



海昌海洋公園控股有限公司

HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS LTD.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

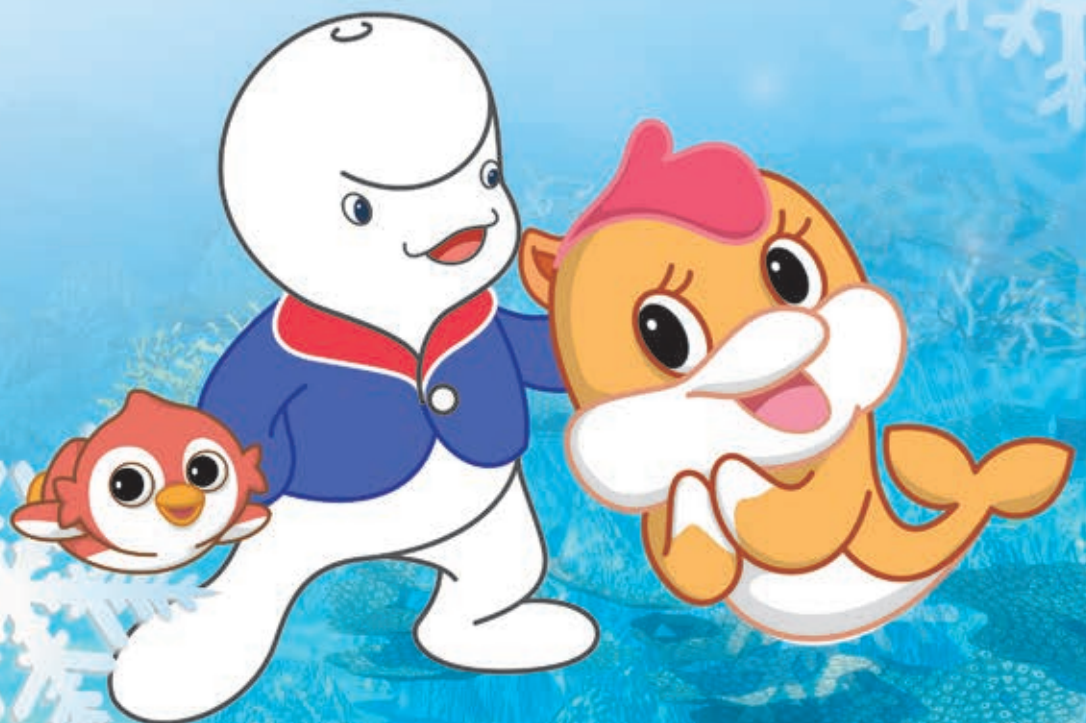
股份代號：2255

中期報告 2016



有關海昌海洋公園控股有限公司

海昌海洋公園控股有限公司於2014年3月於香港聯合交易所有限公司主板上市，是中國領先的海洋主題公園開發及運營商，在動物繁殖保育、海洋公園運營及主題公園發展方面擁有超過10年運營經驗，本公司連續數年入圍全球十大主題公園運營商。其主題公園可通過園內遊樂項目以及公園周邊的配套商用物業為遊客提供綜合性的遊覽、娛樂、休閒、餐飲及購物體驗。目前，海昌海洋公園在大連、青島、天津、煙台、武漢、成都及重慶分別經營著8個主題公園。其中6座海洋主題公園、1座冒險主題遊樂園及1座水世界。此外，在上海和三亞分別有兩個在建的大型旗艦項目。中國主題公園行業增長前景巨大，截至2015年12月31日止12個月，集團8家主題公園的入園人次約為1,231萬，自2002年來海昌海洋公園累計接待遊客近億人次。海昌海洋公園目前為恒生綜合指數系列及摩根士丹利資本國際（MSCI）旗下的MSCI全球小型股指數成份股。



目 錄

海昌海洋公園控股有限公司 · 2016中期報告

公司資料	2	未經審核中期簡明綜合損益表	26
財務摘要	6	未經審核中期簡明綜合全面收益表	27
主席報告	7	未經審核中期簡明綜合財務狀況表	28
管理層討論及分析	9	未經審核中期簡明綜合權益變動表	30
企業管治及其他資料	18	未經審核中期簡明綜合現金流量表	31
獨立審閱報告	25	未經審核中期財務資料附註	33



公司資料

董事會

執行董事

王旭光 (行政總裁)
曲程
高杰

非執行董事

曲乃杰 (主席)
井上亮
袁兵

獨立非執行董事

方紅星
孫建一
謝彥君

名譽立席

宮內義彥

公司秘書

邢軍(HKICS, ICSA)

授權代表

王旭光
邢軍(HKICS, ICSA)

法律顧問

有關香港法律
郭葉陳律師事務所

有關中國法律
遼寧智庫律師事務所

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

審計委員會

方紅星 (主席)
孫建一
謝彥君

薪酬委員會

孫建一 (主席)
王旭光
方紅星

提名委員會

曲乃杰 (主席)
孫建一
謝彥君

風險管理及企業管治委員會

袁兵 (主席)
方紅星
謝彥君

獨立董事委員會

孫建一 (主席)
方紅星
謝彥君

中國總部

中國
遼寧省大連市
中山區
華樂街漣景園1號

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
中環康樂廣場8號
交易廣場二期2606-2607室

公司資料

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國進出口銀行遼寧省分行
中國建設銀行股份有限公司大連中山支行
中國工商銀行股份有限公司大連經濟技術開發區分行
中國工商銀行股份有限公司青島市南第四支行
中國工商銀行股份有限公司武漢東西湖支行
中國工商銀行股份有限公司成都高新技術產業開發區支行
中國工商銀行股份有限公司天津經濟開發區分行
大連銀行股份有限公司第一中心支行
招商銀行大連分行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
法國巴黎銀行香港分行

股份代號

2255

公司網址

<http://www.haichangoceanpark.com>





煙台海昌
鯨鯊館

天津海昌
極地海洋公園

大連老虎灘
海洋公園

大連海昌
發現王國

成都海昌
極地海洋公園

青島海昌
極地海洋公園

重慶海昌
加勒比海水世界

武漢海昌
極地海洋公園

上海海昌
極地海洋公園



三亞海昌
夢幻世界



我們的 主題公園

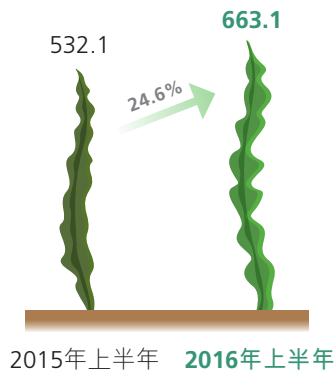


財務摘要

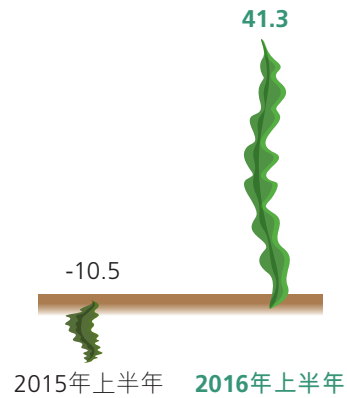
- 收入較二零一五年同期增加約24.6%至約人民幣663.1百萬元
- 集團綜合毛利較二零一五年同期增加約40.0%至約人民幣300.2百萬元
- 集團綜合毛利率較二零一五年同期增加約5個百分點至約45.3%
- 核心淨利潤*較二零一五年同期增加約人民幣51.8百萬元至約人民幣41.3百萬元

* 核心淨利潤為淨利潤扣除投資物業公允價值變動損益及相應的所得稅費用影響後之淨值

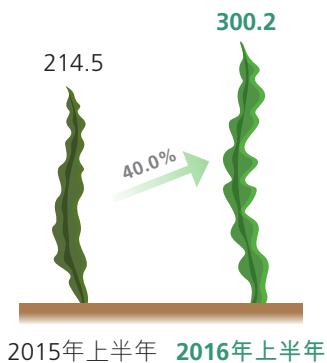
營業收入 (人民幣百萬元)



核心淨利潤 (人民幣百萬元)



綜合毛利 (人民幣百萬元)



綜合毛利率 (%)



主席報告

尊敬的各位股東：

本人欣然代表海昌海洋公園控股有限公司（「海昌海洋公園」、「本公司」）董事會（「董事會」、「董事」）提呈本公司及其子公司（合稱「本集團」、「我們」）截至二零一六年六月三十日止六個月的業績。

近年來，國家對旅遊行業的重視達到空前高度，在政策的扶持及消費需求的促進下，國內主題公園市場呈現繁榮的發展勢態。

二零一六年上半年，集團業績穩定增長，盈利能力持續提升。期內，集團錄得營業額約人民幣663.1百萬元，較去年同期增加約24.6%；實現核心淨利潤約人民幣41.3百萬元，較去年同期大幅增加約人民幣51.8百萬元。尤為令人鼓舞的是非門票業務規模迅速增長，較去年同期增加約49.7%至約人民幣141.0百萬元，收入佔比穩步提升；創新輕資產業務亦形成相對客觀的收入及盈利貢獻，收入達人民幣22.8百萬元。

集團積極貫徹落實打造區域旅遊休閒目的地的戰略目標，以客戶需求為導向不斷創新，從視覺、觸覺、聽覺、味覺、嗅覺等層面不斷優化整合、升級公園產品及服務，全方位打造「五覺體驗的海洋公園」，為遊客提供層出不窮的驚喜和無處不在的主題，同時有效地帶動了「海昌」品牌影響力及市場美譽度的提升。特別是在園內衍生消費產品的開發及營銷方面，本集團不斷推出盈利能力較強的娛樂互動體驗類產品，並以創新的方式實施營銷，有效地帶動了非門票業務規模的增長。



