CHAIRMAN'S STATEMENT

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report and Audited Accounts of the Genting Group of Companies ("Group") for the financial year ended 31 December 1998.

PERFORMANCE REVIEW

The year under review was a tough year for the Group, as the Malaysian Gross Domestic Product registered a negative growth of 4.8% for the first time in 13 years.

Group turnover (including proceeds from sale of investments) declined by 12% to RM3,369.8 million. Group profit before tax (including an exceptional item of RM373.2 million from write-off of goodwill arising on acquisition of associated/subsidiary companies) declined by 41% to RM909.7 million, while earnings per share decreased by 46% to 58.8 sen.

DIVIDENDS

An interim dividend of 6.5 sen less 28% tax per ordinary share of 50 sen each, amounting to RM 33.0 million was paid on 30 October 1998.

For the financial year ended 31 December 1998, your Directors recommend a final dividend of 12.0 sen less 28% tax per ordinary share of 50 sen each, subject to the approval of the shareholders at the forthcoming Thirty-First Annual General Meeting. The total net dividend for the year will amount to RM93.9 million.

PENYATA PENGERUSI

Saya bagi pihak Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan dan Akaun Syarikat-syarikat dalam Kumpulan Genting ("Kumpulan") yang telah diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 1998.

TINJAUAN PRESTASI

Tahun dalam kajian merupakan satu tahun yang sukar bagi Kumpulan, Keluaran Dalam Negara Kasar Malaysia mencatatkan pertumbuhan negatif 4.8% buat pertama kali sejak 13 tahun lepas.

Perolehan Kumpulan (termasuk hasil daripada penjualan pelaburan) susut sebanyak 12% kepada RM3,369.8 juta. Keuntungan sebelum cukai Kumpulan (termasuk perkara terkecuali berjumlah RM373.2 juta daripada pelupusan muhibah yang timbul daripada pengambilalihan syarikat-syarikat bersekutu/subsidiari) berkurangan sebanyak 41% kepada RM909.7 juta, sementara pendapatan sesaham berkurangan sebanyak 46% kepada 58.8 sen.

DIVIDEN

Dividen interim sebanyak 6.5 sen tolak 28% cukai bagi saham biasa bernilai 50 sen sesaham yang berjumlah RM33.0 juta telah dibayar pada 30 Oktober 1998.

Bagi tahun berakhir 31 Disember 1998, Lembaga Pengarah anda mencadangkan dividen akhir sebanyak 12.0 sen tolak 28% cukai bagi saham biasa bernilai 50 sen sesaham, tertakluk kepada kelulusan para pemegang saham di Mesyuarat Agung Tahunan Ketiga Puluh Satu, yang akan datang. Dividen bersih bagi tahun ini akan berjumlah

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Year ended 31 December	1998 RM million	1997 RM million	Change %
Operating revenue	**3,369.8**	3,822.0	(12)
Profit before taxation	**909.7**	1,542.5	(41)
Profit after taxation	**545.6**	1,195.8	(54)
Profit attributable to shareholders	**414.3**	771.3	(46)
Shareholders' funds	**4,773.6**	4,483.1	6
Total assets employed	**8,340.1**	7,957.4	5
Earnings per share (sen)	**58.8**	109.6	(46)
Net dividend per share (sen)	**13.3**	15.0	(11)
Dividend cover (times) *	**4.4**	7.3	(40)
Net tangible assets per share (RM)	**6.78**	6.36	7
Return (after tax and minority interests) on average shareholders' funds (%)	**9.0**	18.9	(52)

** Computed based on profit after taxation and minority interests.*

CORPORATE & BUSINESS DEVELOPMENTS

In June 1998, the Leisure & Hospitality Division under Resorts World Bhd ("RWB") invested US$262.5 million for approximately 20% equity interest in the enlarged issued share capital of Star Cruises PLC ("SCPLC"), the leading cruise operator in Asia. As at 31 December 1998, RWB owns about 27% equity interest in SCPLC.

During the year, the Group acquired Star Cruise Properties Sdn Bhd, which owns a 100% interest in 35.3 acres of land in Pulau Langkawi and a 60% interest in 115.6 acres of land in Pulau Indah in Klang, Selangor for a total consideration of RM72.3 million.

In August 1998, the Oil & Gas Division via Cairns Limited, announced the acquisition of an additional 2.37% interest in the Muturi PSC, Indonesia, bringing its total interest to 47.37%. Also, in August 1998, Cairns Limited announced the certification of reserves for the supply of gas to the Tangguh LNG project. The Division, via Coveyork Pty Limited, also expanded its exploration activities to the Browse Basin, offshore Western Australia.

The year under review also saw the diversification of the Paper Division into the downstream packaging business, via the acquisition of four plants that consist of three corrugating plants and a converting plant.

YEAR 2000 (Y2K)

Led by the Group's Y2K task force to address the issue, the Group is well on schedule in ensuring that all of its relevant systems and applications are Y2K ready.

