

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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度
全年業績公告

二零二零年財務摘要：

- 博彩總收入(博彩總收入)為869,600,000美元
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(EBITDA)為265,200,000美元
- 純利為102,300,000美元
- 大眾市場賭桌博彩總收入為174,300,000美元
- 大眾市場電子博彩機(電子博彩機)博彩總收入為82,400,000美元
- 貴賓市場博彩總收入為613,000,000美元
- 每股基本盈利為2.36美仙

相比二零二零年第一季度關閉前期間，金界控股有限公司（「**本公司**」）連同其附屬公司（統稱「**本集團**」），自二零二零年七月八日賭場業務重啟以來，錄得大眾市場分部及貴賓市場分部的首個復甦率分別約95%及約69%。博彩營業額及收入方面均達致令人滿意的復甦，主要由於相當龐大的外籍社區群體以及部分來自東亞（主要來自中國、南韓及台灣）的旅客光顧NagaWorld的娛樂消閒活動所導致。自開業以來，NagaWorld憑藉其引人入勝的優質設施且位處於市中心的策略性定位，一直是金邊市休閒娛樂活動的焦點。因此，儘管區域性旅遊限制延長及大部分國際航班減少，本集團的大眾市場分部的表現仍然相當穩定。

由於業務重啟及營業額復甦，相比二零二零年上半年，二零二零年下半年的EBITDA及純利分別依序增加約99%及約297%。截至二零二零年十二月三十一日止財政年度（「**本年度**」），本集團分別錄得博彩總收入、EBITDA及純利869,600,000美元、265,200,000美元及102,300,000美元。

自開業以來，本集團相信，對大眾市場的投資及重視為穩定收入來源的基礎，而其產生較高利潤已於刊發的年度業績中得到反映及證明。

相比二零二零年第三季度，大眾市場賭桌於二零二零年第四季度的平均每日按押籌碼依序增加約23%至3,910,000美元。此外，大眾市場賭桌於二零二零年第四季度錄得的平均每日按押籌碼，已超過於二零二零年第一季度（於賭場暫停營運之前）錄得的相應平均每日按押籌碼數量。由於受到特選大眾分部的穩定增長所支持，大眾市場賭桌整體穩步復甦，其貢獻佔二零二零年下半年所錄得的大眾市場賭桌博彩總收入約37%（相比二零二零年第一季度，佔大眾市場賭桌博彩總收入30%）。

於二零二零年十二月三十一日，本公司的現金及存款為452,000,000美元，並保持相對較低的負債淨額與EBITDA比率0.7x。於二零二一年三月四日，現金及存款餘額已進一步增加至507,000,000美元。本公司擁有足夠的現金儲備以償還現有於二零二一年五月到期的300,000,000美元9.375%優先票據（「**二零二一年優先票據**」）。假設悉數償還現有二零二一年優先票據，本公司在二零二四年七月前將不會有任何債務再融資責任。

本公司董事會（「**董事會**」）注意到，新型冠狀病毒全球大流行影響全球企業的股息計劃，導致削減或暫停發放股息。相比之下，本集團持續受惠於其良好的資產負債實力及穩健的營運現金流。展望未來，本公司相信疫苗的推出以及預料亞洲各地最終逐步重新開放邊境後，極有可能進一步改善柬埔寨的經濟及旅遊業，預期對本集團的業務大有助益。因此，本公司決定向其股東（「**股東**」）建議派發特別的「**紓困股息**」。

為回報於現今艱難時勢仍相信本集團長遠發展的股東，以及為了舒緩該等忠誠地陪同我們度過新型冠狀病毒危機時刻的忠實股東的困境(如有)，董事會建議前所未有的分派二零二零年下半年所得純利的100%作為截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息。因此，建議宣派本公司每股股份(「股份」) 1.88美仙(或相等於每股股份14.57港仙)的末期股息(「末期股息」)予股東。擬派末期股息及截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息合共為每股股份2.17美仙(或相等於每股股份16.82港仙)，按本年度所得純利計算派息率為92%。本公司將於未來年度的各六個月期間，根據本公司的收入、全球經濟、新型冠狀病毒疫情及其他因素，檢討、評估及(如適當)修訂其股息政策。

此標誌著本集團從未間斷的較高年度股息分派記錄，自其於二零零六年首次公開招股以來，股息分派總額超過1,500,000,000美元。

NagaWorld Kind Hearts環境、社會及管治計劃蟬聯第二年榮獲4項Stevie® Award

NagaWorld Kind Hearts於享有盛譽的第十七屆年度International Business Awards®中勇奪4座Stevie® Award獎座－包括亞洲、澳洲及新西蘭組別年度企業社會責任計劃榮獲一項Stevie® Award銀獎及二項Stevie® Award銅獎，以及新設立的對新型冠狀病毒最具價值企業應對組別榮獲一項Stevie® Award銅獎。這標誌著NagaWorld Kind Hearts企業社會責任團隊及志願者為柬埔寨弱勢社群及國家建設而進行的多項計劃所付出的努力和貢獻，使其於競賽中連續第二年獲頒數項殊榮。

The International Business Awards®為向各組織及專業人員於過去一年間所達致的成就及積極貢獻授予國際認可的獎項。第十七屆主辦方收到超過3,800項、來自63個國家近乎所有行業中的組織提名。榮獲Stevie® Award是對於我們作為一間在柬埔寨營運多年的公司就發展一套環境、社會及管治計劃所付出的許多努力、辛勤工作及奉獻給予的認可。透過我們所作的努力、國家建設計劃，再加上我們對當地社區的再投資及榮獲國際認可，皆激勵我們的業務發展，並為建立一套可衡量指標奠定基礎，使我們在環境、社會及管治方面對所處發展中國家的持份者更加負責。

Stevie® Award銀獎授予「NagaWorld Kind Hearts促進發展」，該獎項有關於二零一九年進行的全面企業社會責任活動，並為一系列不斷發展的環境、社會及管治計劃奠定基礎，而三項Stevie® Award銅獎分別授予「為柬埔寨青年及國家體育發展而進行國家建設」、「NagaWorld Kind Hearts－幫助創建可持續發展的綠色柬埔寨」及「NagaWorld採取積極主動的防預措施抗擊新型冠狀病毒」。我們專注於4個主要支柱－加強教育、社區參與、體育發展及環境保護－至今已幫助NagaWorld Kind Hearts計劃中超過390,000位貧困青年及社區成員改善生活條件。

待股東於本公司將於二零二一年五月二十七日（星期四）舉行的股東週年大會（「二零二一年股東週年大會」）批准後，本公司將於二零二一年七月五日（星期一）或前後派付末期股息。

