

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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度
全年業績公告

截至二零二三年十二月三十一日止財政年度(「本年度」或「二零二三財年」)的摘要

- 本年度博彩總收入(「博彩總收入」)較去年445,900,000美元增長15.5%至514,800,000美元
- 本年度純利較去年107,300,000美元增加65.7%至177,700,000美元
- 本年度每股股份基本盈利為4.02美仙，而去年每股股份基本盈利為2.42美仙(經重列)
- 本年度中場及高端貴賓市場分部之整體毛利率(扣除博彩稅)為84%，佔總毛利94%
- 本年度高端貴賓市場轉碼較去年增長46.5%至4,300,000,000美元，乃由於訪客數量增加且每次造訪之平均轉碼有所上升
- 本年度轉介貴賓市場的博彩總收入較去年增長67.6%至44,200,000美元，乃由於業務量增加52.3%
- 本年度未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利(「EBITDA」)較去年245,400,000美元增長20.3%至295,300,000美元。本年度錄得EBITDA利潤率上升，為55.4%

第1部分 – 經營摘要

1. 主要財務指標的按年(「按年」)比較(百萬美元)

根據金界控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)二零二三財年的經審核綜合財務報表，有關年度財務表現的分析如下：

	二零二三財年 百萬元	截至 二零二二年 十二月三十一日止 財政年度 二零二二財年 百萬元	按年增長
博彩總收入	514.80	445.88	15.5%
非博彩收入	18.45	14.81	24.5%
純利	177.73	107.25	65.7%
EBITDA	295.34	245.42	20.3%

本公司於二零二三財年錄得主要財務指標按年正增長。由於所有業務分部收入增加、正面營運效益及產生的融資成本減少，純利按年增長**65.7%**。

於本年度，儘管所有業務分部營業額及收益增加，但行政及其他經營開支總額(未計及減值虧損、折舊及攤銷)減少2.4%，EBITDA利潤率因而上升約55.4%(二零二二財年：53.3%)。

2. 主要業務分部營業額的按年比較

日均營業額(百萬美元)	二零二三財年	二零二二財年	按年增長
中場(賭桌按押籌碼及 電子博彩機(「電子博彩機」) 投入金額)	9.94	9.27	7.2%
高端貴賓轉碼	11.74	8.01	46.5%
轉介貴賓轉碼	5.19	3.41	52.3%

3. 主要業務分部營業額的按季(「按季」)比較

日均營業額(百萬美元)	二零二三年	二零二三年	按季增長
	第四季度	第三季度	
	(「二零二三年	(「二零二三年	
	第四季度」)	第三季度」)	
中場(賭桌按押籌碼及 電子博彩機投入金額)	10.05	9.79	2.7%
高端貴賓轉碼	13.48	10.86	24.2%
轉介貴賓轉碼	6.24	4.15	50.5%

4. 中場持續恢復－日均營業額較疫情前水平恢復至82.3%

中場分部的日均營業額按年增長7.2%，表明中場分部的復甦趨勢保持不變。營業額增加乃受助於物業訪客量的增加。根據柬埔寨旅遊部(「旅遊部」)的二零二三年旅遊報告，與二零一九年相比，二零二三年的國際遊客人數已經恢復至82.5%。來自中國的遊客恢復率仍然滯後，復甦率為23.2%。中國遊客總數中，約71.9%為商務旅客。管理層認為，隨著直航航班增加，前往柬埔寨的中國遊客不斷復返，中場分部仍有繼續增長的空間。據報道，中國南方航空、深圳航空及柬埔寨航空將增加並開通金邊與廣州、深圳、重慶、海口、濟南、揭陽、海南及三亞等中國主要城市之間的直航航班(資料來源：《高棉時報》，二零二三年十一月二十二日、二零二四年一月十一日及二零二四年一月二十二日；《金邊郵報》，二零二三年十一月二十日及二零二三年十二月十二日)。目前，自大中華地區至柬埔寨的每週直航航班數目僅恢復至二零一九年水平的約26.0%(資料來源：柬埔寨機場、航空公司網站、本公司內部數據)。此外，在柬埔寨首相洪馬內與中國主席習近平的會晤中，中柬兩國宣佈二零二四年為「人文交流年」，以進一步積極地促進旅遊、貿易及投資合作(資料來源：《高棉時報》，二零二三年十月二十日)。

除NagaWorld訪客量增加外，本公司注意到高端中場客戶的平均消費增加。於二零二三財年，中場賭桌博彩總收入的約34.8%來自高限額博彩區的高端中場客戶。有關中場賭桌博彩總收入貢獻百分比達二零一九年疫情前水平的約23.3%。

就勝出率而言，於二零二三財年，中場賭桌主要因運氣因素而較二零二二財年的19.1%錄得勝出率輕微下降至18.0%。勝出率差異佔中場賭桌博彩總收入下降約12,800,000美元。然而，值得注意的是，於二零二三財年，中場賭桌的勝出率為18.0%，低於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度(「二零一九財年」)疫情前約19.4%的正常勝出率。電子博彩機的勝出率維持在約7.5%。

5. 高端貴賓市場－日均營業額較疫情前水平恢復至97.7%

本公司注意到高端貴賓市場快速增長，正如收入及營業額按年分別增長46.2%及46.5%所證明。高端貴賓市場繼續為表現最好的分部及二零二三年第四季度的日均轉碼超過二零一九財年的平均營業額。商務旅客(往往多次逗留較長時間，且消費力較高)繼續返回柬埔寨有助於該分部的增長，由二零二三財年每名高端貴賓客戶的平均轉碼較去年增加約38.3%而得以證實。

根據旅遊部的二零二三年旅遊報告，儘管於二零二三年前往柬埔寨的中國旅客總數與二零一九年相比僅恢復至23.2%，但中國商務旅客佔該等中國旅客總數的71.9%。儘管中國出境旅遊復甦緩慢，但足以鞏固高端貴賓市場營業額積極增長。