主席報告

期內，創新輕資產業務發展駛入快車道，相關業務模塊的發展不斷規模化，體系化及市場化。目前已初步形成了以管理輸出、互動科技及兒童娛樂、文化IP三大業務線條為核心的聯動業務發展模式，隨着業務規模的提升，相關業務品牌亦不斷獲得市場認可。

上半年，集團兩個在建旗艦項目亦進展順利。上海海昌極地海洋公園的總體設計已通過審批，並全面進入基礎工程施工階段。同時，集團通過成功運作銀團融資，已基本落實項目後續開發所需資金。受上海迪斯尼的開業帶動，該項目所在區域產業鏈旅遊消費增量明顯，聚集效應已開始逐漸顯現。三亞海昌夢幻世界整體定位及概念方案設計亦通過政府審批，並確定了首期園區規劃設計方案。

展望下半年，集團將在既定的發展戰略框架之內，繼續提升存量公園的業務規模及運營效率，同時加快推進新項目的建設及與產業鏈上下游知名企業的戰略合作；進一步優化創新輕資產業務的商業模式和發展路徑，持續創造新的價值。

致謝

本人謹代表董事會向管理團隊和全體員工的辛苦工作致以誠摯感謝，並向各位股東、業務伙伴的支持和信任致意。展望未來，本集團將致力於不斷提升自身基本面，為股東及社會創造更大的回報。

主席
曲乃傑

二零一六年八月二十四日



管理層討論及分析

行業概覽

二零一六年上半年，國際格局動盪多變，我國經濟仍面臨著改革轉型的艱巨任務，經濟發展步入增速放緩、結構調整的「新常态」。受此影響，市場消費信心整體表現疲弱，消費者信心指數相比往年有所下滑，但這是新舊經濟交替、經濟結構調整進程中無可避免的現象。此外，今年以來多次出現極端天氣情況，對經濟也造成了不同程度的影響。隨著國家宏觀經濟形勢的變化，拉動經濟增長的引擎已經從投資與出口轉向了消費，以旅遊、文化等產業為代表的符合消費升級主流趨勢的新型服務業態發展迅速。

二零一六年上半年，國內生產總值達到人民幣340,637億元，同比增長6.7%。其中以服務業為代表的第三產業增長較快，同比增長10.9%，佔國內生產總值的比重達54.1%，對經濟增長的貢獻率達到59.7%，均已超越第二產業，服務業已發展為國民經濟發展的主要動力。而旅遊業作為服務產業的重要組成部份，在經濟增長換擋期具有重要的戰略地位。

旅遊產業投資步伐加快，需求穩定增長

根據國家旅遊局統計顯示，二零一六年上半年，全國在建旅遊項目9,944個，實際完成投資人民幣4,211.5億元，同比增幅達30.5%。同時，需求端也保持穩定增長，二零一六年上半年，國內旅遊22.36億人次，比上年同期增長10.5%，實現旅遊總收入人民幣2.25萬億元，增長12.4%。

多項政策利好產業全面發展

近年來，國家對旅遊行業的重視達到空前高度，關於金融支持旅遊、互聯網+旅遊、引導民間資本進入旅遊行業等政策密集頒佈。二零一六年上半年，旅遊綜合改革再提速，《關於公佈中國國際特色旅遊目的地創建名單的通知》、《120億旅遊基建基金申報啟動》等產業政策，《旅遊示範基地標準》、《全國旅遊標準化發展規劃》等行業標準相繼出台。此外，李克強總理在今年夏季達沃斯論壇致辭中也明確指出，旅遊為五大幸福產業之一，有利於拉動消費增長，促進消費升級。在積極的政策導向下，未來旅遊業的發展將會更為穩健，更重視質效的提升。

新需求帶動旅遊消費創新發展

在有關政策、人口結構、消費習慣等因素影響下，遊客群體呈現出年輕化的特點，旅遊市場散客化自由行趨勢更加明顯，其中寓教於樂的親子遊備受關注。隨著「互聯網+」的興起，旅遊市場與互聯網的結合越來越緊密。此外，虛擬實境、增強現實、3D地圖、全息投影等技術的助力將會進一步帶動旅遊產品的優化升級，為旅客帶來更好的旅遊體驗。

目前，國內主題公園呈現多元化的發展態勢，並且不斷湧現出新的模式，以滿足遊客需求。「主題公園+IP」的組合是行業未來發展的一個主要趨勢。二零一六年六月，上海迪士尼正式開業運營，市場重新燃起對國內主題公園行業的熱情。未來環球影城也即將入駐北京，兩大世界級主題公園登陸中國，有望進一步激發起國內遊客主題公園消費的需求，並加速國內主題公園行業的轉型升級，從而更好地應對來自國外同行的挑戰。預計二零二零年，中國將取代北美，成為全球最大的主題公園市場。

業務回顧

二零一六年上半年，本集團積極貫徹落實「中國第一海洋文化旅遊休閒品牌和國際化的海洋文化特色旅遊休閒平台型企業」的戰略發展目標，在專業的市場研究以及大資料分析的基礎上，圍繞核心消費者需求，從視覺、觸覺、聽覺、味覺、嗅覺等層面不斷優化整合、升級公園產品，全方位打造「五覺體驗的海洋公園」。

本集團通過一系列卓有成效的舉措持續提升品牌影響力與美譽度。期內，集團聯合中央電視台少兒頻道發佈公益主題曲《有夢有愛有快樂》，並引入如「憤怒的小鳥」、「美人魚」等強勢IP，形成「自有+合作」的IP產品生產力，有效開發及延伸品牌產業鏈。此外，集團期內還獲得中國公益節「年度品牌責任獎」及「年度公益傳播獎」雙料獎項、旅博會「最佳人氣獎」及「最受歡迎海洋主題公園」、香港投資者關係協會「最佳投資者關係CEO獎」等多項榮譽及獎項。

作為企業公民，本集團亦積極踐行企業社會責任，期內啟動海昌海洋公園孤獨症兒童月，進行公益捐款，並攜手中央電視台少兒頻道舉辦關愛自閉症兒童公益晚會，同時確定每年四月向孤獨症兒童及家庭免費開放。此外，持續關注動物保護與救治，開展「微笑天使回家」江豚救治行動、舉辦海鳥保護節、與農業部合作籌建長江流域生態環保宣教等活動。

管理層討論及分析

存量項目

期內，通過升級改造以及業態體系的優化整合，本集團積極推進將存量項目打造為區域旅遊休閒目的地之戰略。同時，集團通過調研運營指標、監控分析等手段，在安全運營的前提下，持續提升運營品質，以滿足不斷升級的消費需求。硬體方面，繼續對現有主題公園進行升級改造，於期內完成對重慶海昌加勒比海水世界、成都海昌海洋公園、天津海昌海洋公園的階段性升級擴容，亦完成大連老虎灘海洋公園的擴建定位策劃與規劃設計概念方案，以及對武漢海昌海洋公園等項目的更新改造研策方案。軟體方面，持續對現有主題公園產品及服務進行創新，完成青島海昌海洋公園、重慶海昌加勒比海水世界的智慧園區智慧系統安裝，以實現智慧支付終端、導視導覽後台系統、資訊推送、會員管理、大資料分析等功能，有效增強遊客的互動體驗度。集團亦提升現場演藝品質及演藝管理水準，並於大連海昌發現王國推出全新特技表演秀《飛躍裂谷鎮》。此外，集團持續優化園內消費產品的開發及銷售，一方面，通過自主開發、引入知名品牌、與主題營銷活動聯動等方式提升主題商品及餐飲的銷量；另一方面，圍繞核心競爭力創新思維，新增六項盈利能力較強的娛樂互動體驗類產品。集團通過網路營銷等方式，推動各類園內互動娛樂產品的銷售，有效帶動了非門票業務規模的增長。市場營銷方面，集團積極嘗試將營銷活動產品化，持續引爆話題傳播；集團亦不斷深耕互聯網市場，完善攻略類互聯網管道的佈局，拓展跨界合作。集團於期內與阿裡旅行達成戰略合作，於天津海昌海洋公園落地了全國首家阿裡旅行O2O體驗店，共建智慧景區新模式。此外，集團通過合理規劃旗下主題公園周邊商業業態組合，進一步推進區域旅遊目的地的建設，期內物業整體承租率顯著提升，租金水準亦有所增加。

集團積極宣導動物保護理念，持續提升動物種群及保育相關的核心競爭力。通過不斷完善存量項目繁育基地、持續加強繁育研究，本集團於期內成功繁育五種八十三頭／只大型珍稀極地海洋動物和鯊魚，繁育數量創歷年同期之最，動物總數穩居亞洲首位。動物科研創新方面，集團自主研发的動物飼養標準及海洋動物專用營養飼料已於期內投入使用。同時，集團還十分注重產業拓展和技術交流，通過聯合辦學的方式，定向培養和儲備高端專業技術人才。

管理層討論及分析

海洋文化創新業務

二零一六年上半年，本集團創新輕資產業務的發展駛入快車道，收入初具規模並形成盈利貢獻。目前，該板塊已經形成了以管理輸出、互動科技兒童娛樂、文化IP三大業務線條為核心的發展模式，相關業務品牌逐漸獲得市場認可。