PERKEMBANGAN KORPORAT & PERNIAGAAN

Pada bulan Jun 1998, Bahagian Peranginan dan Keraian di bawah Resorts World Bhd ("RWB") telah melaburkan US$262.5 juta untuk memiliki kira-kira 20% kepentingan ekuiti modal terbitan saham yang telah diperbesarkan dalam Star Cruises PLC ("SCPLC"), pengendali kapal persiaran terkemuka di Asia. Pada 31 Disember 1998, RWB memiliki kira-kira 27% kepentingan ekuiti dalam SCPLC.

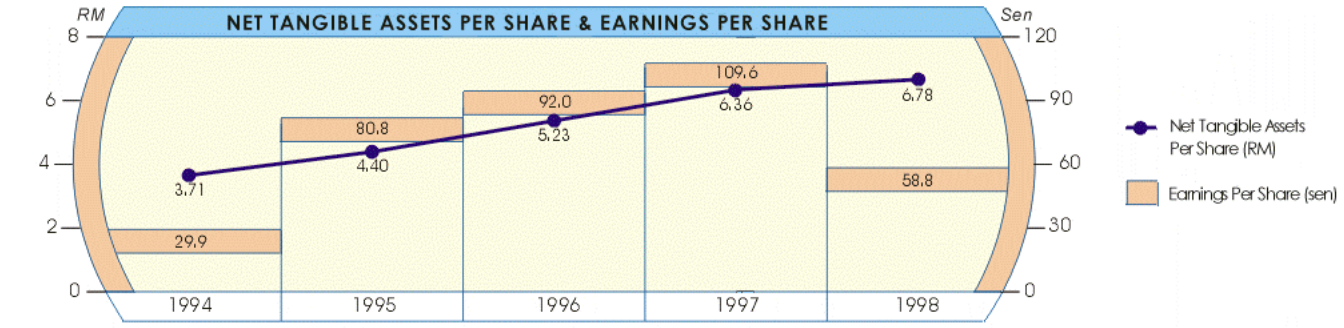
Pada tahun dalam kajian, Kumpulan telah memiliki Star Cruise Properties Sdn Bhd, yang mempunyai 100% kepentingan dalam hartanah seluas 35.3 ekar di Pulau Langkawi dan 60% kepentingan dalam hartanah seluas 115.6 ekar di Pulau Indah, di Klang, Selangor untuk pertimbangan tunai berjumlah RM72.3 juta.

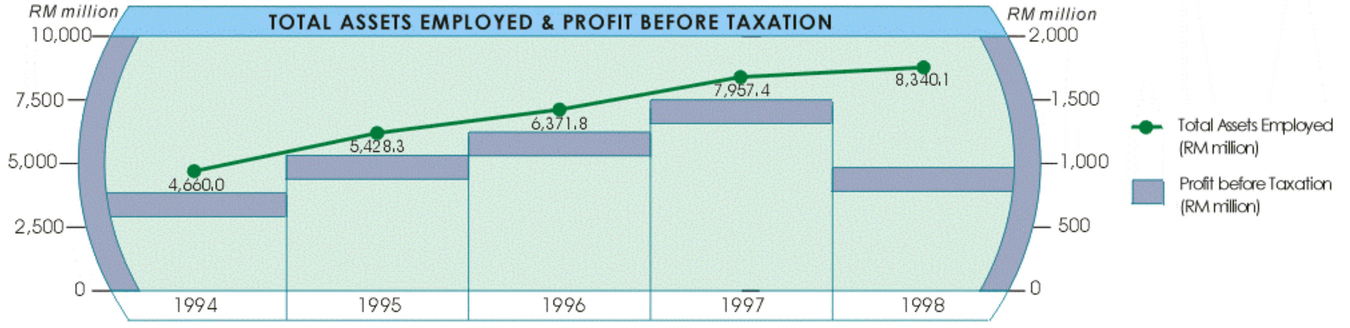
Pada bulan Ogos 1998, Bahagian Minyak dan Gas melalui Cairns Limited telah mengumumkan pemerolehan sebanyak 2.37% kepentingan tambahan di dalam Muturi PSC, Indonesia dan ini manjadikan jumlah kepentingannya sebanyak 47.37%. Pada bulan Ogos 1998 juga, Cairns Limited telah mengumumkan pengesahan rizab gas dan membekalkannya ke projek Tangguh LNG. Bahagian ini melalui Coveyork Pty Limited juga telah meluaskan aktiviti carigalinya ke Browse Basin di pantai luar pesisir Australia Barat.

Pada tahun dalam kajian ini juga Bahagian Kertas telah mempelbagai ke dalam perniagaan bungkusan hiliran melalui pengambilalihan empat loji yang terdiri daripada tiga loji bergelugur dan sebuah loji pertukaran.