6. 轉介貴賓市場持續向好－收入及營業額大幅增長

在轉介貴賓轉碼增長52.3%的支持下，轉介貴賓市場收入於二零二三財年按年增長67.6%。本公司的轉介貴賓客戶人數不斷增加，彼等來自更廣泛的不同地域，特別是來自泰國、馬來西亞及新加坡等鄰國。本公司將持續探求知名度更高的轉介貴賓中介並與之合作。

7. 財務實力

本集團的現金及銀行結餘總額已由二零二二年十二月三十一日的175,200,000美元大幅增加至截至二零二三年十二月三十一日的367,600,000美元。該增加主要歸因於營業額持續回升及本公司作出審慎的現金支出策略。截至二零二三財年，本公司的負債淨額(以負債總額減現金及銀行結餘計算)約為103,400,000美元。負債淨額與權益比率為5.1%及負債淨額相對二零二三財年的EBITDA比率為0.35倍。

第2部分－截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務業績

本公司董事會(「**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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
收入	2	533,247	460,693
博彩稅	5	(31,263)	(25,129)
銷售成本		<u>(80,348)</u>	<u>(59,598)</u>
毛利		421,636	375,966
其他收入		6,504	9,400
行政開支		(44,407)	(52,182)
其他經營開支		<u>(185,057)</u>	<u>(201,462)</u>
經營溢利		198,676	131,722
融資成本	3	<u>(20,708)</u>	<u>(24,256)</u>
除稅前溢利	4	177,968	107,466
所得稅	5	<u>(236)</u>	<u>(212)</u>
本公司擁有人應佔溢利		<u>177,732</u>	<u>107,254</u>
每股盈利(美仙)			(經重列)
基本	7	<u>4.02</u>	<u>2.42</u>
攤薄	7	<u>4.02</u>	<u>2.42</u>

綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年內溢利	177,732	107,254
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>(2,413)</u>	<u>(700)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u>175,319</u>	<u>106,554</u>

綜合財務狀況表
於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
非流動資產			
物業、機器及設備	9	2,016,155	2,070,090
使用權資產		77,505	83,209
無形資產	10	59,763	62,480
收購、建設及裝修物業、機器及設備的預付款項		182,326	143,913
承兌票據	11	5,576	—
		<u>2,341,325</u>	<u>2,359,692</u>
流動資產			
耗材		2,344	2,897
貿易及其他應收款項	12	39,589	41,724
承兌票據	11	—	10,139
受限制的銀行結餘及定期存款		19,217	19,200
現金及現金等價物		348,381	156,004
		<u>409,531</u>	<u>229,964</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	169,376	177,256
優先票據	15	471,021	—
合約負債		6,793	8,777
租賃負債		3,977	10,838
本期稅項負債		2,031	1,795
		<u>653,198</u>	<u>198,666</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(243,667)</u>	<u>31,298</u>
總資產減流動負債		<u>2,097,658</u>	<u>2,390,990</u>
非流動負債			
其他應付款項	13	15,641	5,829
優先票據	15	—	468,827
合約負債		7,000	13,000
租賃負債		50,371	54,007
		<u>73,012</u>	<u>541,663</u>
資產淨值		<u>2,024,646</u>	<u>1,849,327</u>
資本及儲備			
股本	14	55,288	54,777
儲備		1,969,358	1,794,550
權益總額		<u>2,024,646</u>	<u>1,849,327</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會計準則

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會計準則、國際會計準則及詮釋(以下統稱「國際財務報告準則會計準則」)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二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者相同。

(a) 採納於二零二三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會計準則：

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅收改革—支柱二立法模板
國際財務報告準則第7號	保險合約

除下文所討論者外，概無新增或經修訂的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會計準則或詮釋。

會計政策披露—國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂就「作出重大性判斷」提供指引及範例，以幫助實體將重大性判斷應用於會計政策披露中。該等修訂旨在幫助實體提供更有用的會計政策披露，以實體披露其「重大」會計政策的規定取代實體披露其「主要」會計政策的規定，並增加實體在作出有關會計政策披露的決定時如何應用重大性概念的指引。

該等修訂影響本集團的會計政策披露，但並不影響本集團財務報表中任何項目的計量、確認或呈列。

(b) 香港會計師公會(「香港會計師公會」)就香港廢除強積金與長期服務金抵銷機制之會計影響發出之新指引

於二零二二年六月，《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)刊憲。修訂條例廢除以強制性公積金(「強積金」)僱主強制性供款之累算權益抵銷遣散費(「遣散費」)及長期服務金(「長期服務金」)之安排(「廢除安排」)。其後，香港特別行政區政府宣佈，廢除安排將於二零二五年五月一日(「轉制日」)生效。以下主要變動將自轉制日起生效：

僱主強積金供款所產生之累算權益不可用於抵銷轉制日後受僱期間之長期服務金／遣散費。

轉制前之長期服務金／遣散費以緊接轉制日前最後一個月之薪金計算，而非以終止受僱當日之薪金計算。

由於抵銷僱主強積金供款及其長期服務金義務之會計處理相當複雜，以及廢除安排造成之影響，香港會計師公會於二零二三年七月發表《香港取消強積金與長期服務金抵銷機制的會計影響》(「該指引」)，為抵銷機制及廢除安排之會計處理提供指引。香港會計師公會總結，有兩種可接受之會計處理方法：

方法1：根據香港會計準則第19.93(a)條(與國際會計準則19.93(a)相同)，將預期抵銷之款額入賬列作視為僱員對僱員長期服務金福利之供款

方法2：將僱主之強積金供款及抵銷機制入賬列作長期服務金義務之供款機制

為更好地反映廢除抵銷機制的實質內容，本集團已更改其與長期服務金負債相關的會計政策，並自修訂條例生效日期(即二零二二年六月)起追溯應用上述方法1。該會計政策的應用不會對本集團本年度及過往年度的財務報表產生重大影響。

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。

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
賭場營運－賭桌	387,520	321,566
賭場營運－電子博彩機	127,280	124,315
酒店住房收入、餐飲銷售及其他	18,447	14,812
	<u>533,247</u>	<u>460,693</u>