董事會欣然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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
收入	2	<u>878,681</u>	<u>1,755,466</u>
銷售成本		<u>(451,676)</u>	<u>(909,162)</u>
毛利		427,005	846,304
其他收入		4,694	10,806
行政開支		(61,063)	(61,256)
其他經營開支		<u>(205,275)</u>	<u>(224,002)</u>
經營溢利		165,361	571,852
融資成本	3	<u>(33,226)</u>	<u>(20,210)</u>
除稅前溢利	4	132,135	551,642
所得稅	5	<u>(29,832)</u>	<u>(30,364)</u>
本公司擁有人應佔溢利		<u><u>102,303</u></u>	<u><u>521,278</u></u>
每股盈利(美仙)			
基本	7	<u><u>2.36</u></u>	<u><u>12.01</u></u>
攤薄	7	<u><u>2.36</u></u>	<u><u>12.01</u></u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
年內溢利	102,303	521,278
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>(894)</u>	<u>555</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u><u>101,409</u></u>	<u><u>521,833</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
非流動資產			
物業、機器及設備	9	1,673,717	1,594,848
使用權資產		90,194	85,758
無形資產	10	67,914	70,631
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項		134,511	129,523
承兌票據	11	9,196	9,992
		<u>1,975,532</u>	<u>1,890,752</u>
流動資產			
耗材		1,984	2,767
貿易及其他應收款項	12	119,810	126,772
受限制的銀行結餘、定期存款及其他流動資金		14,263	53,353
現金及現金等價物		437,741	273,377
		<u>573,798</u>	<u>456,269</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	148,431	159,407
優先票據	15	298,547	—
合約負債		8,581	9,963
租賃負債		7,809	2,761
本期稅項負債		3,413	2,968
		<u>466,781</u>	<u>175,099</u>
流動資產淨值		<u>107,017</u>	<u>281,170</u>
總資產減流動負債		<u>2,082,549</u>	<u>2,171,922</u>
非流動負債			
其他應付款項	13	4,907	4,502
優先票據	15	337,102	294,813
合約負債		28,000	35,396
租賃負債		56,074	48,840
		<u>426,083</u>	<u>383,551</u>
資產淨值		<u>1,656,466</u>	<u>1,788,371</u>
資本及儲備			
股本	14	54,263	54,263
儲備		1,602,203	1,734,108
權益總額		<u>1,656,466</u>	<u>1,788,371</u>

附註：

1. 編製基準及採納新訂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，惟按公平值計量的若干金融工具除外。

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二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者相同。

採納與本集團相關並於二零二零年一月一日起生效的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
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
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號 及國際會計準則第39號的修訂	利率基準改革

採納上述新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團的會計政策並無重大影響。

於本會計期間，本集團並無應用任何已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

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：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
賭場營運－賭桌	787,268	1,561,422
賭場營運－電子博彩機（「電子博彩機」）	82,360	158,054
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	9,053	35,990
	878,681	1,755,466

3. 融資成本

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
優先票據利息開支及交易成本 (附註15)	47,171	31,820
租賃負債利息	6,165	5,384
其他利息開支	405	—
	<u>53,741</u>	<u>37,204</u>
減：於在建基本工程中被撥作資本的利息開支	(20,515)	(16,994)
	<u>33,226</u>	<u>20,210</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已 (計入) / 扣除下列各項：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
利息收入	(928)	(4,282)
核數師酬金：		
— 本年	784	746
— 過往年度撥備不足 / (超額) 撥備	114	(31)
賭場牌照溢價攤銷#	2,717	3,478
折舊及攤銷#		
— 自用資產	91,509	91,136
— 使用權資產	5,642	5,233
匯兌虧損 / (收益) #	132	(1,058)
貿易應收款項減值虧損	2,314	2,400
物業、機器及設備撇銷	2	23
出售物業、機器及設備的收益	(3)	(50)
短期租賃開支	2,838	3,085
員工成本 (包括董事酬金) #		
— 薪金、工資及其他福利	105,228	125,168
— 界定供款退休金計劃供款	47	45

計入綜合收益表其他經營開支

5. 所得稅

損益的所得稅為：

NagaWorld Limited 博彩分公司及 NagaWorld Limited 酒店及娛樂分公司（本集團於柬埔寨註冊的分公司）於本年度須向經濟財政部（「經濟財政部」）支付的(1)每月博彩責任付款 658,323 美元（二零一九年：585,176 美元）及(2)每月（除二零二零年四月至六月外）非博彩責任付款 214,338 美元（二零一九年：214,338 美元）。於本年度，本集團毋須繳納香港、馬來西亞、開曼群島或俄羅斯所得稅（二零一九年：無）。

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
本期稅項開支		
— 本年	<u>29,832</u>	<u>30,364</u>

於本年度，本集團確認向經濟財政部支付額外責任付款 21,978,000 美元（二零一九年：20,770,000 美元），該付款已包含在上述金額中。

6. 年內應付本公司擁有人的股息

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
年內已宣派中期股息：		
二零二零年：每股股份 0.29 美仙	12,376	—
二零一九年：每股股份 3.39 美仙	—	147,063
於申報年度結算日後擬宣派末期股息：		
二零二零年：每股股份 1.88 美仙	81,677	—
二零一九年：每股股份 5.09 美仙	—	220,938
	<u>94,053</u>	<u>368,001</u>

於本年度宣派及派付的股息包括二零一九年末期股息 220,938,000 美元（已於二零二零年六月派付）及二零二零年中期股息 12,376,000 美元（已於二零二零年九月派付）。

7. 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 102,303,000 美元（二零一九年：521,278,000 美元）及本年度已發行股份的加權平均數 4,341,008,041 股（二零一九年：4,341,008,041 股）計算。

本年度並無潛在攤薄股份（二零一九年：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。

- 賭場營運：該分部包括Naga 1及Naga 2（「NagaWorld綜合設施」）的所有博彩業務。
- 酒店及娛樂營運：該分部包括休閒、酒店及娛樂業務營運。

(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。

	賭場營運 千美元	酒店及 娛樂營運 千美元	總計 千美元
分部收入：			
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	<u>1,718,138</u>	<u>45,967</u>	<u>1,764,105</u>
截至二零二零年十二月三十一日			
止年度			
收入確認之時間			
— 於某一個時間點	817,730	4,391	822,121
— 隨時間轉移	51,898	4,662	56,560
來自外界客戶的收入	869,628	9,053	878,681
分部間收入	(963)	5,740	4,777
呈報分部收入	<u>868,665</u>	<u>14,793</u>	<u>883,458</u>

	賭場營運 千美元	酒店及 娛樂營運 千美元	總計 千美元
分部溢利／(虧損)：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一九年	707,786	2,630	710,416
二零二零年	316,663	(12,848)	303,815
分部資產：			
於十二月三十一日			
二零一九年	1,692,665	881,210	2,573,875
二零二零年	1,874,396	795,668	2,670,064
分部負債：			
於十二月三十一日			
二零一九年	(190,733)	(388,874)	(579,607)
二零二零年	(166,702)	(448,895)	(615,597)
資產淨值：			
於十二月三十一日			
二零一九年	1,501,932	492,336	1,994,268
二零二零年	1,707,694	346,773	2,054,467
其他分部資料：			
資本支出：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一九年	136,538	284,224	420,762
二零二零年	133,124	40,690	173,814
貿易應收款項減值虧損：			
截至十二月三十一日止年度			
二零一九年	—	2,400	2,400
二零二零年	—	2,314	2,314