TAHUN 2000 (Y2K)

Kumpulan yang dilengkapi dengan sepasukan tenaga petugas Y2K bagi menangani isu ini kini telah berjaya menepati jadualnya bagi memastikan supaya semua sistem dan aplikasi berkaitannya bersedia menghadapi Y2K.





PROSPECTS

The future performance of the Group will continue to be dependent on the regional economic conditions. However, backed by a strong management team and through strategic planning, I am confident that the Group will be able to overcome any future challenges to ensure the long-term growth of our businesses into the next century.

The Leisure & Hospitality Division will continue to enhance Genting Highlands Resort's image as the "City of Entertainment" by offering endless excitement and entertainment attractions for everyone in the year ahead. The expansion into cruise-related industry via its associate Star Cruises PLC and the Awana hotel resorts will complement the business at Genting Highlands Resort and provide avenue for future growth.

The Plantation Division that benefited from the price rally of CPO in 1998, may find it difficult to repeat its sterling performance in the current financial year.

The Paper & Packaging Division will continue to focus on strengthening their respective operations.

The Power Division is expected to sustain its performance for the current financial year, in spite of the economic downturn.

The Oil & Gas Division will continue to explore prospective oil and gas basins in Asia, concentrating on Indonesia, Myanmar and Western Australia.

APPRECIATION

On behalf of the Board, I wish to congratulate Dato' Lim Kok Thay on his appointment as Managing Director and welcome Mr. Quah Chek Tin, who has joined the Board as an Executive Director. I will continue to serve as Chairman and Chief Executive. The Board and I would also like to express our sincere appreciation for the invaluable contributions made by Dato' Lim Tee Keong, who had resigned from the Board and wish him the very best for his future endeavours.

To my fellow employees, shareholders, customers, various authorities and business associates, thank you for your support and confidence in the Group. I look forward towards another year of excellent team dedication and continued support to the Group, in meeting the challenges posed by the current economic climate.

TAN SRI LIM GOH TONG
Chairman and Chief Executive
12 April 1999

PROSPEK

Prestasi Kumpulan pada masa depan akan terus bergantung kepada keadaan ekonomi serantau. Walau bagaimanapun, dengan sokongan pasukan pengurusan yang teguh, saya yakin bahawa Kumpulan akan berupaya mengatasi sebarang cabaran masa depan bagi memastikan supaya ia mampu menghasilkan pertumbuhan perniagaan jangka panjang ke abad berikut.

Bahagian Peranginan dan Keraian akan terus mempertingkatkan imej Genting Highlands Resort sebagai "Kota Keriangan" dengan menawarkan berbagai daya tarikan, keseronokan dan hiburan bagi setiap pengunjung pada tahun-tahun hadapan. Pengembangan ke dalam industri kapal persiaran menerusi syarikat bersekutunya Star Cruises PLC dan hotel peranginan Awana akan melengkapkan lagi perniagaan di Genting Highlands Resort serta menyediakan peluang untuk pertumbuhan masa depan.

Bahagian Perladangan yang mendapat manfaat daripada harga minyak sawit mentah yang tinggi pada tahun 1998, mungkin mendapati sukar untuk mengulangi prestasi cemerlangnya pada tahun kewangan semasa.

Bahagian Kertas & Pembungkusan akan terus menumpukan perhatian untuk mengukuhkan operasi masing-masing.

Bahagian Jana Kuasa akan mengekalkan prestasi dalam tahun kewangan semasa, walaupun didalam keadaan kemelesetan ekonomi.

Bahagian Minyak & Gas akan terus mengkaji prospek basin-basin minyak dan gas di Asia dengan memberi tumpuan di Indonesia, Myanmar dan Australia Barat.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan tahniah kepada Dato' Lim Kok Thay di atas pelantikannya sebagai Pengarah Urusan dan mengalu-alukan Encik Quah Chek Tin, yang telah menyertai Lembaga Pengarah sebagai Pengarah Eksekutif. Saya akan meneruskan perkhidmatan sebagai Pengerusi dan Ketua Eksekutif. Saya dan Lembaga Pengarah juga ingin menyampaikan penghargaan tulus ikhlas ke atas sumbangan yang tidak ternilai dari Dato' Lim Tee Keong yang telah meletakkan jawatan dari Lembaga, serta mengucapkan selamat maju jaya kepada beliau.

Kepada para kakitangan, pemegang-pemegang saham, pelanggan-pelanggan, pelbagai pihak berkuasa serta rakan-rakan perniagaan, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada mereka di atas sokongan dan keyakinan terhadap Kumpulan. Saya berharap semoga semangat dedikasi dan kecemerlangan secara berpasukan yang telah dicapai serta jua sokongan padu kepada Kumpulan akan dapat diteruskan bagi menghadapi sebarang cabaran yang timbul akan akibat suasana ekonomi semasa.

TAN SRI LIM GOH TONG
Pengerusi dan Ketua Eksekutif
12 April 1999