3. 融資成本

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
優先票據利息開支及交易成本(附註15)	39,730	43,684
租賃負債利息	5,797	6,790
其他利息開支	524	481
	<u>46,051</u>	<u>50,955</u>
減：於在建基本工程中被撥作資本的利息開支	(25,343)	(26,699)
	<u>20,708</u>	<u>24,256</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已(計入)/扣除下列各項：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
利息收入	(2,428)	(1,063)
核數師酬金：		
— 本年	877	804
— 過往年度撥備不足	23	40
賭場牌照溢價攤銷#	2,717	2,717
折舊#		
— 自用資產	88,241	105,330
— 使用權資產	5,704	5,647
匯兌(收益)/虧損#	(15)	367
貿易應收款項(減值虧損撥回)/減值虧損	(1,500)	2,400
物業、機器及設備撇銷	—	36
出售物業、機器及設備的(收益)/虧損	(260)	18
短期租賃開支	3,008	3,065
員工成本(包括董事酬金)#		
— 薪金、工資及其他福利	87,902	87,231
— 界定供款退休金計劃供款	508	170

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31,263,000美元(二零二二年：25,129,000美元)。

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
博彩稅開支		
— 本年	31,263	29,288
— 過往年度超額撥備	—	(4,159)
	<u>31,263</u>	<u>25,129</u>

(b) 損益的所得稅為：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
本期稅項開支		
— 本年	<u>236</u>	<u>212</u>

本年度所得稅指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。

6. 年內應付本公司擁有人的股息

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年內已宣派中期股息：		
二零二三年：每股股份零美仙	-	-
二零二二年：每股股份0.73美仙	-	31,619
於申報年度結算日後擬宣派末期股息：		
二零二三年：每股股份零美仙	-	-
二零二二年：每股股份0.75美仙	-	32,733
	<u>-</u>	<u>32,733</u>
	<u>-</u>	<u>64,352</u>

於二零二三年四月二十一日，本公司股東(「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十二月三十一日止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40,853,806股本公司普通股。

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177,732,000美元(二零二二年：107,254,000美元)及本年度已發行股份的加權平均數4,422,990,160股(二零二二年：4,422,990,160股(經重列))計算。

截至二零二二年十二月三十一日止年度的每股盈利乃經重列，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(二零二二年：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、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。

收入及開支參照呈報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該等分部。

	賭場業務 千美元	酒店及 娛樂業務 千美元	總計 千美元
分部收入：			
截至二零二二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	<u>444,989</u>	<u>21,342</u>	<u>446,331</u>
截至二零二三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	454,102	9,090	463,192
－隨時間轉移	60,698	9,357	70,055
來自外界客戶的收入	514,800	18,447	533,247
分部間收入	(284)	5,376	5,092
呈報分部收入	<u>514,516</u>	<u>23,823</u>	<u>538,339</u>

	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			
二零二二年	273,850	(10,345)	263,505
二零二三年	326,622	(7,465)	319,157
<i>分部資產：</i>			
於十二月三十一日			
二零二二年	2,308,202	678,015	2,986,217
二零二三年	2,522,151	626,188	3,148,339
<i>分部負債：</i>			
於十二月三十一日			
二零二二年	(168,500)	(499,583)	(668,083)
二零二三年	(152,743)	(513,278)	(666,021)
<i>資產淨值：</i>			
於十二月三十一日			
二零二二年	2,139,702	178,432	2,318,134
二零二三年	2,369,408	112,910	2,482,318
<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			
二零二二年	242,891	816	243,707
二零二三年	39,019	910	39,929
<i>貿易應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損</i>			
截至十二月三十一日止年度			
二零二二年	2,400	—	2,400
二零二三年	(1,500)	—	(1,500)

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：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
收入		
呈報分部收入	538,339	466,331
分部間收入抵銷	<u>(5,092)</u>	<u>(5,638)</u>
綜合收入	<u>533,247</u>	<u>460,693</u>
溢利		
呈報分部溢利	319,157	263,505
其他收入	22	4,092
折舊及攤銷	(96,662)	(113,694)
未分配總辦事處及公司開支	(23,841)	(22,181)
融資成本	<u>(20,708)</u>	<u>(24,256)</u>
除稅前綜合溢利	<u>177,968</u>	<u>107,466</u>
資產		
呈報分部資產	3,148,339	2,986,217
分部間資產抵銷	<u>(444,741)</u>	<u>(424,414)</u>
	2,703,598	2,561,803
未分配現金及銀行結餘及受限制銀行結餘	43,336	23,307
未分配公司資產	<u>3,922</u>	<u>4,546</u>
綜合資產總額	<u>2,750,856</u>	<u>2,589,656</u>
負債		
呈報分部負債	(666,021)	(668,083)
分部間應付款項抵銷	<u>444,741</u>	<u>424,414</u>
	(221,280)	(243,669)
優先票據	(471,021)	(468,827)
未分配公司負債	<u>(33,909)</u>	<u>(27,833)</u>
綜合負債總額	<u>(726,210)</u>	<u>(740,329)</u>

(b) 地理資料

本集團的主要營運及業務均位於柬埔寨。於二零二三年十二月三十一日，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2,054,167,000美元(二零二二年十二月三十一日：2,077,064,000美元)及281,582,000美元(二零二二年十二月三十一日：282,628,000美元)。

(c) 主要客戶資料

於本年度及過往年度，並無個人客戶的收入貢獻佔本集團收入10%或以上。

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39,933,000美元(二零二二年：243,797,000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63,239,000美元(二零二二年十二月三十一日：60,522,000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)，本公司的俄羅斯附屬公司Primorsky Entertainment Resorts City LLC(「PERC」)將8,900,000美元作為定期存款存入一間俄羅斯銀行，其後就此發行承兌票據。於二零一五年二月，PERC以盧布購買該等承兌票據，以便為投資協議項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(於二零二二年十二月三十一日約10,139,000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)。於二零二三年一月三十一日，承兌票據金額為715,767,000盧布(約10,285,000美元)(包括利息)已到期。新承兌票據總額為400,000,000盧布(約5,576,000美元)，按年利率6.8%計息，為期895日至二零二五年七月三十日到期，乃由另一間俄羅斯銀行於二零二三年二月十五日發行以取得新銀行擔保。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
貿易應收款項	17,413	14,212
減：減值虧損撥備	(3,609)	(5,109)
	<u>13,804</u>	<u>9,103</u>
預付款項	5,727	10,135
按金及其他應收款項	20,058	22,486
	<u>39,589</u>	<u>41,724</u>

貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
1個月內	4,165	4,052
1至3個月	744	842
3至6個月	1,238	2,356
6至12個月	6,613	1,853
1年以上	1,044	–
	<u>13,804</u>	<u>9,103</u>

下表載列年內貿易應收款項減值虧損的對賬：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年初	5,109	8,489
已確認的(減值虧損撥回)／減值虧損	(1,500)	2,400
壞賬撇銷	–	(5,780)
	<u>3,609</u>	<u>5,109</u>
年末		

博彩應收款項的信貸政策為旅行團完結起計五至三十日(二零二二年：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(二零二二年：月底起計三十日)。

13. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
貿易應付款項(附註)	14,337	34,259
未贖回賭場籌碼	9,572	10,376
按金	17,131	14,756
建築應付賬款	1,528	3,388
應付利息	18,220	18,220
應計費用及其他應付賬款	75,828	72,798
應付博彩稅項	48,401	29,288
	<u>185,017</u>	<u>183,085</u>
減：即期部分	(169,376)	(177,256)
非即期部分	<u>15,641</u>	<u>5,829</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：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
於1個月內到期或要求時償還	5,415	1,461
於1個月後但3個月內到期	7,256	9,803
於3個月後但6個月內到期	1,639	15,586
於6個月後但1年內到期	27	7,393
於1年後到期	-	16
	<u>14,337</u>	<u>34,259</u>
總計	<u>14,337</u>	<u>34,259</u>

14. 股本

(i) 法定：

	二零二三年 千美元	二零二二年 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：

	二零二三年		二零二二年	
	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	4,382,136,354	54,777	4,341,008,041	54,263
發行及配發代息股份	40,853,806	511	41,128,313	514
於十二月三十一日	4,422,990,160	55,288	4,382,136,354	54,777

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

於二零二三年五月十六日(二零二二年：二零二二年九月二十九日)，本公司根據以股代息計劃發行40,853,806股(二零二二年：41,128,313股)本公司普通股，以支付100%二零二二年末期股息(二零二二年：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80.4美仙(或每股623.2港仙)(二零二二年：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二零二三年四月二十八日(二零二二年：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511,000美元(二零二二年：514,000美元)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。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，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為一間投資控股公司並由SAKAI PRIVATE TRUST COMPANY PTE. LTD. (「The Sakai Trustee」，以其作為The Sakai Trust受託人的身份)直接全資擁有。The Sakai Trust為一項由已故Tan Sri Dr Chen Lip Keong (「Dr Chen」)作為授予人成立的酌情家族信託，旨在進行繼任計劃。為了Dr Chen及其家庭成員的利益，The Sakai Trust獲授予信託資產的法定所有權。於本年度應付該關聯公司的利息開支為3,578,000美元(二零二二年：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(「國際貨幣基金組織」)，疫情後，全球經濟繼續彰顯強勁的復甦韌性。眾多新興市場經濟體已成為此韌性的一部分，並提供了令人驚喜的上行表現。全球通脹率正處於下行軌跡，並預計將由二零二二年的8.7%降至二零二三年的6.9%及二零二四年的5.8%(資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二三年十月)。國際貨幣基金組織預計，在包括內需及旅遊業在內的主要復甦行業的支持下，柬埔寨將連續兩年成為亞洲新興和發展經濟體中東南亞國家聯盟(「東盟」)中增長最快的經濟體。柬埔寨實際的國內生產總值(「國內生產總值」)預計於二零二三年增長5.6%，並於二零二四年增長6.1%(資料來源：國際貨幣基金組織－世界經濟展望，二零二三年十月)。

於本年度，本集團繼續保持業務復甦及平穩增長，純利增長65.7%至177,700,000美元，及EBITDA增長20.3%至295,300,000美元。相對穩健的營業額復甦及財務業績主要歸因於下列因素：

(a) 業務持續復甦及增長軌跡

於本年度，本集團主要財務指標持續按年錄得增長，業務持續積極復甦。相對穩定的表現反映了NagaWorld的休閒及商務訪客量的逐步回升，同時，穩定的國內市場亦被證明為一項可自我維持的業務。於本年度，本集團繼續錄得令人矚目的55.4%的EBITDA利潤率。

所有業務分部均錄得顯著增長。中場的日均營業額繼續由9,300,000美元按年增長7.2%至9,900,000美元，較二零一九財年(疫情前的高峰年度)恢復82.3%。而二零二三年透過航空(經金邊國際機場)抵達柬埔寨的國際遊客人數較二零一九年恢復65.9%。隨著外籍社區人口的不斷增加，這說明國內市場具備復原力。

於高端貴賓市場，本年度的日均轉碼為11,700,000美元，按年增長46.5%，較二零一九財年(疫情前的高峰年度)恢復97.7%。這主要受惠於外籍社區群體的不斷增長，以及前往柬埔寨的商務旅行的恢復，於二零二三年，前往柬埔寨的商務旅行恢復了73.7%。於二零二三年，來自中國的商務旅客人數約佔前往柬埔寨的中國遊客總數的71.9%。本集團觀察到，商務旅客通常消費能力較強且多次逗留。

於本年度，中場及高端貴賓市場分部分別合共貢獻本公司博彩總收入及毛利約91.4%及93.9%。

於本年度，轉介高端貴賓市場的日均轉碼按年增長52.3%至5,200,000美元。這主要歸因於該地區休閒及商務訪客量的逐步回歸。本集團將繼續探求知名度高的轉介貴賓中介並與之合作。