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：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
收入		
呈報分部收入	883,458	1,764,105
分部間收入抵銷	(4,777)	(8,639)
	<u>878,681</u>	<u>1,755,466</u>
綜合收入		
溢利		
呈報分部溢利	303,815	710,416
其他收入	366	3,470
折舊及攤銷	(99,868)	(99,847)
未分配總辦事處及公司開支	(38,952)	(42,187)
融資成本	(33,226)	(20,210)
	<u>132,135</u>	<u>551,642</u>
除稅前綜合溢利		
資產		
呈報分部資產	2,670,064	2,573,875
分部間資產抵銷	(378,571)	(322,578)
	<u>2,291,493</u>	<u>2,251,297</u>
未分配現金及銀行結餘、受限制銀行結餘及 其他流動資金	254,021	93,245
未分配公司資產	3,816	2,479
	<u>2,549,330</u>	<u>2,347,021</u>
綜合資產總額		
負債		
呈報分部負債	(615,597)	(579,607)
分部間應付款項抵銷	378,571	322,578
	<u>(237,026)</u>	<u>(257,029)</u>
優先票據	(635,649)	(294,813)
未分配公司負債	(20,189)	(6,808)
	<u>(892,684)</u>	<u>(558,650)</u>
綜合負債總額		

(b) 地理資料

本集團的主要營運及業務均位於柬埔寨。於二零二零年十二月三十一日，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1,713,038,000美元（二零一九年十二月三十一日：1,642,461,000美元）及253,298,000美元（二零一九年十二月三十一日：238,299,000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：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
賭場營運		
中介人A	419,412	824,658
中介人B	88,208	191,717

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173,920,000美元（二零一九年：410,411,000美元）。

10. 無形資產

無形資產包括賭場牌照溢價及賭場牌照經延長獨家經營期至二零四五年年底的獨家經營權費，成本為123,002,000美元，扣除累計攤銷55,088,000美元（二零一九年十二月三十一日：52,371,000美元）。

11. 承兌票據

於二零一三年九月六日，本公司與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（「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（「盧布」）購買該等承兌票據，作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9,196,000美元）（二零一九年十二月三十一日：9,992,000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）。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
貿易應收款項	79,363	87,541
減：減值虧損撥備	(6,489)	(4,175)
	<u>72,874</u>	<u>83,366</u>
按金、預付款項及其他應收款項	46,936	43,406
	<u>119,810</u>	<u>126,772</u>

貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
1個月內	26,572	40,975
1至3個月	24,572	37,264
3至6個月	13,304	745
6至12個月	7,064	270
1年以上	1,362	4,112
	<u>72,874</u>	<u>83,366</u>

下表載列年內貿易應收款項減值虧損的對賬：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
年初	4,175	7,569
已確認的減值虧損	2,314	2,400
壞賬撇銷	-	(5,794)
	<u>6,489</u>	<u>4,175</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(二零一九年：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(二零一九年：月底起計三十日)。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
貿易應付款項(附註)	20,035	7,548
未贖回賭場籌碼	4,968	7,768
按金	47,373	73,756
建築應付賬款	9,421	12,856
應付利息	16,651	3,125
應計費用及其他應付賬款	54,890	58,856
	<u>153,338</u>	<u>163,909</u>
減：即期部分	(148,431)	(159,407)
	<u>4,907</u>	<u>4,502</u>
非即期部分		

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：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於1個月內到期或要求時償還	4,699	7,548
於1個月後但3個月內到期	15,336	—
於3個月後但6個月內到期	—	—
於6個月後但1年內到期	—	—
於1年後到期	—	—
	<u>20,035</u>	<u>7,548</u>
總計		

14. 股本

(i) 法定：

	二零二零年 千美元	二零一九年 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：

	二零二零年		二零一九年	
	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：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>4,341,008,041</u>	<u>54,263</u>	<u>4,341,008,041</u>	<u>54,263</u>

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。

15. 優先票據

於二零一八年五月十四日，本公司發行本金總額為300,000,000美元並於二零二一年五月二十一日到期的二零二一年優先票據。二零二一年優先票據按年利率9.375%計息，自二零一八年十一月二十一日起在每年五月二十一日及十一月二十一日每半年支付。

於二零二零年七月六日，本公司發行本金總額為350,000,000美元並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。

就發行二零二四年優先票據而言，本公司執行董事兼行政總裁Tan Sri Dr Chen Lip Keong（「Dr Chen」）全資擁有的關聯公司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，認購價為票據本金額之98.167%。本年度應付該關聯公司的利息開支為1,740,000美元。

二零二一年優先票據及二零二四年優先票據（統稱「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股份。

本公司若干附屬公司為優先票據項下的責任提供擔保作為保證。

16. 或然負債

根據本公司與Dr Chen所訂立日期為二零二零年二月十日的服務協議，本公司確認並同意Dr Chen有權享有截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的績效獎勵5,207,000美元（「二零二零年績效獎勵權利」）。

根據董事會於二零二一年三月八日通過的決議案，董事會已請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲該權利。本公司與Dr Chen一致同意，推遲二零二零年績效獎勵權利直至若干關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）於二零二一年得以實現之時。本公司與Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零二零年績效獎勵權利應延遲至二零二一年。

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。

除上文所述及附註5所述額外責任付款外，於二零二零年十二月三十一日概無其他或然負債。

管理層討論及分析

市場概覽

國際貨幣基金組織（「國際貨幣基金組織」）預計，柬埔寨的實際國內生產總值（「國內生產總值」）增長將於二零二一年恢復至6.8%，通脹率處於2.8%的溫和水平（資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望數據庫，二零二零年十月）。同樣地，穆迪投資者服務公司（「穆迪」）預測，柬埔寨的國內生產總值於二零二一年將反彈約6%，此乃由於強大的財政緩衝將應對因新型冠狀病毒大流行對貿易及經濟增長所造成的干擾。此外，柬埔寨最新的信貸狀況反映該國穩健的增長前景及可承受較高的債務負擔（資料來源：穆迪投資者服務公司，二零二零年五月二十二日）。

儘管於二零二零年我們的賭場暫時關閉營運三個月以上，並且柬埔寨的遊客到訪量有所減少，但本集團於本年度仍取得相對良好的財務業績，EBITDA及純利分別錄得265,200,000美元及102,300,000美元。此乃由於本集團於二零二零年第一季度仍可在沒有太多中斷的情況下營運，並且自二零二零年七月八日賭場業務重啟以後至二零二零年十二月三十一日，本集團錄得營業額水平持續回升。該正面成果歸因於下列因素：