集團針對全國存量及待開發城市商業綜合體項目、傳統景區及主題公園、傳媒／商業策劃公司等目標客群，將海洋動物保育管理技術、場館建設及運營管理等企業核心競爭優勢，積極、持續地轉化為生產力，打造項目諮詢全服務鏈體系。期內，集團履約中或執行完畢的管理輸出項目達到九個，另有八至十個在談項目，為合作方提供包括設計諮詢、建設諮詢、運營諮詢等服務。

為滿足消費者追求差異化互動兒童娛樂體驗娛樂的需求，集團借助了互動多媒體技術，成功自主研發海洋主題的嵌入式娛樂項目以及小型極地海洋主題巡展項目，並進一步豐富了相關產品組合。在擴展原有產品內涵的基礎上，集團第二家嵌入式兒童互動娛樂項目「美人魚光影樂園」於六月於成都開業，該項目擁有超過十四項自有智慧財產權的多媒體互動產品。在存量公園週邊加入嵌入式互動娛樂項目為集團的首次嘗試，該項目不僅豐富了遊客的遊玩體驗，對於提升遊客逗留時間及重遊率亦帶來積極作用，是公司升級存量公園為區域旅遊休閒目的地又一重要舉措。另一方面，集團進一步豐富「移動海洋嘉年華」產品線，在原有「企鵝大篷車」的基礎上，開發「移動表演秀」、「兒童娛樂互動產品」、「精品水族展示」等新產品系列，期內，集團與大慶一商業綜合體訂立協議，並完成為期一個月的集移動企鵝大篷車、兒童娛樂互動為一體的嘉年華巡展，為當地遊客帶來獨特的海洋文化體驗。

集團亦通過搭建IP文化基礎、創新研發互動科技類產品、積極尋求與多媒體高科技產品的結合。首先，集團研發美人魚主題的4D影片《海洋之光·珍珠保衛戰》在現有主題公園內放映，此舉標誌著海昌海洋公園IP文化產業建設邁出關鍵的第一步。此外，集團啟動自有版權的兒童視頻短劇的策劃工作，同時還建立存量項目自有智慧財產權的動漫資源庫及影片資料庫。

管理層討論及分析

新項目進展

期內，集團旗下上海海昌極地海洋公園的總體設計檔通過審批，項目將包括九個大型展示場館、三個大型互動表演場、兩個大型影院以及十二項遊樂設施設備，除展示南北極特色動物以及海洋魚類外，並提供設備娛樂、特效電影、動物科普展示和水上巡遊等娛樂活動。集團於期內相繼完成招標、施工、採購合同簽訂等工作，現已全面進入基礎工程施工階段。此外，連接上海浦東虹橋機場的「兩場快線」將在「十三五」期間建設完成有望實現兩機場二十分鐘互達，區域內交通有望得到明顯提升。集團上半年亦通過境內銀團融資，項目後續資本性開支的資金已基本落實。上海迪士尼的開業帶動了周邊產業鏈旅遊消費增量，項目所在區域旅遊休閒產業聚集效應已開始逐漸顯現。

二零一六年上半年，集團旗下三亞海昌夢幻世界整體定位及概念方案設計通過審批。該項目以「海上絲綢之路」為故事主線，定位為海洋主題的康養休閒、文化娛樂的大型開放式旅遊休閒綜合項目。期內，集團取得首期土地《國有土地使用權證》，亦確定首期園區規劃設計方案。

業務前景

未來，集團將繼續落實戰略發展目標，通過存量項目的升級改造以及業態體系的優化整合，積極將存量項目打造為以五覺體驗為特色的區域旅遊休閒目的地，產品設計上，從以往二至三小時純遊玩兒的體驗，到一至兩天的微假期，為遊客提供層出不窮的驚喜及無處不在的主題。此外，集團亦會在保證品質的前提下，積極推進上海海昌極地海洋公園及三亞海昌夢幻世界的建設及開發，以確保新項目如期建成、營業。

海洋文化創新業務方面，集團擬進一步升級海洋館營運諮詢及水族技術管理服務業務的發展模式，實現「品牌輸出+技術輸出+管理輸出+產品內容+場景應用」的創新模式，在現有的模式基礎上與互動科技兒童娛樂產品線及自主產權有機結合，以突顯高附加值提升品牌價值。在準確定位目標市場基礎上，集團將重點研究海洋嘉年華與海洋光影秀相結合的移動式巡展產品，進一步加強該類產品的研發及市場推擴。集團亦會將文化IP產品與新項目、存量項目及光影產品進行有機結合，把自有版權的數位內容應用於虛擬實境等多媒體項目上，以進一步延伸「海昌海洋公園」品牌的文化內涵。

財務回顧

收入

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額約人民幣663.1百萬元（二零一五年六月三十日：約人民幣532.1百萬元），較去年同期增加約24.6%。營業額大幅增加，是由於公園業務收入及物業銷售收入均有較大增加所致。

來自本集團公園運營的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣453.8百萬元，增加約10.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣501.6百萬元，主要由於本期公園的門票銷售收入較2015年同期小幅增長以及非門票業務收入有大幅增加所致，其中新增管理輸出業務收入人民幣22.8百萬元。非門票業務收入由二零一五年六月三十日止六個月約人民幣94.2百萬元，增加約49.7%至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣141.0百萬元。

來自本集團物業發展分部物業銷售的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣78.3百萬元，增加約106.3%至截至二零一六年六月三十日止六個月約人民幣161.5百萬元。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣317.6百萬元，增加約14.2%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣362.8百萬元，主要為與物業銷售相匹配的成本的增加。

毛利

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團綜合毛利上升約40.0%至約人民幣300.2百萬元（二零一五年同期：人民幣214.5百萬元），綜合毛利率改善至45.3%（二零一五年同期：40.3%）。

本集團公園運營的分部毛利增加17.9%至約人民幣236.2百萬元（二零一五年同期：人民幣200.3百萬元），而本集團公園運營的分部毛利率則由截至二零一五年六月三十日止六個月的44.1%改善至截至二零一六年六月三十日止六個月的47.1%，主要由於公園收入增加的同時本集團多數主題公園的經營開支相對穩定以及集團加強成本管控所致。

本集團物業發展分部的毛利增加351.4%至約人民幣64.1百萬元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣14.2百萬元）。本集團物業發展分部毛利率為39.7%（二零一五年同期：18.1%），主要由於銷售物業的產品類型與上期相比有所不同所致。

管理層討論及分析

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣159.5百萬元，減少67.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣52.7百萬元，主要由於2015年同期新增投資物業帶來較多的評估增值收益所致。

銷售及市場推廣開支

本集團的銷售及市場推廣開支由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣39.6百萬元，增加約11.9%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣44.3百萬元，主要由於本期集團加大品牌推廣、媒體宣傳投入力度所致。

行政費用

本集團的行政費用由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣108.1百萬元，增加8.9%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣117.7百萬元，主要由於上海、三亞項目的推進帶來行政費用的增加所致。

財務成本

本集團的財務成本由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣81.0百萬元，減少8.1%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣74.4百萬元，主要由於本集團銀行貸款綜合付息率有所下降所致。

所得稅支出

本集團的所得稅支出由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣76.4百萬元，減少5.1%至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣72.5百萬元，主要由於非經常性損益變動帶來稅前利潤減少所致。

期內溢利

由於上文所述原因，本集團期內溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣65.4百萬元，減少至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣42.0百萬元，而淨利潤率由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約12.3%下降至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約6.3%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月期間約人民幣62.7百萬元，減少至截至二零一六年六月三十日止六個月期間約人民幣38.6百萬元，主要由於2015年同期新增投資物業帶來較多的評估增值收益所致。

流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產約為人民幣2,108.1百萬元（於二零一五年十二月三十一日：約人民幣1,919.2百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣688.5百萬元（於二零一五年十二月三十一日：約人民幣970.5百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣6.5百萬元（於二零一五年十二月三十一日：約人民幣6.5百萬元），截至二零一六年六月三十日止六個月期間現金及銀行存款減少，主要是由於集團於2016年上半年支付上海項目工程款項所致。

管理層討論及分析

於二零一六年六月三十日，本集團總權益約為人民幣4,039.3百萬元（於二零一五年十二月三十一日：約人民幣3,995.2百萬元）。於二零一六年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣2,835.8百萬元（於二零一五年十二月三十一日：人民幣2,366.0百萬元）。

於二零一六年六月三十日，本集團的淨負債比率為52.2%（於二零一五年十二月三十一日：34.4%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借貸、應付關聯公司款項，減現金及現金等值物及應收關聯公司款項。截至二零一六年六月三十日止六個月的淨負債比率有所上升，主要是由於2016年上半年貸款本金增加以及支付上海項目工程款項導致現金及現金等價物減少所致。

上述資料顯示，本集團擁有穩健財務資源，可應付其未來承擔及未來投資以進行擴展。董事會相信，現有財務資源將足夠讓本集團執行未來擴展計劃，而於有需要時，本集團亦能夠按有利條款獲取額外融資。

資本架構

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司的股本由普通股（「股份」）組成。

或然負債

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保*	77,035	69,381
	77,035	69,381

* 本集團就若干銀行授予本集團持作出售已落成物業的買家的按揭融資提供擔保。根據該等擔保安排的條款，如買家拖欠償還按揭付款，本集團須償還未償還的按揭貸款連同拖欠買家應付銀行的任何應計利息和罰款。本集團然後將可接管相關物業的法定業權。本集團的擔保期由授出按揭貸款起至買家簽訂抵押協議為止。

於期內，本集團並無因就授予本集團持作出售已落成物業的買家的按揭融資提供的擔保產生任何重大虧損。董事認為，如拖欠還款，相關物業的可變現淨值可彌補未償還的按揭貸款的還款連同任何應計利息及罰款，因此，並無就該等擔保作出任何撥備。