(b) 柬埔寨國際遊客及直航航班連接的持續恢復

旅遊業的復甦在柬埔寨經濟復甦中發揮了重要作用，國際遊客的持續回歸促進了經濟復甦並刺激了經濟增長。柬埔寨政府積極恢復航班運力，復甦旅遊業，並將柬埔寨打造成為具競爭力、可持續性及包容性的全球旅遊目的地。二零二三年到訪柬埔寨的國際遊客總數為5,500,000人次。這主要受惠於休閒及商務旅客的逐步回歸，恢復率達到二零一九年的82.5% (資料來源：旅遊部)。根據貓途鷹(TripAdvisor)進行的調查，在二零二四年全球最受歡迎的25個旅遊目的地中，金邊排名第九(資料來源：《高棉時報》，二零二四年一月十五日)。

為滿足日益增長的旅遊需求，大部分航空公司已恢復直航柬埔寨的航班。截至二零二四年二月十五日，每週直航柬埔寨的國際航班有507班，其中399班來自東南亞(包括韓國及日本)及108班來自廣州、深圳、上海、昆明、廈門、北京、南寧、成都、長沙、重慶、鄭州、海口、濟南、揭陽、三亞、澳門、台北及香港等大中華區城市(資料來源：柬埔寨機場、航空公司網站、本公司內部數據)。據此，與二零一九年疫情前相比，東南亞(包括韓國及日本)及大中華區前往柬埔寨的每週直航航班總數已分別恢復至約83.3%及26.0%。航班的恢復對柬埔寨的經濟及旅遊業而言是一個令人鼓舞的跡象，柬埔寨預計將於二零二五年前吸引7,000,000名國際遊客，超過二零一九年疫情前6,600,000名國際遊客的水平(資料來源：《高棉時報》，二零二四年一月二十二日)。

(c) 外國直接投資(「外國直接投資」)是柬埔寨經濟持續復甦及增長的主要推動力

柬埔寨仍然是外國投資者及企業高度青睞的新興投資目的地，多年來吸引了大量外國直接投資作為柬埔寨經濟發展的催化劑。根據柬埔寨發展委員會的資料，於二零二三年，柬埔寨獲得的投資項目總額達4,900,000,000美元，按年增長22%，其中中國仍然為柬埔寨最大的貿易夥伴，佔柬埔寨投資總額的三分之二(資料來源：《高棉時報》，二零二四年一月十日)。於東盟地區，泰國仿效中國，成為柬埔寨的重要外國直接投資貢獻者。該趨勢顯示泰國企業對擴大在柬埔寨的業務具有濃厚的興趣(資料來源：《高棉時報》，二零二三年十二月十三日)。來自泰國的外國直接投資的增加與來自泰國的遊客和商務旅客的大幅增加一致。於過去十年，流入柬埔寨的外國直接投資迅速增長，即使於疫情期間仍保持相對穩健。預計二零二四年柬埔寨將擁有最強勁的投資勢頭，在全球榜單上的其他六個亞洲國家中，因擁有吸引外國直接投資的合適因素而位列第一(資料來源：《高棉時報》，二零二三年十二月十四日)。柬埔寨之所以能成為亞太地區外國直接投資的首選地，得益於其戰略性的地理位置、熟練且不斷改進的勞動力以及寬鬆的投資環境。

區域全面經濟夥伴關係協定(「區域全面經濟夥伴關係協定」)、自由貿易協定及新投資法的實施為柬埔寨開拓了更大的市場，並帶來了新的貿易及外國直接投資。這些貿易協定緩解了貿易壁壘，降低了關稅，放寬了旅行限制，增加了商務及休閒旅行。此外，這些貿易協定亦增進及加強了成員國之間的外交關係，使該地區更加一體化，相互聯繫更加緊密。隨著柬埔寨繼續利用貿易協定帶來的好處，它有望進一步擴大市場範圍並使之多樣化。這最終將通過吸引新的外國直接投資及希望在該地區擴展業務的企業，促進經濟繼續可持續增長。

柬埔寨政府參加了二零二三年十二月二十五日的湄公河峰會，並與中國密切合作，積極推動湄公河地區(包括柬埔寨)的更多安全行動。該倡議旨在打擊網絡詐騙集團和非法賭博活動，反映了兩國正在努力遏制跨境犯罪活動，最終為到訪柬埔寨的遊客帶來一個更加安全的環境(資料來源：《南華早報》，二零二三年十二月二十六日)。除此之外，柬埔寨首相一直與當局密切合作，優先考慮遊客的安全和安保(資料來源：《金邊郵報》，二零二三年十二月四日)。於二零二三年二月二十五日，柬埔寨從金融行動專責小組的「洗黑錢灰名單」中剔除，為吸引投資者及外資流入提供改進跡象(資料來源：《高棉時報》，二零二三年三月八日)。此舉體現柬埔寨政府在打擊洗黑錢犯罪活動、恐怖分子集資及非法集資氾濫等方面所做的努力。柬埔寨從灰名單中剔除使其對外國投資者更具吸引力，吸引更多外國直接投資並促進本地及國際投資者於所有商業領域的貿易。

(d) 持續穩定的經營政治環境

於二零二三年七月二十三日舉行的柬埔寨大選結束後，柬埔寨人民黨獲得所有選票的82.3%，贏得國家議會125個席位中的120個，成為執政黨。隨後，新的柬埔寨皇家政府於二零二三年八月二十二日正式順利成立。鑒於政治及社會持續穩定，柬埔寨復甦的上升趨勢預期將延續，旅客蜂擁而來、商務訪問及預期進入國內的外國直接投資激增，導致國內外籍人口增加。本集團認為，NagaWorld作為金邊唯一的綜合度假村，將受惠於該持續復甦及不斷壯大的旅遊浪潮，以及不斷增加的客流量。

(e) 充足流動資金及低負債資本比率

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及定期存款為367,600,000美元。該增長乃主要由於本年度業務量的持續恢復及審慎的現金管理。累計現金及現金等價物顯示本公司本年度有能力繼續保持穩定的現金狀況，足以為現金開支提供資金。為進一步支持其流動資金狀況，於二零二三年十月十七日，本公司與ChenLipKeong Capital Limited (由The Sakai Trustee (以其作為The Sakai Trust受託人的身份) 直接全資擁有，而The Sakai Trustee為本公司的控股股東) 訂立貸款協議，以年利率8%向本公司提供最高80,000,000美元的貸款，以進行再融資及／或於未償還二零二四年優先票據(約472,200,000美元)於二零二四年七月到期時予以部分清償。本公司認為，在未贖回二零二四年優先票據於二零二四年七月到期時，該財務援助連同本公司的現金資源將足以結清其所有財務責任。