1. 二十五週年慶祝宣傳活動

為慶祝本集團於二零二零年成立二十五週年，本集團推出一系列全方位持續進行的市場推廣及宣傳活動（包括博彩及非博彩的優惠），增加了每日物業人流、酒店入住率及博彩營業額。

為配合二十五週年慶典，本集團針對不同層面的大眾市場（包括特選客戶）及貴賓市場分部，推出了一系列的獎賞及推廣計劃。獎賞及推廣計劃包括就客戶於博彩分部之大眾市場賭桌及電子博彩機所承諾兌換的按押籌碼贈送酒店住宿及餐飲（「餐飲」）優惠。我們亦為大眾市場及貴賓市場的客戶提供多個級別的獎賞，承諾購買的籌碼越多，回饋予客戶的獎賞的價值越高。藉著提供該等具競爭力的獎賞增加博彩營業額。

例如聖誕節及新年贊助裝飾燈飾，照亮位於NagaWorld前方的洪森公園的季節性活動，以及提供具有競爭力的酒店客房價格以提高酒店入住率，在本年度為物業吸引數量可觀的人流及客量。推行這些市場推廣及宣傳措施後，本集團取得令人滿意的成果。

2. 穩健的現金和財政狀況，延續審慎的博彩政策

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及存款為452,000,000美元。本公司於二零二零年七月成功發行350,000,000美元二零二四年優先票據，足以證明本公司於疫情期間仍然有能力從全球債務市場中籌集資金，並同時加強投資者對本公司的信心。本公司已預留足夠現金儲備以償還現有的二零二一年優先票據。

儘管出現新型冠狀病毒大流行，但累積的現金及存款足以證明本集團仍繼續具有保持相當良好現金狀況的能力。此外，本集團穩定的財務實力體現在為二零二一年五月到期的現有9.375%二零二一年優先票據再融資而產生7.95%較低的債務融資成本（二零二四年優先票據）。於二零二零年十二月三十一日，二零二四年優先票據的到期收益率已縮減至約6.5%。

本集團繼續採納低資產負債率的審慎財務政策。於二零二零年十二月三十一日，本集團的負債淨額與EBITDA比率維持於0.7x的較低水平。本集團這種審慎的財務管理方式預期將為博彩及投資社群帶來信心，從而促進本集團業務的穩定性和增長。

誠如於相關權益申報所披露，本公司的控股股東（「**控股股東**」）於本年度在二手市場購入價值約76,000,000美元的股份。根據二零二四年優先票據的發行，控股股東已認購本金額為45,000,000美元的二零二四年優先票據。這些都反映了控股股東對本集團就應對此前所未有挑戰的能力，以及未來長遠業務前景的信心。

3. 柬埔寨在防治新型冠狀病毒方面排名世界最佳

根據塞內加爾前景經濟局 (Le Bureau de Prospective Economique of Senegal) 關於新型冠狀病毒嚴重程度指數的報告，柬埔寨在控制新型冠狀病毒疫情蔓延和處理疫情影響方面十分有效，在亞洲位列第1，在全球166個國家中位列第3（資料來源：《東華日報》，二零二零年十一月二十日）。此外，在《柳葉刀》日期為二零二零年九月十四日的研究報告中，柬埔寨在抗擊新型冠狀病毒疫情傳播方面的努力十分卓越，位列第4名（在名單上的91個國家中排名高位）。

柬埔寨有效遏制新型冠狀病毒病例，該等努力贏得正面的評價。在二零二零年五月十一日的信函中，世界衛生組織（「**世衛**」）總幹事對柬埔寨皇家政府（「**柬埔寨皇家政府**」）成功預防新型冠狀病毒疫情蔓延的努力表示讚賞。柬埔寨衛生部（「**衛生部**」）一直與世衛、美國疾病控制與預防中心、柬埔寨巴斯德研究院及中國衛生部緊密合作，支持公共衛生以應對新型冠狀病毒全球大流行。截至二零二一年三月七日，新型冠狀病毒確診個案總數為1,011宗，其中輸入個案447宗（44%），治癒517宗（治癒率51%），死亡率為零（資料來源：衛生部）。柬埔寨的新型冠狀病毒確診個案在全球名單上排第185位，相比之下，美國、印度、巴西等國家的新型冠狀病毒確診個案排在較前的位置（資料來源：Worldometer新型冠狀病毒數據）。

柬埔寨首相宣佈，中國政府將向柬埔寨皇家政府捐贈1,000,000劑新型冠狀病毒疫苗。來自中國的首批600,000劑疫苗已於二零二一年二月運抵柬埔寨。因此，至二零二一年四月約有500,000名柬埔寨民眾可接種疫苗(資料來源：《中國日報》，二零二一年一月二十五日)。此外，柬埔寨預計將取得20,000,000劑新型冠狀病毒疫苗，其中7,000,000劑疫苗將通過聯合國支持的新冠疫苗全球取得機制(COVAX facility)運抵柬埔寨，而3,000,000劑由澳洲政府提供的贈款購買。柬埔寨將繼續尋求更多劑量，以達至總人口80%的疫苗接種比率(資料來源：《東華日報》，二零二一年一月十五日及二十八日以及二零二一年二月二日)。

4. 柬埔寨於新型冠狀病毒大流行期間的經濟展望

由於黃金、電子產品、自行車、白米及橡膠出口的增加，柬埔寨的出口總額於二零二零年增加15.9%(資料來源：柬埔寨國家銀行)。在國內方面，柬埔寨政府允許學校及健身房、健身中心、電影院等一系列企業於二零二零年底重新開業，惟須實施額外的防預措施。國內經濟活動預期將逐漸恢復正常。隨著進一步的重新開業，柬埔寨的銷售復甦速度超越東南亞其他國家。倘新型冠狀病毒疫情仍得到控制且無需進一步封城，則其復甦速度或會更快(資料來源：Cambodia Economic Update，世界銀行集團，二零二零年十一月)。

國際貨幣基金組織及穆迪分別預測柬埔寨的實際國內生產總值將於二零二一年恢復增長並上升6.8%及約6%(資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望數據庫二零二零年十月；穆迪二零二零年五月二十二日)。隨著柬埔寨有效遏制新型冠狀病毒個案，兼且政府給予社會保障及對中小企業的財政援助，亞洲開發銀行(亞開行)亦預計，柬埔寨經濟將於二零二一年反彈並增長5.9%(資料來源：《東華日報》，二零二零年九月二十四日)。

5. 監管環境的改善

柬埔寨的《綜合度假村和商業博彩管理法》(「《綜合度假村和商業博彩管理法》」)已正式簽署成為法律。《綜合度假村和商業博彩管理法》要求加強部門管理，採取措施以防止洗黑錢及資助恐怖主義，同時確認賭場行業有助旅遊業發展及創造就業。此外，柬埔寨國民大會於二零二零年通過反洗黑錢及打擊資助恐怖主義行為的草案。該等法規的頒佈將加強博彩業的監管環境，提升國家對符合金融行動專責小組(FATF)的標準，並加強該國推廣投資及旅遊業的信心。