管理層討論及分析

外匯匯率風險

本集團主要在中國營業。除以外幣計值的銀行存款外，本集團並無面對任何有關外匯匯率波動的重大風險。董事預期人民幣匯率的任何波動對本集團之運營不會有重大不利影響。

僱員政策

於二零一六年六月三十日，本集團合共有2,563名全職僱員及1,551名臨時員工（二零一五年六月三十日：2,486名全職僱員及1,444名臨時員工）。本集團向其僱員提供全面而具吸引力的薪酬、退休計劃及福利待遇，亦會按本集團員工的工作表現而酌情發放獎金。本集團與其僱員須向社會保險計劃供款。本集團與其僱員須分別按有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。

本集團根據當時市況及個人表現與經驗，釐定薪酬政策。



企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的條文規定被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所記錄之權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比
曲乃杰先生（附註1）	信託受益人及信託創立人	2,011,868,524 (L)	50.30%
曲程先生（附註2）	信託受益人	1,884,092,524 (L)	47.10%
	實益擁有人	2,310,327 (L)	0.06%
王旭光先生	實益擁有人	8,000,000 (L)	0.20%
高杰先生	實益擁有人	4,495,000 (L)	0.11%

附註：

- (a) 曲乃杰先生為一項酌情家族信託（「家族信託」）的保護人，其中由BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited作為受託人（「BNP受託人」）。Manmount Limited由BNP Paribas Corporate Services Pte. Ltd.（「BNP Corporate Services」）全資及實益擁有，該公司為家族信託的代名人及Manmount Limited的單一董事。BNP Corporate Services由BNP受託人全資及實益擁有。家族信託的信託財產主要包括海昌集團有限公司的全部已發行股本，該公司實益擁有1,684,092,524股股份，佔本公司全部已發行股本約42.10%。海昌集團有限公司由Manmount Limited全資擁有。

(b) 海昌集團有限公司獲授認購期權可向歐力士亞洲資本有限公司購買200,000,000股股份，而歐力士亞洲資本有限公司亦獲授認沽期權可要求海昌集團有限公司向歐力士亞洲資本有限公司購買200,000,000股股份，佔本公司全部已發行股本約5.00%，而上述認購及認沽期權將於二零一七年二月一日失效。海昌集團有限公司擁有上述認購期權及認沽期權所涉及的200,000,000股股份的權益。

(c) 曲乃杰先生為管理信託（定義見下文）的委託人及受益人。Cantrust (Far East) Limited為管理信託的受託人，並全資擁有馳程投資有限公司的全部權益。馳程投資有限公司實益擁有127,756,000股本公司股份，佔本公司全部已發行股本約3.19%。

因此，曲乃杰先生被視為(i)於海昌集團有限公司所持有及擁有權益的1,884,092,524股本公司股份（如上文附註1(a)及1(b)所披露）以及(ii)於馳程投資有限公司所持有的127,756,000股本公司股份中擁有權益（如上文附註1(c)所披露），合共佔本公司全部已發行股本約50.30%。

- 曲程先生為家族信託的受益人。因此，曲程先生被視為擁有上文附註1(a)及1(b)所披露1,884,092,524股本公司股份的權益。

(L) 代表本公司股份好倉

企業管治及其他資料

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的條文規定被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所記錄之權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除本中期報告所披露者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月，概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女可藉購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利或由彼等行使任何該等權利；亦無經本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

購股權計劃

本公司於二零一四年二月二十三日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出所有購股權（就此而言，並不包括根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃條款而失效者）而可予配發及發行的股份總數合計不得超過於上市日期的已發行股份的2%，即80,000,000股股份。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。於二零一五年十二月三十一日及於二零一六年六月三十日，根據購股權計劃可予發行之股份總數為80,000,000股股份，相當於本公司於二零一五年年報日期及本中期報告日期全部已發行股本之2%。

企業管治及其他資料

管理信託

曲乃杰先生於二零一四年一月成立一項管理信託（「管理信託」）。管理信託為一項曲乃杰先生作為委託人及 Cantrust (Far East) Limited 作為受託人的可撤回全權信託，其成立之目的乃為表彰及獎勵若干合資格人士（「受益人」）的貢獻。馳程投資有限公司以 Cantrust (Far East) Limited 的代名人身份持有股份。馳程投資有限公司由 Cantrust (Far East) Limited 全權擁有。截至二零一六年六月三十日止六個月，馳程投資有限公司並無增持本公司股權，持有 127,756,000 股股份，佔本公司已發行股本約 3.19%。

根據曲乃杰先生及受託人的意願，受益人包括曲乃杰先生本人及曾經或將會對本集團發展及運營作出貢獻的合資格人士。該等合資格人士包括本集團目前的僱員及曾經或將會對本集團發展及運營作出貢獻的有關人士，而該等受益人最多可持有本公司已發行股本的約 3.19%。Cantrust (Far East) Limited 作為受託人有權（其中包括）分配管理信託的全部或部份信託基金（包括由馳程投資有限公司持有的股份），但曲乃杰先生作為管理信託的委託人，可要求作為受託人的 Cantrust (Far East) Limited 向一名或多名受益人（包括其本人）分派該等股份。於截至二零一六年六月三十日止六個月，曲乃杰先生或受託人尚未就任何該等分派作出任何決定。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下股東（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比
BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited (附註1)	受控法團權益	1,884,092,524 (L)	47.10%
BNP Paribas Corporate Services Pte. Ltd. (附註1)	受控法團權益	1,884,092,524 (L)	47.10%
Manmount Limited (附註1)	受控法團權益	1,884,092,524 (L)	47.10%
海昌集團有限公司 (附註1)	實益擁有人	1,884,092,524 (L)	47.10%
歐力士株式會社 (附註2)	受控法團權益	593,384,000 (L) 200,000,000 (S)	14.83% 5.00%
歐力士(中國)投資有限公司 (附註2)	受控法團權益	393,384,000 (L)	9.83%
東方加梅力亞投資有限公司 (附註2)	實益擁有人	393,384,000 (L)	9.83%
歐力士亞洲資本有限公司 (附註2)	實益擁有人	200,000,000 (L) 200,000,000 (S)	5.00% 5.00%
Zhao John Huan (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Exponential Fortune Group Limited (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Hony Managing Partners Limited (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Hony Group Management Limited (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Hony Capital Fund V GP Limited (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P. (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
Hony Capital Fund V L.P. (附註3)	受控法團權益	400,444,000 (L)	10.01%
時譽有限公司 (附註3)	實益擁有人	400,444,000 (L)	10.01%

企業管治及其他資料

附註：

1. BNP受託人為家族信託的受託人。Manmount Limited由BNP Corporate Services全資及實益擁有，而BNP Corporate Services為家族信託的代名人及Manmount Limited的單一董事。BNP Corporate Services由BNP受託人全資及實益擁有。家族信託的信託財產主要包括海昌集團有限公司的全部已發行股本，該公司實益擁有1,884,092,524股本公司股份及當中權益，佔本公司全部已發行股本約47.10%。海昌集團有限公司由Manmount Limited全資擁有。因此，BNP受託人、BNP Corporate Services及Manmount Limited被視為擁有海昌集團有限公司所持有及擁有權益的1,884,092,524股股份的權益。
2. (a)東方加梅力亞投資有限公司持有393,384,000股股份。東方加梅力亞投資有限公司由歐力士(中國)投資有限公司全資擁有，而後者由歐力士株式會社全資擁有。

(b)同時，歐力士亞洲資本有限公司由歐力士株式會社全資擁有。歐力士亞洲資本有限公司獲授認沽期權可要求海昌集團有限公司向其購買200,000,000股股份，亦獲授認沽期權可向其購買200,000,000股股份(佔本公司全部已發行股本約5.00%)，而該等期權將於二零一七年二月一日失效。

因此，歐力士株式會社被視為擁有東方加梅力亞投資有限公司所持有393,384,000股股份的權益以及歐力士亞洲資本有限公司的涉及200,000,000股股份的認購期權及認沽期權的權益。
3. 該400,444,000股股份由時譽有限公司持有。時譽有限公司的全部已發行股本由Hony Capital Fund V, L.P.全資擁有，而後者由其唯一一般合夥人Hony Capital Fund V GP, L.P.控制。Hony Capital Fund V GP, L.P.由Hony Capital Fund V GP Limited全資擁有，而後者由Hony Group Management Limited全資擁有。Hony Group Management Limited由Hony Managing Partners Limited控制80.00%權益，而後者由Exponential Fortune Group Limited全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由Zhao John Huan先生控制49.00%股權。因此，Zhao John Huan先生、Exponential Fortune Group Limited、Hony Managing Partners Limited、Hony Group Management Limited、Hony Capital Fund V GP Limited、Hony Capital Fund V GP, L.P.及Hony Capital Fund V, L.P.被視為擁有時譽有限公司所持有400,444,000股股份的權益。

(L) 代表股份好倉

(S) 代表股份淡倉

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，董事概無獲知會有任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)在根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

企業管治及其他資料

來自控股股東的不競爭契據

於二零一四年二月二十七日，曲乃杰先生及海昌集團有限公司（合稱「控股股東」）已訂立有利於本公司的不競爭契據（「不競爭契據」），以降低本集團與控股股東之間的任何潛在利益衝突。有關不競爭契據的詳情於本公司日期為二零一四年二月二十八日有關上市的招股章程中「與本公司控股股東的關係」一節披露。