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)持續改善，達到5.1%(二零二二年十二月三十一日：15.9%)。

(f) 擴大互聯互通以提高股票流動性

於二零二三年三月三日，香港交易及結算所有限公司宣佈自二零二三年三月十三日起擴大互聯互通計劃下的合資格股票範圍，將在香港主要上市的國際公司的合資格股份納入港股通交易。本公司很高興被納入互聯互通計劃，該計劃允許中國內地投資者在上海證券交易所及深圳證券交易所買賣本公司股票。作為唯一一家具備港股通交易資格的外國博彩運營商，本公司相信，通過接觸內地龐大的國內投資者群體並擴大其國際影響力，其股票流動性將進一步提高。

自二零二三年三月十三日被納入港股通交易以來，透過滬港通及深港通買賣本公司股份有明顯的上升趨勢。截至二零二四年二月十五日，透過互聯互通計劃持有的股份總數為25,700,000股。由於中國內地投資者可透過互聯互通計劃輕鬆進入並進行交易，預計該上升趨勢將持續，此可令本公司股份的流動性及股東基礎多樣化程度增加。

(g) 可持續發展及環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)表現

NagaWorld堅定不移地致力於為社區帶來積極影響。本公司的企業社會責任(「企業社會責任」)部門NagaWorld Kind Hearts為一項草根階層計劃，以長期致力改善柬埔寨的社區為宗旨。自二零一四年以來，NagaWorld迄今為止已舉辦逾660項專注於加強教育、社區參與、體育發展及環境保護的活動，約6,700名敬業的員工參與其中。

NagaWorld認識到其責任已延展就近社區以外，並正積極致力於在柬埔寨實現聯合國可持續發展目標。通過有力的環境、社會及管治舉措，本公司的努力與政府的可持續發展願景保持一致。NagaWorld仍堅定不移地致力於為所有人創造更美好的未來，並期待在實現此重要目標方面不斷取得進展。

本公司相信投資教育乃投資一個國家的未來。NagaWorld Kind Hearts致力於透過各項企業社會責任舉措為其社區創造可持續的變革。NagaWorld Kind Hearts已於領導力與品格發展研究院(Leadership and Character Development Institute)啟動文具套裝分派項目，亦設立「廢物或寶藏(Trash or Treasure)」站點，以樹立兒童正確垃圾分類意識。此外，本公司的消防安全意識倡議已吸引多個社區共逾11,000位參與者，並捐獻約28個滅火器，以加強安全措施。

NagaWorld 恪守其作為柬埔寨運動員忠實企業支持者的長期承諾。NagaWorld 為第一家與柬埔寨國家奧委會簽署贊助協議的公司，自二零一一年起堅定不移地為柬埔寨代表團提供支持。該協議涵蓋一系列重大體育賽事，包括東南亞運動會（「**東南亞運動會**」）、亞運會及奧運會。於二零二三年在柬埔寨首次舉辦東南亞運動會和殘疾人運動會之際，NagaWorld 成為國家合作夥伴之一及官方酒店度假村，亦為運動員及教練服裝贊助商。NagaWorld 亦為電子競技的場地贊助商，以表達對國家追求卓越體育願望的聲援。為宣揚東南亞運動會及殘疾人運動會的精神，NagaWorld Kind Hearts 繼續堅定不移地致力於社區參與，接待來自七個非政府組織（「**非政府組織**」）的孩子，前往裝飾充滿活力的 Samdech Techo 洪森公園進行一次難忘且具教育意義的參觀。NagaWorld Kind Hearts 已接待來自受人尊敬的非政府組織逾 270 名青少年及兒童（包括身體殘疾的兒童）。

為支持社區綠化，NagaWorld Kind Hearts 與高棉發展協會合作，於磅士卑種植約 1,300 棵樹木，作為本公司鼓勵進行保護自然資源的積極行為改變所作的集體努力。NagaWorld 提倡環境保護意識，秉承一貫致力創建便利旅遊目的地及提高人們對環境問題的認識。NagaWorld 參與全球最大規模的草根階層活動「地球一小時」，以引起公眾對地球所面臨的最重要問題的關注。自二零一七年以來，NagaWorld 支持「製皂希望」項目，通過從垃圾堆填區回收已使用的酒店肥皂轉為產品，此舉同時為弱勢社群帶來替代生計並提高衛生水平。迄今為止，已有逾 1,600 公斤的肥皂被回收並分發予近 460 個家庭，提高減廢、可持續發展及個人衛生意識。此外，NagaWorld 亦與電子廢棄物回收公司 EcoBatt Energy Cambodia 合作，以回收本公司的舊電池。該計劃旨在教育員工瞭解不當管理棄廢電池的負面影響，並鼓勵負責任的處置措施。於二零二三年，已有逾 130 公斤的棄廢電池被回收。

今年，NagaWorld Kind Hearts 對其獲得了多項國際獎項，取得卓越成就感到無比自豪。NagaWorld 很榮幸成為柬埔寨唯一一家在著名國際商業獎項史蒂夫®獎（「年度企業社會責任計劃－亞洲、澳洲及新西蘭類別」）第二屆史蒂夫®獎金獎的獲獎者，該獎項被視為商界的奧斯卡。此外，「兒童@風險」計劃贏得同類別的史蒂夫®獎銅獎。此番獲獎證明本公司通過全面及具影響力的企業社會責任舉措（涵蓋加強教育、社區參與、體育發展及環境保護）持續努力促進柬埔寨發展。此外，NagaWorld 連續三年被全球企業社會責任與環境、社會及管治 (Global CSR & ESG) 評為「整體企業社會責任卓越表現最佳國家級別大獎 (Best Country Award for Overall CSR Excellence) 白金獎得主。此等傑出成就不僅彰顯本公司堅定不移的奉獻精神，亦彰顯 NagaWorld 於本年度促進柬埔寨經濟及社會發展的承諾，是本公司於全球商業環境中不斷追求卓越的有力證明。本公司對柬埔寨體育及青年活動的貢獻亦連續三年於 PRNEWS Platinum Awards 「年度活動－體育 (Campaign of the Year - Sports)」類別中獲得優異獎。該獎項表彰本公司於公共關係、營銷及傳訊方面的卓越表現，尤其於企業社會責任、社交媒體及打造最佳工作環境方面。此外，NagaWorld 獲得柬埔寨馬來西亞商會頒發享有盛譽的環境、社會及管治圖標認可獎 (ESG Icon Recognition Award)，此突顯了 NagaWorld 致力於可持續商業實踐及推行企業公民責任。