6. 疫情期間到訪柬埔寨的國際旅客和直航航班

柬埔寨於二零二零年首十一個月錄得國際旅客總數達1,286,074人次。在前十大市場中，來自中國的旅客所佔比例最高(25.1%)，其後依次是泰國(15.6%)、越南(14.1%)、美國(4.3%)、南韓(4.3%)、英國(3.5%)、法國(3.3%)、日本(3.2%)、老撾人民民主共和國(2.7%)及德國(2.1%)。該十大市場的旅客佔總旅客人數的78.3%。於二零二零年的首十一個月，柬埔寨的國際商務旅客為262,281人次，其中67.8%來自中國(資料來源：柬埔寨旅遊部(「旅遊部」))。

截至二零二一年三月一日，每週直航柬埔寨的國際航班已逐漸恢復至43班，其中包括25班由上海、北京、廣州、深圳、成都、昆明等大中華區城市出發的直航航班(資料來源：柬埔寨機場、航空公司網站)。自二零二零年九月一日起，金邊與新加坡之間的直航航班亦已恢復。直航柬埔寨的航班增加，乃歸因於商務旅客的增加。截至二零二零年十一月，每月與商務有關的國際入境旅客為10,959人次，較二零二零年四月錄得的最低水平2,776人次增長了295%(資料來源：旅遊部)。

旅遊部亦著手透過制定「旅遊氣泡計劃」以重振旅遊業，準備向新型冠狀病毒感染率較低的地區或國家提供嚴謹安全的國際旅遊方案。這將使柬埔寨對旅遊業的復甦及經濟增長建立信心。東盟加三(中國、日本及南韓)將成為主要目標國家且將分階段進行(資料來源：柬埔寨旅遊部長聲明，二零二零年八月四日)。

7. NagaWorld就抗擊新型冠狀病毒的預防措施

早在二零二零年一月新型冠狀病毒在國內蔓延之前，本集團已實施僱員安全和健康方面的預防及保障措施。另亦遵照衛生部及世衛的指引實施多項預防措施。

物業內必須佩戴口罩。所有進入NagaWorld綜合設施的員工及訪客均須接受體溫檢測。本公司已在物業入口處安裝熱像儀及消毒噴霧。賭場的每個角落及每張賭桌都備有消毒劑，供荷官及顧客使用。物業內的所有公共區域均定期進行消毒及殺菌。另外亦實施社交距離，確保員工和訪客之間保持合理距離。餐廳內餐桌之間按適當距離擺放；有關安排包括員工用餐區。自助餐已替換為菜單點菜。

本公司於二零二零年七月五日收到衛生部發出的批准證書，確認符合衛生部就防止新型冠狀病毒傳播所制訂的要求。預防措施的採納有助令到訪賭場的顧客在本集團的場所內享受服務時更感安心。

8. 大眾市場業務

大眾市場分部一直是本集團策略重點關注的市場，該市場繼續受惠於財富顯著增加及相當龐大的外籍社區群體以及部分來自東亞（主要來自中國、南韓及台灣）的旅客。自二零二零年七月賭場營運重啟後，大眾市場分部已經成為本集團博彩營業額回升的主力，錄得整體復甦率約為95%。相較於二零二零年第三季度，大眾市場賭桌於二零二零年第四季度的平均每日按押籌碼連續增加23%至3,910,000美元。此外，大眾市場賭桌於二零二零年第四季度錄得的平均每日賭桌按押籌碼，已超過於二零二零年第一季度（於賭場營運暫時關閉之前）錄得的相應平均每日按押籌碼數量。由於受到特選大眾分部的穩定增長所支持，大眾市場賭桌整體穩步復甦，其貢獻佔二零二零年下半年所錄得的大眾市場賭桌博彩總收入約37%（相比二零二零年第一季度，佔大眾市場賭桌博彩總收入30%），並已成為大眾市場收入增長的主要動力。

由於博彩空間的提供不受限制，本集團根據市場對各博彩分部的樓面空間需求，不斷檢討和評估非博彩樓面空間。於二零二零年下半年，隨著博彩業務需求的增長，更多的非博彩區已轉換為博彩區，例如，位於Naga 1的花園自助餐廳已改裝為電子賭桌博彩（「**電子賭桌博彩**」）區，當中有56台電子賭桌博彩機正在營運中，並已開始博彩營運。本集團持續察覺到大眾市場賭廳的人流穩步增長。

9. 貴賓業務

儘管亞洲地區大部分跨境旅遊政策仍然受限制，但本集團貴賓營業額的復甦情況理想，自二零二零年七月八日至二零二零年十二月三十一日錄得的平均每日貴賓轉碼，已達到二零二零年第一季度關閉前期間錄得的每日平均量的69%。在賭場業務重啟後，貴賓業務持續錄得理想的業績，這主要是由於目前在柬埔寨居住及經營業務的相當大量且多元的外籍人士及部分來自東亞的旅客所帶動。此外，由於已採取（已獲衛生部認同的）預防新型冠狀病毒的措施，令貴賓博彩客戶到訪NagaWorld時更為安心。本集團注意到在中介人大廳以及貴賓博彩大廳內，均有貴賓常客及新客戶群。

10. 非博彩業務

Naga 1優化項目的完成有助提升Naga 1酒店房間的質量、標準及舒適度，從而帶動本集團的收入。

具有吸引力和競爭力的非博彩產品服務繼續補充和支持穩定的博彩營業額。儘管亞洲地區的大部分跨境旅遊政策仍然受限制，但於二零二零年第四季度，Naga 2酒店客房入住率約為49%。自賭場業務重啟以來，隨著物業設施的平均每日人流增加，NagaWorld內約70%的餐飲店已恢復營業。

11. 病毒爆發期間有效的成本控制及零裁員

通過提高營運效率及嚴格的財務紀律，本集團能夠將其運營成本保持在合理較低水平。此外，本公司就針對本年度賭場營運暫時關閉而實施一系列節省營運成本的措施。

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共聘用8,371名僱員（二零一九年十二月三十一日：8,625名），派駐柬埔寨、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。作為一個負責任的企業公民，本公司相信員工是企業的寶貴資產。因此，儘管面臨各種挑戰及衝擊，包括二零二零年第二季度暫時關閉賭場業務及全球新型冠狀病毒疫情造成的全球動盪，本集團於本年度並無裁減任何員工。

12. 疫情期間的環境、社會及管治(ESG)

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。自成立以來至二零二零年底，已有超過390,000名柬埔寨人自企業社會責任計劃中受惠。

為支持柬埔寨皇家政府對預防新型冠狀病毒的傳播所作的努力，NagaWorld Kind Hearts捐贈防疫用品，包括核酸提取系統、6,400組病毒DNA提取套組、3,000組病毒樣本收集套組以及個人防護物資（包括40,000個口罩、4,000瓶消毒潔手液及720公升的消毒酒精）。NagaWorld Kind Hearts亦捐贈約100噸米，分發給受疫情影響最大的貧困社區。