完全由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會（「獨立董事委員會」）經已成立，以監察控股股東對於不競爭契據的執行及責任的履行。截至二零一六年六月三十日止六個月，控股股東已遵從不競爭契據的責任，而獨立董事委員會並無根據不競爭契據考慮任何事宜或達致任何結論。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無任何關於本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購買權規定。

董事資料之變動

於本公司二零一五年年報的刊發日期以來，並無任何資料須根據上市規則第13.51(2)第(a)至(e)及(g)條予以披露。

上市所得款項淨額用途

來自上市之所得款項淨額（經扣除包銷費用及相關開支）約達2,374,400,000港元，該等款項已以招股章程所披露的方式動用。

未動用所得款項餘額存放於按正常利率計息的存款賬戶，預期將由本公司按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式動用。基於目前的項目進展，包括項目選址、土地出讓、規劃設計等所需審批程序，本公司已動用部份所得款項於支付上海海昌極地海洋公園的土地出讓金及三亞海昌夢幻世界的土地出讓金。此外，倘若董事認為在商業上屬合適以及對整體股東有利，則董事將會考慮將上市所得款項之未動用部份用於償還本公司的現有銀行貸款及其他借貸以及由此產生的利息。本公司亦與相關銀行磋商，在有需要時提供授信安排，確保上海海昌極地海洋公園及／或三亞海昌夢幻世界有足夠資金支持。

企業管治及其他資料

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值和問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「守則」）作為其本身的企業管治守則。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司已符合守則的守則條文，惟下文所披露者除外。

根據守則的守則條文A.6.7，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。然而，本公司所有非執行董事（包括獨立非執行董事）均因預先安排的公務而缺席本公司於二零一六年六月二十七日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。

根據守則的守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席本公司的股東週年大會，並邀請本公司審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會（如適用）主席出席。董事會主席曲乃杰先生因預先安排的公務而缺席股東週年大會。本公司所有其他委員會主席亦均因預先安排的公務而缺席股東週年大會。王旭光先生（本公司之執行董事、行政總裁及薪酬委員會成員）獲選為股東週年大會主席。曲程先生（本公司執行董事）亦委任為董事會主席的代表，王旭光先生及曲程先生均須在股東週年大會上回答提問。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易之行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，並獲全體董事確認，於回顧期內，彼等一直嚴格遵守標準守則。

審核委員會

於中期業績公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事，方紅星教授、孫建一先生及謝彥君教授組成，全部成員均為獨立非執行董事。方紅星教授為審核委員會主席。

審核委員會連同董事及本公司外部核數師已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月期間之任何中期股息。

代表董事會
執行董事兼行政總裁
王旭光先生

二零一六年八月二十四日

獨立審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432
www.ey.com

致海昌海洋公園控股有限公司董事會
有關未經審核中期財務資料的審閱報告
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第26頁至第60頁海昌海洋公園控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的中期財務資料,包括於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表,及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製並列報本中期財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本中期財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協議的審閱業務約定書條款向全體股東報告,並不能做除此之外的其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照國際審閱工作準則第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務數據的審閱*」的規定進行審閱,審閱中期財務資料包括主要向負責財務會計事宜的人員進行詢問,並實施分析性覆核和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於根據國際審計準則進行審計工作的範圍,我們因而無法保證能在審閱工作中發現若進行審計工作的情况下所能發現的所有重大事項。因此,我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱,我們並無發現任何事項使我們相信隨附中中期財務資料未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一六年八月二十四日

未經審核中期簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	663,071	532,081
銷售成本		(362,838)	(317,601)
毛利		300,233	214,480
其他收入及收益	5	52,729	159,464
銷售及市場推廣開支		(44,296)	(39,559)
行政費用		(117,718)	(108,098)
其他費用		(2,016)	(3,488)
財務成本	7	(74,378)	(80,957)
除稅前溢利	6	114,554	141,842
所得稅支出	8	(72,513)	(76,449)
期內溢利		42,041	65,393
歸屬於：			
母公司股權持有人		38,563	62,659
非控股權益		3,478	2,734
		42,041	65,393
每股盈利			
— 基本及攤薄（人民幣分）	9	0.96	1.57

未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	42,041	65,393
其他全面(虧損)/收益		
於其後期間將重新分類至損益賬的		
其他全面(虧損)/收益(扣除稅項):		
換算海外業務的匯兌差額	(59,284)	4,343
於其後期間將重新分類至損益賬的		
其他全面(虧損)/收益淨額(扣除稅項)	(59,284)	4,343
於其後期間不會重新分類至損益賬的		
其他全面收益/(虧損)(扣除稅項):		
換算海外業務的匯兌差額	61,371	(2,406)
於其後期間將不會被重新分類至損益賬的		
其他全面收益/(虧損)淨額(扣除稅項)	61,371	(2,406)
其他全面收益(扣除稅項)	2,087	1,937
全面收益總額(扣除稅項)	44,128	67,330
以下項目應佔:		
母公司股權持有人	40,650	64,596
非控股權益	3,478	2,734
	44,128	67,330

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,648,079	2,619,660
投資物業	11	2,425,890	2,378,740
預付土地租賃付款		1,255,891	1,059,520
無形資產		9,553	9,068
可供出售投資		19,170	19,170
遞延稅項資產		37,204	51,191
長期預付款項		187,033	294,668
非流動資產總值		6,582,820	6,432,017
流動資產			
持作出售的已落成物業	12	262,528	373,290
發展中物業	13	510,562	318,537
應收合約客戶的總額		13,723	43,667
存貨		21,574	14,611
貿易應收款項	14	178,886	64,438
可供出售投資		200	200
預付款項、按金及其他應收款項		385,352	103,748
應收關聯公司款項	22	9,014	3,752
應收一名非控股權益持有人款項	22	31,269	20,000
已抵押銀行結餘	15	6,497	6,497
現金及現金等值物	15	688,544	970,467
流動資產總值		2,108,149	1,919,207
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	16	213,275	250,264
其他應付款項及應計費用		257,013	294,186
應付關聯公司款項	22	2,620	3,853
來自客戶墊款		23,293	104,086
計息銀行及其他借款	17	1,104,037	763,489
政府補貼		22,363	22,363
遞延收入		11,377	10,311
應付稅項		258,268	262,237
流動負債總額		1,892,246	1,710,789

續／...

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		215,903	208,418
總資產減流動負債		6,798,723	6,640,435
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	1,731,807	1,602,526
政府補貼		844,169	879,831
遞延稅項負債		183,438	162,897
非流動負債總額		2,759,414	2,645,254
資產淨值		4,039,309	3,995,181
母公司股權持有人應佔權益			
股本	18	2,451	2,451
其他儲備		3,863,275	3,822,612
		3,865,726	3,825,063
非控股權益		173,583	170,118
總權益		4,039,309	3,995,181

王旭光
董事

高杰
董事

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司股權持有人應佔							總計	非控股權益	總權益
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	資產重估儲備	法定儲備	匯兌波動儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,451	2,363,685	731,576	37,105	153,273	12,626	524,347	3,825,063	170,118	3,995,181
期內溢利	-	-	-	-	-	-	38,563	38,563	3,478	42,041
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	2,087	-	2,087	-	2,087
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,087	38,563	40,650	3,478	44,128
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	12,315	-	(12,302)	13	(13)	-
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	2,451	2,363,685*	731,576*	37,105*	165,588*	14,713*	550,608*	3,865,726	173,583	4,039,309
於二零一五年一月一日	2,451	2,363,685	731,364	37,105	111,318	(4,365)	335,528	3,577,086	150,916	3,728,002
期內溢利	-	-	-	-	-	-	62,659	62,659	2,734	65,393
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,937	-	1,937	-	1,937
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	1,937	62,659	64,596	2,734	67,330
一名股東的注資	-	-	212	-	-	-	-	212	-	212
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	13,724	-	(13,708)	16	(16)	-
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	2,451	2,363,685*	731,576*	37,105*	125,042*	(2,428)*	384,479*	3,641,910	153,634	3,795,544

* 此等儲備賬包括於二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日的綜合其他儲備分別為人民幣3,863,275,000元及人民幣3,639,459,000元。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		114,554	141,842
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	6	87,251	86,802
無形資產攤銷	6	797	766
預付土地租賃付款攤銷	6	14,608	11,474
存貨撥備／(撥備撥回)	6	64	(21)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	444	1,021
已確認政府補貼	6	(37,842)	(24,420)
從持作出售已落成物業重新分類的重估收益及 投資物業公允價值變動淨額	5	(931)	(101,252)
貿易應收款項減值(減值撥回)	6	913	(604)
預付款項、按金及其他應收款項減值	6	-	421
財務成本	7	74,378	80,957
匯兌損失	6	1,038	-
利息收入	5	(2,947)	(12,094)
		252,327	184,892
發展中物業增加		(192,225)	(46,560)
持作出售已落成物業減少		108,679	52,869
應收合約客戶款項總額減少		29,944	6,704
存貨增加		(7,027)	(2,064)
貿易應收款項增加		(115,361)	(38,378)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(277,298)	8,426
受限制現金及銀行結餘(增加)／減少		(11)	12,534
應收關連公司款項增加		(5,262)	(3,719)
應收一名非控股股權持有人款項增加		(11,269)	(17,831)
應付關連公司款項減少		(1,233)	(3,837)
客戶預付款減少		(80,793)	(25,138)
貿易應付款項及應付票據減少		(36,989)	(49,249)
其他應付款項及應計費用減少		(37,173)	(4,289)
政府補貼增加		2,180	4,592
遞延收入增加		1,066	1,752
		(370,445)	80,704
經營活動(所用)／產生的現金		(370,445)	80,704
已收利息		2,947	12,094
已付稅項		(41,954)	(15,626)
		(409,452)	77,172
經營活動(所用)／產生淨現金流量		(409,452)	77,172

續／...