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，獲國際權威財經雜誌《機構投資者》評選為中小型股企業類別中的「最佳榮譽企業」以及亞洲區（日本除外）及亞洲區（中國內地除外）類別中的「榮譽企業」，包括博彩及酒店類別中的「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」、「最佳投資者關係項目」、「最佳環境、社會及管治」及「最佳董事會」。該評選為《機構投資者》二零二三年亞洲區（日本除外）公司管理團隊榮譽企業調查的一部分，該排名被公認為表揚全球金融行業卓越成就的業界基準。

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：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	增加 %
中場：大廳賭桌			
— 按押籌碼	1,167,149	1,066,820	9
— 勝出率	18.0%	19.1%	
— 收入	209,713	203,809	3
中場：電子博彩機			
— 投入金額	2,459,930	2,317,740	6
— 勝出率	7.5%	7.5%	
— 收入	127,280	124,315	2
高端貴賓市場			
— 轉碼	4,286,168	2,925,041	47
— 勝出率	3.8%	3.8%	
— 收入	133,636	91,406	46
轉介貴賓市場			
— 轉碼	1,893,855	1,243,822	52
— 勝出率	2.3%	2.1%	
— 收入	44,171	26,351	68
博彩總收入	514,800	445,881	15
博彩淨收入	443,450	393,041	13

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持續上升，分別按年增長9.4%及6.1%。營業額的上升歸因於相當龐大的外籍社區群體、東盟旅客以及在某程度上因光顧NagaWorld的娛樂休閒活動的中國旅客數量回升。隨著業務環境開始恢復正常，中場區的客流量持續逐步增長及復甦。

NagaWorld Rewards 忠誠計劃繼續使本集團能夠瞭解客戶的資料，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。

高端貴賓市場

於本年度，高端貴賓市場的轉碼按年增長46.5%至4,300,000,000美元，勝出率為3.8%。這為高端貴賓市場於本年度帶來133,600,000美元的收入，按年增長46.2%。這一強勁增長與一些過往轉介貴賓客戶成功轉為直接高端貴賓客戶以及年初中國重新開放以來商務旅客持續到訪柬埔寨一致。

轉介貴賓市場

於本年度，轉介貴賓市場分部的轉碼按年增長52.3%至1,900,000,000美元，勝出率為2.3%。隨著鄰近東南亞國家的訪客數量越來越多，轉介貴賓市場的收入於本年度按年增長67.6%至44,200,000美元。

非博彩－酒店、餐飲及娛樂

於本年度，非博彩收入按年增長24.5%，主要受惠於中國及其他地區國家重新開放。

收入及毛利分析

表 2(a)

二零二三年	收入		毛利		毛利率
	百萬美元	%	百萬美元	%	%
中場	337.0	63	299.4	71	89
高端貴賓市場	133.6	25	96.4	23	72
轉介貴賓市場	44.2	8	10.4	2	24
非博彩	18.4	4	15.4	4	84
總計	533.2	100	421.6	100	79

表 2(b)

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
高端貴賓市場	91.4	20	63.8	17	70
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

於本年度，本集團錄得毛利421,600,000美元。由於高端貴賓市場貢獻增加，整體毛利率為79%（二零二二年：82%）。所有業務部門均維持相對穩定的毛利率。中場繼續保持89%的高毛利率（二零二二：90%）。

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134,300,000美元(二零二二年：137,600,000美元)，按年減少3,200,000美元或2.4%。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產生融資成本20,700,000美元(二零二二年：24,300,000美元)(詳述於附註15)。

純利

於本年度，股東應佔純利或純利為177,700,000美元(二零二二年：107,300,000美元)。本年度的純利率為33.3%(二零二二年：23.3%)。

本年度每股基本盈利為4.02美仙(31.16港仙)，而二零二二年為2.42美仙(18.76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。

承兌票據已於二零二三年一月三十日屆滿日悉數變現及取消。其後，由另一銀行發行400,000,000盧布(約5,576,000美元)新承兌票據，為根據投資協議要求簽發的銀行擔保提供抵押。

或然負債

於賭場法頒佈之前，NAGAWORLD LIMITED每月向柬埔寨經濟財政部(「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，於二零二三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

於二零二三年五月十六日，本公司已根據以股代息計劃發行40,853,806股普通股，以支付100%二零二二年末期股息。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80.4美仙(或每股623.2港仙)，即本公司每股股份於截至及包括二零二三年四月二十八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二零二三年十二月三十一日的數據。

本集團的現金及銀行結餘(包括受限制的銀行結餘及定期存款)總額為367,600,000美元(二零二二年十二月三十一日：175,200,000美元)。現金及銀行結餘主要以美元計值。

本集團的流動負債淨額為243,700,000美元(二零二二年十二月三十一日：流動資產淨額31,300,000美元)。本集團擁有的資產淨值為2,000,000,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

本集團的未贖回二零二四年優先票據的賬面值為471,000,000美元(二零二二年十二月三十一日：468,800,000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、受限制的銀行結餘及定期存款除以權益計算)為5.1%(二零二二年十二月三十一日：15.9%)。

資本及儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司擁有人應佔資本及儲備為2,000,000,000美元(二零二二年十二月三十一日：1,800,000,000美元)。

僱員

於二零二三年十二月三十一日，本集團合共聘用6,038名僱員(二零二二年十二月三十一日：6,398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88,400,000美元(二零二二年：87,400,000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

