒店、餐飲及娛樂

於本年度，非博彩收入按年大幅上升528.2%，這主要歸因於自二零二一年九月十五日重啟業務營運以來顧客增加，以及柬埔寨及其他地區國家放寬旅遊限制，導致酒店入住率及物業客流量增加。

收入及毛利分析

表 2(a)

二零二二年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
中場	328.1	71	293.7	78	90
非中場 - 高端市場	91.4	20	63.8	17	70
非中場 - 轉介貴賓市場	26.4	6	6.2	2	23
非博彩	14.8	3	12.3	3	83
總計	460.7	100	376.0	100	82

表 2(b)

二零二一年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
中場	110.4	49	100.8	70	91
非中場 - 高端市場	48.7	22	29.6	21	61
非中場 - 轉介貴賓市場	64.4	28	11.2	8	17
非博彩	2.4	1	1.9	1	79
總計	225.9	100	143.5	100	64

於本年度，本集團錄得毛利376,000,000美元。由於中場分部的貢獻比例較高，整體毛利率為82%（二零二一年：64%）。中場繼續保持90%的高毛利率（二零二一年：91%）。

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)為137,600,000美元，按年增加6,000,000美元或4.5%，與二零二二財年的業務量增加一致。通過提高營運效率及審慎理財，儘管業務量增加，但本集團仍能將其營運成本保持在合理較低水平。

融資成本

於本年度，利息資本化後，本集團就二零二四年優先票據之利息開支及交易成本而產生融資成本24,300,000美元(二零二一年：37,100,000美元)(詳述於附註15)。

純利／淨(虧損)

於本年度，股東應佔純利或純利為107,300,000美元(二零二一年：淨虧損147,000,000美元)。本年度的純利率為23.3%(二零二一年：淨虧損率為65.1%)。

本年度每股基本盈利為2.45美仙(18.99港仙)，而二零二一年每股基本虧損為3.36美仙(26.04港仙)(經重列)。

3.3 財務回顧

資產抵押

於二零一四年十二月，根據有關於俄羅斯海參崴市開發綜合度假村的投資協議的條款，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PERC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

於賭場法獲頒佈之前，NAGAWORLD LIMITED每月向經濟財政部支付博彩及非博彩責任付款。除過往年度的已支付款項外，額外責任付款(如有)視乎今後於此方面的發展及經濟財政部的指示而定。除額外責任付款外，於二零二二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賺取。本集團的開支亦主要以美元另輔以柬埔寨瑞爾及盧布支付。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

於二零二二年九月二十九日，本公司已根據以股代息計劃發行41,128,313股普通股，以支付100%二零二二年中期股息。用於計算根據以股代息計劃配發予股東的代息股份數目的市值為每股77.1美仙(或每股597.4港仙)，即本公司每股股份於截至及包括二零二二年九月十六日止連續五個交易日在聯交所的平均收市價。

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二零二二年十二月三十一日的數據。

本集團的現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款總額為175,200,000美元(二零二一年十二月三十一日：125,100,000美元)。現金及銀行結餘、受限制的銀行結餘及定期存款主要以美元計值。

本集團的流動資產淨額為31,300,000美元(二零二一年十二月三十一日：42,300,000美元)。本集團擁有的資產淨值為1,800,000,000美元(二零二一年十二月三十一日：1,600,000,000美元)。

本集團的未贖回二零二四年優先票據的賬面值為468,800,000美元(二零二一年十二月三十一日：543,000,000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、受限制的銀行結餘及定期存款除以權益計算)為15.9%(二零二一年十二月三十一日：25.3%)。

資本及儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,800,000,000美元(二零二一年十二月三十一日：1,600,000,000美元)。

僱員

於二零二二年十二月三十一日，本集團合共聘用6,398名僱員(二零二一年十二月三十一日：6,181名)，駐柬埔寨、中國、香港、馬來西亞、新加坡、泰國、美國及俄羅斯工作。本年度的薪酬及員工成本為87,400,000美元(二零二一年：69,500,000美元)。

僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、向界定供款退休金計劃供款及本集團非貨幣福利成本，於本集團僱員提供相關服務的本年度內累計。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及股份獎勵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39,600,000美元減少至9,100,000美元。

於本年度，本集團審慎計提減值虧損撥備2,400,000美元(二零二一年：2,000,000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。

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。

非國際財務報告準則計量

本公司亦根據未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(「**EBITDA**」)用作額外財務計量評估經營表現，以為我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表提供補充資料。我們認為，透過撇除我們管理層認為並不代表我們經營表現的項目的潛在影響，有關非國際財務報告準則計量便於比較各期間的經營表現。我們認為，有關計量以協助管理層在同一方式為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。**EBITDA**並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他發行人呈列的類似財務資料進行比較。使用有關非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應被視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析我們經營業績或財務狀況的替代工具。

下表呈列本公司擁有人應佔溢利／(虧損)與**EBITDA**之間的對賬。

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	107,254	(147,022)
所得稅	212	6,274
融資成本	24,256	37,142
折舊		
— 自用資產	105,330	110,766
— 使用權資產	5,647	5,689
賭場牌照溢價攤銷	2,717	2,717
EBITDA	245,416	15,566