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	10	(116,114)	(49,771)
長期預付款項減少／(增加)		107,635	(22,887)
預付土地租賃付款增加		(215,285)	(728,100)
可供出售投資減少		—	45,000
購買無形資產		(1,282)	(68)
新增投資物業	11	(43,936)	—
投資活動所用淨現金流量		(268,982)	(755,826)
融資活動產生現金流量			
融資租賃應付款項減少		(504)	(39,815)
一名股東的注資		—	212
新增銀行及其他貸款		591,680	200,000
償還銀行及其他貸款		(121,347)	(689,909)
已抵押存款減少		—	479,997
已付利息		(74,378)	(87,666)
融資活動產生／(所用) 淨現金流量		395,451	(137,181)
現金及現金等值物淨減少		(282,983)	(815,835)
期初的現金及現金等值物		968,124	1,533,130
匯兌變動影響淨額		1,049	1,937
期末的現金及現金等值物		686,190	719,232
現金及現金等值物結餘分析			
財務狀況表中所列的現金及現金等值物		688,544	725,014
受限制現金及銀行結餘		(2,354)	(5,782)
現金流量表中所列的現金及現金等值物		686,190	719,232

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

1. 公司資料

海昌海洋公園控股有限公司（「本公司」）於二零一一年十一月二十一日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司的附屬公司主要在中華人民共和國（「中國」）從事開發、建設及營運主題公園、物業發展，以及投資和酒店營運。本公司董事認為，於二零一六年六月三十日，本公司的直接及最終控股公司為海昌集團有限公司，該公司為一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司。

2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月期間的未經審核中期財務資料（「中期財務資料」）乃根據國際會計準則第34號－*中期財務報告*編製。

中期財務資料不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱覽。

綜合基準

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料乃於與本公司相同的報告期內採納一致之會計政策編製。附屬公司的業績乃於本集團取得控制權的日期起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

溢利或虧損及其他全面收益的各個部份乃歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。因集團成員公司之間進行交易而產生的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均會於綜合時悉數對銷。

倘事實和情況顯示本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表有關附屬公司的會計政策所述之三項控制權要素的其中一項或以上出現變動，本集團會重新評估是否仍控制被投資公司。附屬公司擁有權權益的變動（並未失去控制權）作為一項股權交易入賬。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

2. 編製基準 (續)

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)在權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收取代價的公允價值、(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何在損益中產生的盈餘或虧絀。本集團先前在其他全面收益中確認的應佔部份，按假設本集團已直接出售相關資產或負債所須的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

3. 重大會計政策

編製中期財務資料所採納之會計政策與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，惟採納於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效之新訂及經修訂準則及詮釋除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

於本中期期間，本集團已首次應用以下與本集團營運相關的新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，亦包括國際會計準則及詮釋)，以編製本集團之中期財務資料：

- 國際財務報告準則第11號：*在共同經營中收購權益的會計法之修訂*
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號：*折舊及攤銷的可接受方式之澄清之修訂*
- 國際會計準則第27號：*獨立財務報表之權益法之修訂*
- 二零一二年至二零一四年周期之年度改進：*國際財務報告準則第5號持作銷售的非流動資產及已終止經營業務、國際財務報告準則第7號金融工具：披露、國際會計準則第19號僱員福利及國際會計準則第34號中期財務報告*
- 國際會計準則第1號：*披露計劃之修訂*
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號：*投資實體：應用綜合入賬的例外情況之修訂*

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本中期財務資料並無重大財務影響，而對應用於本中期財務資料的會計政策亦無重大影響。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團按產品及服務分為不同的業務單位。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，為提升管理層對公園運營分部的問責，本集團重組其業務單位，將開發主題公園周邊的商用及零售物業、管理用於賺取租金收入的已發展及經營物業（過往年度於物業管理及持有分部項下管理）納入該分部。上一期間的經營分部資料已予相應修訂以符合本期間的呈列。本集團的兩個經營分部載列如下：

- (a) 公園營運分部，從事開發、建設及營運主題公園、開發主題公園周邊的商用及零售物業、管理本集團用於賺取租金收入的已發展及經營物業、酒店營運及向賓客提供服務、以及提供有關水族館的技術支持服務；及
- (b) 物業發展分部，從事物業發展、建築及銷售。

管理層單獨監察本集團各經營分部的業績，以作出資源分配決定和評估業績。分部業績基於可報告分部的溢利評估，以計量持續經營業務的經調整除稅前溢利。

分部資產不包括無形資產、可供出售投資、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項、遞延稅項資產、應收關連公司款項、應收一名非控股權益持有人款項、已抵押存款及現金及現金等值物，因為此等資產按集體基準管理。

除應付合約客戶的總額為分部負債外，本集團的負債按集體基準管理。

由於本集團來自外部客戶的收入超過99%於中國內地賺取及本集團超過99%非流動資產位於中國內地，故並無呈列進一步的地區分部資料。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部

下表呈列由二零一六年及二零一五年一月一日至六月三十日止六個月期間本集團經營分部的收入、溢利及若干資產、負債及支出資料：

截至二零一六年六月三十日止六個月 (未經審核)	公園營運 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶及總收入	501,557	161,514	663,071
收入			<u>663,071</u>
分部業績	236,170	64,063	300,233
對賬：			
未分配收入			52,729
未分配開支			(164,030)
財務成本			<u>(74,378)</u>
除稅前溢利			<u>114,554</u>

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

二零一六年六月三十日 (未經審核)

	公園營運 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	6,582,890	786,813	7,369,703
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配資產			1,321,266
總資產			8,690,969
分部負債	-	-	-
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配負債			4,651,660
總負債			4,651,660
其他分部資料：			
於損益表確認的減值虧損	977	-	977
折舊及攤銷			
未分配			797
分部	101,859	-	101,859
資本開支*			
未分配			1,282
分部	160,050	-	160,050

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

截至二零一五年六月三十日止六個月 (未經審核)	公園營運 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶及總收入	453,755	78,326	532,081
收入			<u>532,081</u>
分部業績	200,300	14,180	214,480
<u>對賬：</u>			
未分配收入			159,464
未分配開支			(151,145)
財務成本			<u>(80,957)</u>
除稅前溢利			<u>141,842</u>

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

二零一五年十二月三十一日

	公園營運 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	6,414,863	735,494	7,150,357
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配資產			1,200,867
總資產			8,351,224
分部負債	-	-	-
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配負債			4,356,043
總負債			4,356,043
截至二零一五年六月三十日止六個月 (未經審核)			
其他分部資料：			
於損益表撥回的減值虧損	(204)	-	(204)
折舊及攤銷			
未分配			766
分部	98,276	-	98,276
資本開支*			
未分配			68
分部	49,771	-	49,771

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

5. 收入、其他收入及收益

收入指截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月來自主題公園營運的門票銷售及餐廳及百貨店營運的貨品銷售的收入、園內遊樂收費收入、來自酒店營運的收入、來自諮詢及管理服務的收入、物業銷售的收入，以及已收及應收投資物業的租金收入及適當比例的建築合約的合約收入的總額，扣除營業稅及其他附加費。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
門票銷售		360,514	359,525
物業銷售		161,514	78,326
食物及飲品銷售		33,627	31,106
貨品銷售		14,985	14,450
租金收入	6	36,125	28,602
園內遊樂收費收入		28,279	14,843
來自酒店營運的收入		5,255	5,229
諮詢及管理服務收入		22,772	–
		663,071	532,081
其他收入			
政府補貼	6	37,842	24,420
銀行利息收入	6	2,947	12,094
來自保險索償的收入		9,603	16,003
其他		1,406	5,695
		51,798	58,212
收益			
從持作出售已落成物業重新分類及投資物業公允價值變動時的重估收益淨額		931	101,252
		52,729	159,464

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入) 以下各項後達致：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
已售物業成本	12	108,679	52,869
已售商品成本		7,050	5,380
提供服務成本		247,109	259,352
折舊	10	87,251	86,802
預付土地租賃付款攤銷		14,608	11,474
貿易應收款項減值／(減值撥回)	14	913	(604)
預付款項、按金及其他應收款項減值		—	421
賺取租金收入的物業的直接運營開支		2,604	447
無形資產攤銷		797	766
物業的經營租賃下的最低租賃付款		2,351	2,488
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：			
薪金及工資		79,341	69,824
花紅		—	2,043
退休福利計劃供款		14,093	12,801
		93,434	84,668
匯兌差額淨額		1,038	—
存貨撥備／(撥備撥回)		64	(21)
投資物業公允價值變動	11	(214)	(3,292)
從持作出售已落成物業重新分類的重估收益	12	(717)	(97,960)
租金收入	5	(36,125)	(28,602)
銀行利息收入	5	(2,947)	(12,094)
已確認政府補貼	5	(37,842)	(24,420)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		444	1,021

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

7. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借款的利息	74,094	86,939
融資租賃的利息	284	727
並非透過損益按公允價值列賬的金融負債的總利息開支	74,378	87,666
減：資本化利息	-	(6,709)
	74,378	80,957

8. 所得稅

截至二零一六年六月三十日止六個月，中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備按本集團於中國內地的附屬公司的應課稅溢利以25%（截至二零一五年六月三十日止六個月：25%）的適用所得稅率作出。