本集團持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9,100,000美元增加至13,800,000美元。

於本年度，本集團並無計提任何減值虧損撥備(二零二二年：2,400,000美元)及撥回先前已確認的減值虧損撥備1,500,000美元(二零二二年：無)。

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會計準則計量

本公司亦根據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會計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會計準則計量便於不時比較經營表現。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，協助彼等瞭解及評估我們的綜合經營業績。EBITDA並無國際財務報告準則會計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會計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會計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與EBITDA之間的對賬。

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
本公司擁有人應佔溢利	177,732	107,254
所得稅	236	212
融資成本	20,708	24,256
折舊		
— 自用資產	88,241	105,330
— 使用權資產	5,704	5,647
賭場牌照溢價攤銷	2,717	2,717
EBITDA	295,338	245,416

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

Naga 3 項目的地基及地下樓層預計將於二零二四年第一季度全面竣工。

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」）的投資協議項下之責任。因此，該項目的開發將無限期暫停，直至情況明朗為止。

前景

儘管面臨地緣政治局勢緊張加劇和通脹壓力帶來的各種外部挑戰，但在服務業強勁反彈下，柬埔寨經濟正穩步復甦。與柬埔寨相關的是，隨著世界從新冠疫情的影響中復甦，經濟的適應能力如何。根據世界銀行的資料，由於基礎設施投資的預期增長及區域貿易協定帶來的好處，出口及外國直接投資流入增加，柬埔寨的經濟增長將在中長期內繼續加速（資料來源：世界銀行－《柬埔寨經濟快報》，二零二三年十一月）。

在柬埔寨快速的經濟轉型中，旅遊業被視為國內生產總值進一步增長的主要因素之一。柬埔寨的中產階級及青年人口不斷增長，城市化進程不斷加快，未來將實現可持續增長。亞太地區旅遊業持續回暖以及中國外訪旅遊的復甦是促進旅遊業及經濟增長的主要催化劑。部分航空公司計劃增加每週的直航航班，並於近期開通柬埔寨與中國之間的新航線，如廣州、深圳、重慶、海口、濟南、揭陽、海南及三亞等（資料來源：《高棉時報》，二零二三年十一月二十二日、二零二四年一月十一日及二零二四年一月二十二日；《金邊郵報》，二零二三年十一月二十日及二零二三年十二月十二日）。暹粒吳哥國際機場的新落成及正在建設中的金邊 Techo Takhmao 國際機場預計將於二零二五年全面投入營運，這將有助於增加入境人數。該等新機場將在吸引國際旅客及造福柬埔寨旅遊業的前景方面發揮重要作用，並通過新航線及目的地促進柬埔寨的經濟增長（資料來源：《高棉時報》，二零二三年九月四日）。

柬埔寨一直遵循世界旅遊組織的指引，並已制定行動計劃且實施多項戰略以吸引中國遊客。其中包括「China Ready」戰略，包括開發及建立China Ready中心、為官員及工作人員提供語言及文化培訓、準備中文導遊以及提供更好的基建設施支持及提升旅遊服務。此外，為使赴柬埔寨旅遊更加便捷及對中國遊客更具吸引力，柬埔寨將允許在所有酒店、餐廳及所有旅遊服務中使用人民幣，此為歡迎中國遊客的多項措施之一。此外，中國和柬埔寨在二零二四年啟動了「人文交流年」，旨在促進兩國之間的旅遊和互聯互通，最終將吸引更多的中國遊客和投資者前往柬埔寨(資料來源：《高棉時報》，二零二四年一月十六日)。此外，在東盟地區，柬埔寨和泰國致力於加強貿易和旅遊業，目標是到二零二五年實現15,000,000,000美元的雙邊貿易(資料來源：《高棉時報》，二零二四年二月六日)。柬埔寨和泰國之間的牢固夥伴關係將鼓勵更多的企業在柬埔寨擴張，從而增加商務旅客的數量。本集團相信，隨著光顧物業的客流量增加，NagaWorld將從中受惠。

本集團認為旅遊業將保持復甦勢頭，並預計在國際旅遊復甦的推動下，需求將出現激增。此外，航班次數增加及新航線的開通亦增加了外國客戶的進入，有利於NagaWorld的物業客流量。隨著柬埔寨經濟的擴張及全球旅遊業的反彈，本集團憑藉其作為唯一一家提供博彩及非博彩娛樂生活設施的綜合度假村，充分掌握蜂擁來柬埔寨的休閒遊客及商務旅客。此外，Naga 3的開發作為柬埔寨領先的旅遊資產，表明本公司與柬埔寨政府支持柬埔寨旅遊業的願景和承諾保持一致。該舉措將Naga 3定位為區域旅遊的主要貢獻者，展示共同致力提升柬埔寨旅遊業。

柬埔寨經濟的持續復甦及政治穩定致使企業遷移增加，以及商貿及投資機會越來越多。這對持續擴大柬埔寨當地外籍居民有著積極影響。本集團將會繼續從當地外籍市場的彈性及增長中受惠。

展望未來，本集團仍對長期前景持樂觀態度，並相信前景依然穩定光明。隨著柬埔寨的整體增長吸引更多尋求以具有競爭力的價格及價值體驗華貴娛樂生活的遊客，金邊唯一的綜合度假村NagaWorld將會持續從中受惠。

第4部分 – 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14(自二零二三年十二月三十一日起獲重新編號為附錄C1)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10(自二零二三年十二月三十一日起獲重新編號為附錄C3)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。

第7部分 – 末期股息

董事會並未向股東推薦建議派付本年度的末期股息(「**末期股息**」)(二零二二年末期股息：每股股份0.75美仙(相等於每股股份5.81港仙))。

第8部分 – 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於本年度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9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以郵遞方式或以電子方式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，二零二四年二月十九日

於本公告日期，董事為：

執行董事

曾羽鋒及 Philip Lee Wai Tuck

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(於二零二二年十二月三十一日：7.75港元)及1.0美元兌89.69盧布(於二零二二年十二月三十一日：70.34盧布)的匯率換算為港元及盧布。