在股東層面，本集團的創始人及控股股東私人出資5,000,000美元為柬埔寨人民採購新型冠狀病毒疫苗。此舉為響應柬埔寨皇家政府呼籲發展夥伴及捐助者的回應。首相於一封信函中肯定「*Tan Sri Dato' Dr Chen Lip Keong*的貢獻是無價的，並將永遠被銘記在柬埔寨人民的歷史中」（資料來源：《高棉時報》，二零二零年十二月十四日）。

NagaWorld Kind Hearts全面性的企業社會責任活動在二零二零年獲得了著名的Stevie® Award、全球企業社會責任獎、PRNews的Platinum PR及企業社會責任與非營利組織獎(CSR & Non-profit Awards)，以表揚推動柬埔寨各地社區的轉型。隨著NagaWorld Kind Hearts連續二年獲得Stevie® Award認可，標誌著本公司就其企業社會責任舉措到達另一個里程碑，該獎項是對本集團致力改善柬埔寨社會、環境、經濟方面以及其人民生活的持續努力給予的認可。

在疫情期間，確保僱員及顧客的安全為本集團的首要任務。自二零二零年一月底以來，本集團採取一系列的預防措施。除強制性的社交距離及戴口罩外，本集團亦制定一系列規則及預防措施，包括在入口處安裝熱感掃描儀，並加強溝通渠道，例如推出僱員專用的手機應用程式。為保障顧客的安全，本集團實施多項嚴格的健康及安全規章，包括對車輛及公共區域進行定期消毒、在入口處安裝熱像儀及消毒噴霧器以及在公共區域進行定期薰蒸殺菌。本集團亦正實施ISO22000食品安全衛生標準。

本集團致力為我們的僱員及顧客提供安全且舒適的環境。於二零二零年十二月，本集團內部進行一項環境評估，以確認本集團的環境績效與ISO 14001：2015環境管理制度規定之間的差異。該評估將用於系統化管理本集團的環境責任，有助於實現可持續發展的環境支柱。

在企業層面，本公司被著名財經刊物《機構投資者》評選為「榮譽公司」以表揚卓越的領導能力及投資者關係，包括博彩及酒店行業的「最佳行政總裁」、「最佳財務總監」、「最佳投資者關係團隊」、「最佳投資者關係項目」及「最佳環境、社會及管治」。有關表揚是《機構投資者》二零二零年全亞洲行政團隊年度排名的一部分，該排名在國際上被視為金融行業的卓越指標。此外，本公司還在由《亞洲企業管治》舉辦的二零二零年第十屆亞洲卓越大獎中榮獲亞洲最佳行政總裁（投資者關係）、亞洲最佳財務總監（投資者關係）、最佳投資者關係專業人員及最佳投資者關係企業（香港）。這些獎項旨在表彰整個地區在企業管治領導和全球投資者關係方面的成就和卓越表現。此外，二零二四年優先票據亦獲選《財資》二零二零年AAA可持續資本市場國家大獎中的最佳債券（柬埔寨）。儘管市場環境嚴峻，本公司仍以相對較長的債務期限及較低的成本強勢回歸國際債券市場。

本公司致力為所有持份者創造長遠價值，不斷努力以對社會負責的方式開展業務，成為良好的企業公民。

業務回顧

表1：表現摘要

本年度及過往年度比較：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
大眾市場：大廳賭桌		
– 按押籌碼	973,514	1,644,557
– 勝出率	17.9%	19.4%
– 收入	174,281	318,315
大眾市場：電子博彩機		
– 投入金額	1,433,344	2,759,989
– 勝出率	8.6%	8.8%
– 收入	82,360	158,054
貴賓市場		
– 轉碼	22,589,003	46,611,639
– 勝出率	2.7%	2.7%
– 收入	612,987	1,243,107
博彩總收入	869,628	1,719,476

大眾市場（大廳賭桌及電子博彩機）

於本年度，大眾市場營業額及博彩總收入下跌，主要由於賭場營運在二零二零年第二季度暫時關閉，以及受到新型冠狀病毒全球大流行影響而造成的國際休閒遊客減少。然而，由於相當龐大的外籍社區群體以及部分來自東亞（主要來自中國、南韓及台灣）的旅客光顧NagaWorld的娛樂消閒活動，而令情況有所舒緩。儘管因為全球爆發新型冠狀病毒導致遊客人數減少，但大眾市場賭廳的客流量仍相對穩定，尤其是特選大眾／高限額博彩區。本公司注意到，於二零二零年第四季度，來自特選大眾分部的博彩總收入顯著增長。

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

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來的博彩客戶以及無中介人的直接博彩客戶。本集團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。

於本年度，貴賓營業額及博彩總收入下跌，主要由於亞洲地區的跨境旅遊政策的限制。然而，貴賓營業額的復甦情況理想，於二零二零年七月八日至二零二零年十二月三十一日錄得的平均每日貴賓轉碼已達到二零二零年第一季度關閉前期間錄得的每日平均量的69%，主要來自目前在柬埔寨居住及經營業務的相當大量的外籍人士。貴賓營業額主要來自中介人的貢獻，彼等在NagaWorld有固定的業務營運及引介貴賓博彩客戶。

非博彩 – 酒店、餐飲及娛樂

於本年度，非博彩收入下跌，主要是由於賭場營運在二零二零年第二季度暫時關閉，以及柬埔寨及其他地區國家因應新型冠狀病毒大流行收緊旅遊政策，導致本年度入住率及客流量下降。

收入及毛利分析

表2(a)

	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
二零二零年					
大眾市場	256.6	29	253.0	59	99
貴賓市場	613.0	70	166.5	39	27
非博彩	9.1	1	7.5	2	82
總計	878.7	100	427.0	100	49

表2(b)

	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
二零一九年					
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

於本年度，本集團錄得毛利427,000,000美元。整體毛利率為49%（二零一九年：48%），因為各業務分部之間組合表現平穩。大眾市場繼續保持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）下降10.3%至164,100,000美元。通過提高營運效率及審慎理財，本集團得以將其營運成本保持在合理較低水平。此外，本公司就針對二零二零年第二季度賭場營運暫時關閉已實施一系列節省成本措施。

融資成本

於本年度，本集團就所發行優先票據（詳述於附註15）之利息開支及交易成本而產生融資成本33,200,000美元（二零一九年：20,200,000美元）。

純利

於本年度，股東應佔純利或純利為102,300,000美元。由於賭場營運暫時關閉，本年度的純利率下降至11.6%（二零一九年：29.7%），惟情況已因為營運效率提升及採取節省成本措施而得到一定程度的舒緩。