根據一九九四年一月一日起生效的中國土地增值稅（「土地增值稅」）暫行條例及一九九五年一月二十七日起生效的中國土地增值稅暫行條例實施細則的規定，出售或轉讓中國內地國有土地租賃權益、建築物及其附著物所得全部收益均須按土地增值30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅，惟倘增值不超過全部可扣稅項目總和的20%，則普通住宅物業的物業銷售可豁免繳納土地增值稅。

本集團已根據相關中國稅務法例及法規所載規定估計、計提及計入土地增值稅撥備。實際的土地增值稅負債須待物業發展項目落成後由稅務機關釐定，而稅務機關可能不同意本集團計算土地增值稅撥備的基準。

於綜合損益表內的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地：		
期內支出－企業所得稅	31,509	24,435
土地增值稅	6,476	3,336
	37,985	27,771
遞延稅項	34,528	48,678
期內稅項支出總額	72,513	76,449

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

9. 每股盈利

每股基本盈利金額乃按截至二零一六年六月三十日止六個月母公司普通股權持有人應佔溢利，以及期內已發行普通股的加權平均數4,000,000,000股（截至二零一五年六月三十日止六個月：4,000,000,000股）計算。

每股基本盈利金額乃根據以下數據計算：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用作計算每股基本盈利之母公司普通股權持有人應佔溢利	38,563	62,659
股份		
用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股的加權平均數	4,000,000,000	4,000,000,000

期內並無已發行的具攤薄潛力的普通股，因此每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

10. 物業、廠房及設備

	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一六年一月一日	2,619,660
增添	116,114
折舊（附註6）	(87,251)
出售	(444)
於二零一六年六月三十日	2,648,079

本集團於中國內地的酒店物業、公園及其他物業所處的多幅土地按中期租賃持有。

於二零一六年六月三十日列入物業、廠房及設備的若干機器的賬面淨值為人民幣876,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,427,000元），此等項目乃按融資租賃持有。

本集團於二零一六年六月三十日賬面值為人民幣1,172,690,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,142,838,000元）的物業、廠房及設備已抵押，作為本集團獲授銀行融資的抵押品（附註17）。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

11. 投資物業

	已落成 人民幣千元 (未經審核)
於二零一六年一月一日	2,378,740
增添	43,936
從持作出售已落成物業重新分類(附註12)	3,000
公允價值調整的淨收益(附註6)	214
於二零一六年六月三十日	2,425,890

若干投資物業乃根據經營租賃出租予第三方，其概要詳情載於附註20。

投資物業乃按公允價值列賬，而公允價值乃根據戴德梁行有限公司－北京分行(「戴德梁行」)(為一家專業合資格獨立估值師行)於二零一六年六月三十日按收益法所作的估值而釐定。本集團管理層每年均決定委任哪一家外聘估值師行負責為本集團物業進行外部估值。公允價值指於估值當日由知情和有意交易的買賣雙方之間在公平磋商的交易中將資產轉手的市值金額。本集團管理層定期於進行估值時，就有關估值假設及估值結果與估值師進行討論。

於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本集團將若干持作出售的已落成物業轉撥為投資物業。該等物業於改變用途的日期由戴德梁行進行重估。該等物業於該等日期的公允價值與當時賬面值的差額分別為人民幣717,000元及人民幣97,960,000元，已於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的損益表內確認。

於二零一六年六月三十日，列於已落成投資物業項目內為賬面值人民幣353,910,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣310,530,000元)的若干樓宇，於該日期尚未就此等物業取得房產證。

本集團於二零一六年六月三十日賬面值為人民幣623,747,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣262,406,000元)的投資物業已抵押，作為本集團獲授一般銀行融資的抵押品(附註17)。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

11. 投資物業（續）

公允價值等級

第三級－重大不可觀察輸入數據公允價值計量等級乃用作本集團投資物業（全部均位於中國內地）的估值。於截至二零一六年六月三十日止六個月，第一級及第二級公允價值計量等級之間並無轉移，亦無轉至或轉自第三級。

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據之概要：

商用物業	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍 (加權平均數)
截至二零一六年 六月三十日止六個月	收益法	市場每月租金率 (人民幣元／平方米) 資本化率	32-126 2.5%-6.5%

根據收益法，公允價值乃採用有關資產壽命內所有權收益及負債的假設進行估計（包括退出價值或終端價值）。該方法涉及對物業權益的一連串現金流量的預測。市場衍生的貼現率適用於預測現金流量以便確立與資產有關的收益流的現值。退出收益通常是單獨決定且不同於貼現率。

現金流量的持續時間及流入額和流出額的具體時間乃由諸如租金檢討、租約續簽及相關續租、重建或翻新等事件決定。適當的持續時間受市場行為（為物業類別的一個特性）影響。定期現金流量按總收益扣除空置、不可回收費用、收賬損失、租賃獎勵、維修費用、代理和佣金費用及其他經營和管理費用估算。該一連串定期經營收入淨額，連同預計於預測期終結時之終端價值估計金額，貼現至現值。

估計租賃價值及市場租金年增長率單獨大幅增加／(減少) 將導致投資物業的公允價值大幅增加／(減少)。長期空置率及資本化率單獨大幅增加／(減少) 將導致投資物業的公允價值大幅減少／(增加)。一般而言，就估計租賃價值作出的假設的變動是由租金年增長率及貼現率出現類似方向變動及長期空置率出現反向變化引發。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

12. 持作出售的已落成物業

人民幣千元
(未經審核)

於二零一六年一月一日的賬面值	373,290
自發展中物業轉撥(附註13)	200
持作出售的已落成物業重新分類至投資物業時的公允價值變動(附註6)	717
重新分類至投資物業(附註11)	(3,000)
於本期內確認	(108,679)
於二零一六年六月三十日的賬面值	262,528

於二零一六年六月三十日，列於持作出售的已落成物業內為賬面值人民幣4,549,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,549,000元)的若干樓宇，於該日期尚未就此等樓宇取得房產證。

13. 發展中物業

人民幣千元
(未經審核)

於二零一六年一月一日的賬面值	318,537
增添	192,225
轉撥至持作出售已落成物業(附註12)	(200)
於二零一六年六月三十日的賬面值	510,562

發展中物業位於中國內地，租賃期介乎40至70年。

於二零一六年六月三十日，本集團將賬面值人民幣43,616,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣43,616,000元)的若干發展中物業抵押，作為本集團獲授銀行貸款的抵押品(附註17)。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

14. 貿易應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	191,010	75,649
減：呆壞賬撥備	(12,124)	(11,211)
	178,886	64,438

本集團的與其機構性客戶及承租人的交易條款主要以信貸為主。信貸期通常為一個月，而主要客戶則獲延長至最長達三個月。每名客戶已設定最高的信貸限額。本集團致力嚴格監控未收回的應收款項，並設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期應收款項。鑑於上文所述及本集團的貿易應收款項與各行業的大量客戶有關，故並無重大集中信貸風險。貿易應收款項為不計息。

貿易應收款項（已扣除呆壞賬撥備）於報告期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	117,320	8,855
超過90日及一年內	16,070	26,147
超過一年	45,496	29,436
	178,886	64,438

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

14. 貿易應收款項（續）

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一六年一月一日	11,211
已確認減值虧損（附註6）	913
於二零一六年六月三十日	12,124

不被認為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期亦無減值	159,844	44,956
逾期一年內	8,434	12,983
逾期超過一年	10,608	6,499
	178,886	64,438

既未逾期亦無減值的應收款項與各行業大量近期無拖欠記錄的客戶有關。

由於到期日相對較短，貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。

於二零一六年六月三十日，本集團將賬面值人民幣139,366,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣44,553,000元）的貿易應收款項抵押，作為本集團獲授銀行貸款的抵押品（附註17）。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

15. 現金及現金等值物以及已抵押銀行結餘

現金及現金等值物以及已抵押銀行結餘之分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	621,519	912,692
原到期日少於三個月的定期存款	73,522	64,272
	695,041	976,964
減：已抵押計息銀行貸款（附註17）	(542)	(542)
已抵押買家按揭貸款	(5,955)	(5,955)
	(6,497)	(6,497)
無抵押現金及現金等值物	688,544	970,467
減：受限制現金及銀行結餘*	(2,354)	(2,343)
無抵押及不受限制現金及現金等值物	686,190	968,124

* 就預售物業從客戶收取的現金結餘只限於用作興建相關物業。

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款為人民幣662,974,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣962,524,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，依據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯、及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。現金及銀行結餘以及已抵押銀行結餘存入信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。現金及現金等值物以及已抵押銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

16. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	98,598	109,307
多於一年	114,677	140,957
	213,275	250,264

貿易應付款項為不計息及一般按30日至180日的賬期支付。

由於到期日相對較短，貿易應付款項及應付票據的公允價值與其賬面值相若。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應付款項*	2,001	2,505
其他貸款－有抵押^	98,846	128,160
銀行貸款－有抵押^	2,734,997	2,235,350
	2,835,844	2,366,015
須於以下期間償還：		
一年內或按要求	1,104,037	763,489
第二年內	659,769	626,530
第三至第五年（包括首尾兩年）	843,388	780,276
超過五年	228,650	195,720
	2,835,844	2,366,015
其中，		
流動：		
融資租賃應付款項	1,101	985
其他貸款－有抵押	49,093	58,865
銀行貸款－有抵押	498,173	200,000
非流動貸款的流動部份－有抵押	555,670	503,639
	1,104,037	763,489
非流動：		
融資租賃應付款項	900	1,520
其他貸款－有抵押	49,753	69,295
銀行貸款－有抵押	1,681,154	1,531,711
	1,731,807	1,602,526