申報年度後事項

自本年度完結日至本公告日期止，並無發生重大期後事項。

3.4 項目的新動向及前景

Naga 3 的新動向

若干大概進度如下：

- a) **打樁工程**－整體打樁工程已完成96%，目標是於二零二三年二月底前全面竣工。
- b) **地下室及底層建設工程**－3號大樓的地下室及底層建設工程已接近竣工，而1號大樓目前已施工至地下室4層(由上而下施工、底層、地下室1至3層正處於不同竣工階段)。2號大樓地下室及底層於二零二三年中竣工後，1號大樓及3號大樓的主建築工程將開始施工。2號大樓以及地下室的平台及底層將於二零二三年第四季度竣工。
- c) **主建築工程**－在1號大樓及3號大樓的地下室及底層竣工後，主建築工程的施工將於二零二三年中開始施工。

海參崴市投資項目的新動向

誠如本公司日期為二零二二年三月三日的公告所披露，因不可抗力事件，本公司暫停履行本集團於海參崴市的博彩及度假村項目(「該項目」)的投資協議項下之義務。因此，該項目的開發將無限期暫停，直至情況明朗為止。

前景

鑒於中國放寬其對新型冠狀病毒的限制措施(包括旅遊限制)，全球旅遊業有望重振。柬埔寨亦將從中受惠；於二零一九年，該國接待逾2,300,000名中國遊客，佔國際遊客人次的35.7%(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十一日)。柬埔寨首相表示，中國邊境重新開放將帶旺該國經濟及旅遊業。隨著兩國之間航班頻次增加，柬埔寨預計於二零二三年將迎來1,000,000名中國遊客，較二零二二年增加十倍(資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十一日)。我們認為本公司將自中國商務旅遊及到訪柬埔寨遊客的預期激增中受惠。

儘管全球經濟正面臨前所未有的挑戰，包括地緣政治風險、高通脹及金融市場的不確定性，但得益於多項雙邊自由貿易協定及高疫苗接種覆蓋率，國際貨幣基金組織預計柬埔寨的經濟增長勢態於二零二二年及未來年度保持強勁(資料來源：《高棉時報》，二零二二年十月二十九日)。柬埔寨國家銀行預計，柬埔寨於二零二三年的經濟增長可望達到6%左右(資料來源：《二零二二年宏觀經濟和銀行業發展及二零二三年展望》，柬埔寨國家銀行，二零二三年一月六日)。儘管面臨不利因素，但由於全球需求上升、外國投資者信心增加以及邊境全面重新開放，柬埔寨經濟於二零二二年自新型冠狀病毒的衝擊恢復良好，預計於二零二三年業務經營環境向好。隨著柬埔寨經濟的強勁復甦，且預計將繼續以強勁勢態擴張，其影響或會導致更多企業遷移至柬埔寨，進而增加在柬埔寨的商機及投資。本公司將蓄勢待發，把握這一趨勢，並從這一不斷上升的企業遷移浪潮中受惠。

自區域全面經濟夥伴關係協定於二零二二年一月一日生效以來，促進東盟地區的商業、貿易及投資增長，以及有助於實現可持續及包容性經濟復甦。柬埔寨是增加對區域全面經濟夥伴關係協定國家出口的全球供應鏈之一，二零二二年出口額達6,300,000,000美元，按年增加7%（資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十八日）。中國亦為柬埔寨的重要貿易夥伴，在促進區域經濟增長方面不斷增加投資。二零二二年柬埔寨與中國的貿易額為11,700,000,000美元，按年增長4.4%，佔本年度柬埔寨全球商品貿易總額（價值52,400,000,000美元）的22.3%（資料來源：《高棉時報》，二零二三年一月十五日）。與中國的穩固關係極大推動了柬埔寨的社會經濟發展。柬埔寨與中國的雙邊貿易聯繫日益緊密，二零二二年至至少簽訂10項重要新協議。此外，為鞏固兩國雙邊關係，柬埔寨首相定於二零二三年二月對中國進行國事訪問，就柬埔寨的新基礎設施項目進行會談（資料來源：《金邊郵報》，二零二三年一月二日及三日）。本公司認為，區域全面經濟夥伴關係協定從長期而言有助於柬埔寨經濟的發展，原因是其鼓勵更多投資及企業遷移，導致到訪柬埔寨的外國遊客增加。外國訪客遷移至柬埔寨擴大柬埔寨當地外籍社區群體，並光顧NagaWorld的娛樂消閒活動。此外，二十多年來，柬埔寨被視為世界上經濟增速最快的國家之一，加之年輕人口不斷增加，迅速成為具吸引力的投資目的地。

本集團繼續專注於進行Naga 3開發項目。預期NagaWorld綜合設施(Naga 1、Naga 2及Naga 3)將擁有約5,000間酒店房間、1,300張賭桌、4,500台電子博彩機以及眾多其他非博彩景點。Naga 3的總建築面積約93%將提供非博彩服務，此與本集團提供全面的時尚生活產品及服務的長期策略相符。Naga 3的長期策略是延續Naga 2的成功。本公司致力於開發及完成Naga 3項目以刺激及提升柬埔寨的旅遊業。鑒於位於首都市中心的獨家賭場的獨特性，NagaWorld綜合設施將令本集團成為亞太地區規模最大的沿河綜合度假村及娛樂中心之一。