二零二零年及二零一九年的每股基本盈利分別為2.36美仙（18.29港仙）及12.01美仙（93.08港仙）。

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

根據本公司與本公司執行董事兼行政總裁Dr Chen所訂立日期為二零二零年二月十日的服務協議，本公司確認並同意Dr Chen有權享有二零二零年績效獎勵權利5,207,000美元。

根據董事會於二零二一年三月八日通過的決議案，董事會已請求Dr Chen慷慨明達地同意推遲該權利。本公司及Dr Chen一致同意，推遲二零二零年績效獎勵權利直至若干關鍵績效指標於二零二一年得以實現之時。本公司與Dr Chen一致認為，在實現關鍵績效指標的前提下，二零二零年績效獎勵權利應延遲至二零二一年。

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。

除上文所述者及附註5所述額外責任付款外，於二零二零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二零二零年十二月三十一日的數據。

本集團擁有的現金及銀行結餘、受限制銀行結餘、定期存款以及其他流動資金總額為452,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：326,700,000美元)。現金及銀行結餘、受限制銀行結餘、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107,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：281,200,000美元)。本集團擁有的資產淨值為1,700,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

本集團擁有的未贖回優先票據的賬面值為635,600,000美元(二零一九年十二月三十一日：294,800,000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、受限制銀行結餘、定期存款以及其他流動資金除以權益計算)為11.1%(二零一九年十二月三十一日：不適用)。

資本及儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資本及儲備為1,700,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

員工

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共聘用8,371名僱員(二零一九年十二月三十一日：8,625名)，派駐柬埔寨、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105,300,000美元(二零一九年：125,200,000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83,400,000美元減少至72,900,000美元。

於本年度，本集團審慎計提減值虧損撥備2,300,000美元（二零一九年：2,400,000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。

申報年度後事項

主動暫停營業

誠如本公司日期為二零二一年三月一日公告所披露，就衛生部報導，於二零二一年二月份新型冠狀病毒於社區傳播及在NagaWorld經營場所發現若干新型冠狀病毒個案，本公司作為負責任的機構迅速主動於二零二一年三月二日開始暫停業務，以便更徹底地審視其已採取的預防及防範措施，同時對整個物業進行全面衛生清潔，以進一步保障NagaWorld所有員工及訪客的安全。本公司將根據上市規則的規定適時通知股東及潛在投資者與此事項有關的任何重要進展。

股份獎勵計劃

於二零二一年一月二十八日，董事會已採納股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）。董事會建議（其中包括）根據股份獎勵計劃向身為本公司關連人士的參與者作出初步授出本公司合共10,226,667股獎勵股份（「**初步關連授出**」）。本公司已於二零二一年二月二十六日（星期五）召開及舉行股東特別大會（「**二零二一年股東特別大會**」），以供獨立股東考慮及酌情批准初步關連授出。誠如本公司日期為二零二一年二月二十六日的公告所披露，股份獎勵計劃項下的所有初步關連授出均已獲獨立股東於二零二一年股東特別大會上根據適用上市規則批准。

有關股份獎勵計劃、初步關連授出及二零二一年股東特別大會的詳情，請參閱本公司日期為二零二一年一月二十八日及二零二一年二月二十六日的公告，以及本公司日期為二零二一年二月五日的通函。本公司將於向相關參與者授出上述獎勵時刊發公告。

除上述事項外，自本年度終結起截至本公告日期止，並無發生其他重大期後事項。

項目的新動向及前景

Naga 3的新動向

除現任拉斯維加斯的建築規劃師Steelman Partners外，本公司已委聘芝加哥的Skidmore, Owings and Merrill，以創建一個真正具有世界級水平的區域性娛樂綜合設施，將與亞太區的區域性同行競爭。本集團將繼續發展Naga 3，大概進度如下：

- a) **土壤電阻率測試** — 完成了Naga 3發展地盤11個點的土壤電阻率測試。測試結果已送交機電顧問公司，以評估和優化接地系統設計。法拉第籠避雷系統已納入建築物設計，以保障結構安全和完整性，防止雷擊風險。
- b) **土壤調查** — 已經全面完成33個47-81米深鑽孔的土壤調查。岩石樣本已送往進一步測試，以確定岩石的硬度。已委託顧問進行額外土壤調查(3個70-80米深的鑽孔)，以確保有足夠的設計安全系數。
- c) **打樁及地庫** — 現場準備工作已經開始，預計打樁工作將於二零二一年第一季度展開。打樁和地庫的施工期預計為三十個月，預留六至十二個月進行上層結構工程。一號大樓、二號大樓及平台的地庫設計採用由上而下建築，預計整體施工期可縮短至三十個月以內，並盡量減低周邊建築物的泥土沉降風險。
- d) **風洞測試** — 風洞測試會在初步結構框架設計、建築和幕牆完成後進行。結構工程師已完成樓宇結構框架的三維分析，在風荷載下的結構撓度在規定的設計限值內。
- e) **Naga 3的建築設計可承受黎克特制6級地震** — 儘管柬埔寨並非坐落於火山帶，亦不受地震影響，但作為預防措施，顧問公司將Naga 3設計為可承受黎克特制6級地震。根據越南地球物理研究所的一份聲明，越南中部省份廣南省於二零一六年遭受兩次黎克特制3.1至3.4級地震的衝擊。

Naga 3項目的承包商(「**承包商**」)已委聘中國冶金科工股份有限公司全資擁有的工程承建公司MCC International Incorporation Ltd.(「**MCCI**」)作為分包商，以進行並完成Naga 3 Company Limited與承包商於二零一九年四月十二日訂立的保證最高限額的設計及興建協議(「**保證最高限額的設計及興建協議**」)項下的特定建築工程。隨後，MCCI已委聘Econpile (M) SDN BHD(「**Econpile**」)作為提名分包商，以進行並完成分包工程，包括Naga 3項目的工地清理、打樁工程、岩土儀器安裝、連續牆、地庫、接地床系統及相關工程。承包商與MCCI均應密切監督及監察Econpile進行的工程的交付狀況，以確保保證最高限額的設計及興建協議項下所載的質量及標準。

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工地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。該項目進展大體上仍按照計劃。截至二零二零年十二月三十一日，酒店大樓的平頂工作已經完成，賭場平台的建設已進行到第2層。與開發地盤相連的供水和污水處理系統已大致竣工。本公司預計，該海參崴市開發項目整體上將按計劃於二零二二年前投入營運。

本集團認為，其業務地區多元化的策略長遠而言將可推動收入增長。

暹粒的Angkor Lake of Wonder(「**ALOW**」)綜合度假村項目

ALOW綜合度假村項目的建築規劃師為美國建築師行Steelman Partners及Gensler。預計ALOW將分階段進行。然而，首期工程著重於整體的外觀和風格，涵蓋所有科技、寓教育於娛樂、生態、文化及會議展覽等設施及元素。預計首期工程將包括：

1. Naga水上主題樂園；
2. 兩間酒店：一間專為大眾市場提供500間客房的五星級品牌酒店及另一間提供200間客房的五星級品牌酒店，附設會議展覽設施及茂盛園林景觀；
3. 非機動式遊船運河系統，具備景觀、寓教育於娛樂旅程、文物體驗；
4. 採用克拉碼頭概念的有蓋行人走道，附設美食街、文化及零售、寓教育於娛樂體驗；及
5. 含有歷史、文化、科技及生態元素的室內互動高科技主題樂園。

本公司已與一家中國國有企業（「中國國企」）進行初步商討，該企業亦為一家參與建設上海迪士尼樂園的主題樂園建造商及聲譽良好且規模龐大的承包商。本公司相信該中國國企對擔任完成ALOW的半包建承包商具有相當濃厚的興趣並期望為ALOW進行競爭性融資。初步顯示由於本公司的財務狀況穩健以及負債淨額與EBITDA的比率偏低，足以令該中國國企表示有意按本公司與該中國國企雙方同意的條款融資、興建及完成該項目。

在暹粒開發的世界級度假村將可吸引更多遊客光顧擴充後的NagaWorld綜合設施。

前景

柬埔寨的新型冠狀病毒個案數目相對有效遏制。隨著疫苗在全球推出，柬埔寨將繼續尋求更多劑量，以達至總人口80%的疫苗接種比率。中國政府已承諾捐贈1,000,000劑疫苗，首批600,000劑疫苗已於二零二一年二月七日運抵。因此，至二零二一年四月約有500,000名柬埔寨民眾可接種疫苗。柬埔寨政府近期允許健身房、健身中心等一系列企業重新開業，惟須實施額外的衛生防預措施。為了吸引更多短期旅客到訪柬埔寨，外交部宣佈，自二零二一年二月二十日起，恢復去年暫停辦理的E型簽證服務（資料來源：柬埔寨外交部聲明，二零二一年二月十九日）。經由觀察，柬埔寨的內需及經濟活動已逐漸恢復正常。

從北亞和東南亞前往金邊的空中交通正在逐漸恢復，自二零二零年五月初起，外籍人士及商務旅客已開始返回柬埔寨（資料來源：CICC二零二零年七月七日的報告；亞太航空中心(Centre for Asia Pacific Aviation)）。外國直接投資的流入促使為數不少的商務旅客前往柬埔寨，由於彼等已在柬埔寨設立業務，因此繼續留在柬埔寨。於二零一九年，中東雙邊貿易額為9,400,000,000美元，數字幾乎達到兩國計劃在二零二三年之前實現的10,000,000,000美元目標（資料來源：《東華日報》，二零二零年四月二十九日；新華社，二零二零年五月十六日）。近期簽署的東中自由貿易協定（「東中自由貿易協定」），以及東中自由貿易協定可能於二零二一年生效，將有助促進國內投資及區域貿易。此外，作為二零二零年十一月簽署的世界最大的自由貿易區RCEP的成員，其裨益應該從二零二一年開始浮現（資料來源：《柬埔寨經濟快報》，世界銀行，二零二零年十一月）。在放寬區域旅行限制的前提下，柬埔寨經濟有望逐步復甦，國際貨幣基金組織和穆迪分別預計二零二一年柬埔寨實際國內生產總值將增長6.8%及約6%。

Naga 3的開發正在進行中，預計將於二零二五年完工，屆時將使本集團可接待旅客數量提高至少兩倍。目前預計Naga 1、Naga 2及Naga 3的NagaWorld綜合設施將擁有約5,000間酒店房間、1,300張賭桌及4,500台電子博彩機以及眾多其他非博彩景點。Naga 3總建築面積約93%將提供非博彩服務，此與本集團提供全面生活產品及服務的長期策略相符。基於位於首都市中心的獨家賭場的獨特性及過去25年於政治穩定、旅遊及經濟增長地區的成功營運，預期包括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綜合度假村及娛樂中心。

吳哥窟是著名的聯合國教科文組織世界遺產所在地，每年到訪遊客人次約為5,000,000，並於二零一九年自出售門票產生約99,000,000美元的收入。於二零二零年十月，旅遊部宣佈《暹粒省旅遊業發展總體規劃(二零二零年至二零三五年)》，其中包括於在興建中的新國際機場附近建立一個新的暹粒城市。該發展計劃旨在創造數千個就業機會，並於二零三五年前每年帶來7,000,000名遊客(資料來源：*Agence Kampuchea Presse*，二零二零年十月二十八日)。本公司在暹粒擬議開發的非博彩綜合度假村項目(ALOW)預期將提供吳哥窟周邊欠缺的娛樂及住宿設施。預期該項目將提升吳哥窟的整體吸引力及鼓勵遊客再次光臨。於完成後，除其他收入外，ALLOW每年亦會收取流量會員制及門票收入。此外，本集團預期暹粒ALLOW與金邊NagaWorld之間的訪客量由於交叉銷售將為這兩個位於兩個不同地點的綜合度假村增加現金流量及遊客量。

本集團目標是成為更全面的優質綜合度假村(「綜合度假村」)開發商，以創造及提供全面的生活產品，同時著重以非博彩業務作為收入來源。我們預計，非博彩及博彩綜合度假村將以互惠互利的方式共存。本集團擬探索在柬埔寨開展可行和有利可圖的綜合度假村。預期本集團將立足成為具備策略性、規模龐大及全面的世界級綜合度假村開發商，協助帶動柬埔寨王國旅遊業的發展。

因此，本集團預計將延續其增長勢頭，並相信本集團的遠期前景將保持穩定。

遵守企業管治守則

本公司董事（「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。

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。

審核委員會

董事會轄下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。

中期及末期股息

經考慮本公司的財務業績後，董事會欣然建議派付就二零二零年下半年所錄得的純利的100%作為末期股息及派付。因此，董事會建議向於二零二一年六月三日（星期四）營業時間結束時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1.88美仙（或相等於每股股份14.57港仙）。待股東於二零二一年股東週年大會上批准後方可作實，末期股息預期將於二零二一年七月五日（星期一）或前後以郵寄方式向股東派付。

擬派末期股息與於二零二零年九月二十三日（星期三）派付的截至二零二零年六月三十日止六個月的每股股份0.29美仙（或相等於每股股份2.25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2.17美仙（或相等於每股股份16.82港仙）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定是否符合資格享有下列各項：

1. 二零二一年股東週年大會

本公司將於二零二一年五月二十四日(星期一)至二零二一年五月二十七日(星期四)(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。為符合資格出席二零二一年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二一年五月二十一日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖。

2. 擬派末期股息

本公司將於二零二一年六月三日(星期四)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。除息日將為二零二一年六月一日(星期二)。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二一年六月二日(星期三)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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

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
公司秘書
林綺蓮

香港，二零二一年三月八日

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（於二零一九年十二月三十一日：7.75港元）及1.0美元兌73.88盧布（於二零一九年十二月三十一日：61.91盧布）的匯率換算為港元（「港元」）及盧布。