展望未來，隨著企業遷移及外國直接投資大量湧入柬埔寨，加之政府努力發掘更多雙邊自由貿易協定，柬埔寨經濟得以恢復，並呈現上升趨勢，柬埔寨有望吸引更多國際遊客及商務旅客，特別是來自中國及東盟國家的旅客。本公司對旅遊業的復甦持樂觀態度，並相信長期前景及展望將保持穩定。

第4部分 – 遵守企業管治守則

董事已審閱本公司的企業管治常規，經考慮(其中包括)獨立專業人士的檢討結果後，確認本公司於本年度一直遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則的所有適用守則條文。

第5部分 – 遵守董事進行證券交易的標準守則

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

第6部分 – 審核委員會

董事會審核委員會已審閱本年度全年業績，認為該等業績已根據適用會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

第7部分 – 中期及末期股息

董事會建議以代息股份的方式，向於二零二三年四月二十八日名列本公司股東名冊的股東派付本年度的末期股息(「**末期股息**」)每股股份0.75美仙(或相等於每股股份5.81港仙)，而不給予股東選擇以現金收取有關股息以代替配發股份的任何權利(「**以股代息計劃**」)。派息比率佔二零二二年下半年產生的純利約60%。待下文所載條件獲達成後，預期代息股份的股票將於二零二三年五月十六日或前後寄發予股東，郵誤風險概由彼等自行承擔。代息股份預期於二零二三年五月十七日或前後在聯交所開始買賣。

以股代息計劃須待(1)本公司於二零二三年四月二十一日舉行的股東週年大會(「**二零二三年股東週年大會**」)上獲批准；及(2)聯交所上市委員會批准本公司據此發行的新股份上市及買賣。本公司將於二零二三年三月二十四日或前後向股東寄發一份包括以股代息計劃的全部詳情的通函。

擬派末期股息與於二零二二年九月二十九日(星期四)派付的截至二零二二年六月三十日止六個月的每股股份0.73美仙(或相等於每股股份5.66港仙)的中期股息，共同構成本年度宣派的股息，總額為每股股份1.48美仙(或相等於每股股份11.47港仙)。

以股代息計劃的裨益

以股代息計劃將回饋我們的長期股東一直對本公司的支持，特別是在艱難的新型冠狀病毒疫情期間。以股代息計劃亦可令本公司獲益，乃由於本公司將保留原本以現金股息形式支付予合資格股東的有關現金。

此外，以股代息計劃將提高本公司股份的交易流通性，令股東有機會按市場價值增加彼等於本公司的投資，而無需承擔經紀費、印花稅及相關的交易費用。因此，董事會認為，以股代息計劃符合本公司及其股東的整體利益。

第8部分 – 暫停辦理股東登記

為釐定以下資格：

1. 二零二三年股東週年大會

本公司將於二零二三年四月十八日(星期二)至二零二三年四月二十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間概不會辦理任何股份過戶轉讓手續。為釐定出席二零二三年股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票，須不遲於二零二三年四月十七日(星期一)下午四時三十分前送達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至1716號舖。

2. 擬派末期股息

本公司將於二零二三年四月二十八日(星期五)暫停辦理股東登記，期間概不會辦理任何股份過戶轉讓手續。除息日將為二零二三年四月二十六日(星期三)。為符合資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二三年四月二十七日(星期四)下午四時三十分前送達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至1716號舖。

第9部分 – 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司透過公開市場收購及以收購要約回購本金總額為77,845,000美元的二零二四年優先票據，購買價介乎總金額73,003,000美元的91.83%至92.10%之間。回購的二零二四年優先票據已註銷。有關於本年度回購部分二零二四年優先票據的詳情，請參閱本公司日期為二零二二年八月十二日、二零二二年八月三十一日、二零二二年九月九日、二零二二年九月二十三日、二零二二年九月三十日、二零二二年十月七日、二零二二年十月十四日、二零二二年十一月四日、二零二二年十一月十四日及二零二二年十一月十七日的公告。於回購的二零二四年優先票據註銷後，二零二四年優先票據本金總額472,155,000美元仍未償還。

除上文所披露者外，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買或出售任何該等證券。

第10部分 – 刊發財務資料

本公告可於本公司網站www.nagacorp.com及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk查閱。本公司將於適當時候向股東寄發及於上述網站刊發本公司本年度的年報(其中載有本集團的年度財務資料)。

承董事會命
金界控股有限公司
林綺蓮
公司秘書

香港，二零二三年二月八日

於本公告日期，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

就本公告而言，以美元計值的金額分別按 1.0 美元兌 7.75 港元(於二零二一年十二月三十一日：7.75 港元)及 1.0 美元兌 70.34 盧布(於二零二一年十二月三十一日：74.29 盧布)的匯率換算為港元及盧布。