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款（續）

- * 於二零一六年六月三十日，列於融資租賃應付款項金額為人民幣2,001,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣2,505,000元）的應付予龐大歐力士汽車租賃有限公司的款項按年利率22.6%計息。
- ^ 本集團的銀行及其他貸款以本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日下列賬面值的資產作為抵押：

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	10	1,172,690	1,142,838
投資物業	11	623,747	262,406
預付土地租賃付款		936,126	213,141
發展中物業	13	43,616	43,616
貿易應收款項	14	139,366	44,553
已抵押銀行結餘	15	542	542

天津極地旅遊有限公司（「天津極地」，本公司附屬公司）已就於二零一六年六月三十日授予本集團為數人民幣196,197,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣223,296,000元）的若干借貸，抵押其由銷售產生的貿易應收款項。於二零一六年六月三十日，相關的貿易應收款項為人民幣87,983,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣5,986,000元）（附註14）。

武漢極地海洋世界投資有限公司（「武漢極地」，本公司附屬公司）已就於二零一六年六月三十日授予本集團為數人民幣289,713,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣285,322,000元）的若干借貸，抵押其由銷售產生的貿易應收款項。於二零一六年六月三十日，相關的貿易應收款項為人民幣10,341,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣6,562,000元）（附註14）。

成都極地海洋實業有限公司（「成都極地」，本公司附屬公司）已就於二零一六年六月三十日授予本集團為數人民幣243,344,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣291,093,000元）的若干借貸，抵押其由銷售產生的貿易應收款項。於二零一六年六月三十日，相關的貿易應收款項為人民幣26,193,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣16,796,000元）（附註14）。

煙台漁人碼頭投資有限公司（「煙台漁人碼頭」，本公司附屬公司）及本集團已就於二零一六年六月三十日授予本集團為數人民幣98,845,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣128,161,000元）的若干借貸，分別抵押已獲取的收入及其公園經營權，以及抵押所持一家附屬公司青島極地海洋世界有限公司（「青島極地」）的100%股權。

青島極地已就於二零一六年六月三十日授予本集團為數人民幣395,890,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣395,640,000元）的若干借貸，抵押其由二零一零年一月至二零一五年一月的銷售產生的貿易應收款項。於二零一六年六月三十日，相關的貿易應收款項為人民幣14,849,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣15,209,000元）（附註14）。

本集團的銀行及其他借貸之實際利率如下：

二零一六年六月三十日	4.4%-8.3%
二零一五年十二月三十一日	4.8%-8.3%

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款（續）

所有本集團的借貸均以人民幣計值。

本集團的銀行及其他借款結餘按浮動息率計息，惟不包括於二零一六年六月三十日按固定息率計息的銀行及其他借款人民幣670,000,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣400,000,000元）。

計息銀行借貸之賬面值與其公允價值相若。

18. 股本 股份

	普通股數目	
	每股面值 0.0001美元 (未經審核)	千美元
已發行及繳足 於二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日	4,000,000,000	400
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已發行及繳足： 普通股	2,451	2,451

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

19. 或然負債

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
授予本集團物業的買家的按揭融資的擔保*	77,035	69,381

* 本集團就若干銀行授予本集團持作出售已落成物業的買家的按揭融資提供擔保。根據該等擔保安排的條款，如買家拖欠償還按揭付款，本集團須償還未償還的按揭貸款連同拖欠買家應付銀行的任何應計利息和罰款。本集團然後將可接管相關物業的法定業權。本集團的擔保期由授出相關按揭貸款之日起至買家簽訂抵押協議為止。

於期內，本集團並無因就授予本集團持作出售已落成物業的買家的按揭融資提供的擔保產生任何重大虧損。董事認為，如拖欠還款，相關物業的可變現淨值可彌補未償還的按揭貸款的還款連同任何應計利息及罰款，因此，並無就該等擔保作出任何撥備。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

20. 經營租賃承擔

作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其物業，該等租賃經磋商的年期介乎三個月至十年。此等租賃的條款一般亦規定租戶支付保證金及訂明可根據當時的市況定期對租金作出調整。

於各報告期末，本集團根據與租戶訂立的不可註銷經營租賃有以下年期內的未來最低租賃應收款項總額：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	90,528	80,038
第2年至第5年（包括首尾兩年）	331,348	286,955
5年後	390,651	355,173
	812,527	722,166

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干幅地塊及辦公室物業。

於各報告期末，本集團根據不可註銷的經營租賃在以下年期內有以下的未來最低租賃付款總額：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於1年內	9,320	6,498
第2年至第5年（包括首尾兩年）	8,993	2,116
	18,313	8,614

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

21. 資本承擔

除上文附註20所詳述的經營租賃承擔外，於報告期末本集團有以下的資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
發展中物業、樓宇及機械	462,486	453,073

22. 關連人士交易及結餘

本集團與之訂立交易的關連公司如下：

關連人士姓名／名稱	與本集團的關係
曲乃杰(「曲先生」)	本公司股東
程春萍(「程女士」)	曲先生的妻子及本公司股東
大連海昌企業發展有限公司(「海昌企業發展」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
天津海昌房地產開發有限公司(「天津海昌房地產」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
武漢物業管理有限公司(「武漢物業管理」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
天津海昌極地物業管理有限公司(「天津物業管理」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
大連世博房地產開發有限公司(「大連世博」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
煙台海昌物業管理有限公司(「煙台物業管理」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
武漢創富房地產發展有限公司(「武漢創富」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
煙台海昌旅遊發展有限公司(「煙台海昌旅遊發展」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
大連海昌物業管理有限公司(「大連物業管理」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
成都海昌置業有限公司(「成都海昌置業」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
龐大歐力士汽車租賃有限公司(「歐力士租賃」)	本公司實益股東的合營公司
大連東方水城發展有限公司(「大連東方水城發展」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
成都海昌物業管理有限公司(「成都物業管理」)	曲先生及程女士為實益權益持有人
大連老虎灘海洋公園(「虎灘公園」)	附屬公司的非控股權益持有人

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易

除中期財務資料內其他地方詳述的該等交易外，本集團與關連人士訂有以下交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
租金收入：			
海昌企業發展	(a)(i)	2,343	2,400
武漢創富	(a)(i)	1,831	1,756
大連東方水城發展	(a)(i)	1,286	—
天津海昌房地產	(a)(i)	735	1,053
煙台海昌旅遊發展	(a)(i)	648	659
大連世博	(a)(i)	—	1,243
		6,843	7,111
管理費收入：			
武漢創富	(a)(ii)	—	1,305
成都海昌置業	(a)(ii)	—	1,083
天津海昌房地產	(a)(ii)	—	593
		—	2,981
管理費開支：			
武漢物業管理	(a)(iii)	245	501
天津物業管理	(a)(iii)	121	547
大連物業管理	(a)(iii)	55	320
煙台物業管理	(a)(iii)	—	27
		421	1,395

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易 (續)

- (i) 本集團根據日期為二零一四年一月二十四日的租賃協議及日期為二零一六年四月十八日的補充租賃協議，向海昌企業發展出租辦公室，據此，本集團於二零一四年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間內將物業租予海昌企業發展，每月租金為人民幣400,000元（包括增值稅）。截至二零一六年六月三十日止期間來自海昌企業發展的租金收入為人民幣2,343,000元。

於二零一四年十月十四日，本集團訂立租賃協議向武漢創富、大連世博、煙台海昌旅遊發展及天津海昌房地產出租辦公室。本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月分別向武漢創富、大連世博、煙台海昌旅遊發展及天津海昌房地產收取月租金費用人民幣310,000元、人民幣220,000元、人民幣110,000元及人民幣122,000元。於二零一五年九月十五日，本集團與大連世博及大連東方水城發展訂立三方協議，據此大連東方水城發展自二零一五年九月十九日起繼續執行合約以代替大連世博。截至二零一六年六月三十日止期間，本集團自武漢創富、大連東方水城發展、天津海昌房地產及煙台海昌旅遊發展取得的租金收入分別為人民幣1,831,000元、人民幣1,286,000元、人民幣735,000元及人民幣648,000元。

本公司董事認為，本集團與海昌企業發展、武漢創富、天津海昌房地產、大連世博、煙台海昌旅遊發展及大連東方水城發展之交易乃於一般及正常業務過程中及按照與無關聯方所訂立者相似的條件及條款進行。

- (ii) 於二零一四年一月二十四日，海昌企業發展及本集團訂立項目管理框架協議（「項目管理框架協議」），據此，本集團將於本公司股份在聯交所上市的日期至二零一五年十二月三十一日為海昌企業發展的中國內地房地產項目提供項目管理及質量控制服務。

於二零一四年七月一日，武漢創富、成都海昌置業及天津海昌房地產與本集團訂立管理服務協議，委聘本集團提供管理服務，每年服務費用為其建築合約價值的1%，由二零一四年七月一日起為期十八個月，至二零一五年十二月三十一日為止。

本公司董事認為，本集團與武漢創富、成都海昌置業及天津海昌房地產之交易乃於一般及正常業務過程中及按照雙方協議的條款及條件進行。

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易 (續)

- (iii) 於二零一四年九月十九日，武漢物業管理、天津物業管理、大連物管理及煙台物業管理與本集團訂立物業管理協議以提供管理服務，每年管理費分別為人民幣1,011,000元、人民幣766,000元、人民幣644,000元及人民幣79,000元(可根據實際管理服務予以調整)，由二零一四年九月十九日起為期三年。截至二零一六年六月三十日止六個月，支付武漢物業管理、天津物業管理、大連物管理及煙台物業管理的管理費開支分別為人民幣245,000元、人民幣121,000元、人民幣55,000元及零。

本公司董事認為，本集團與武漢物業管理、天津物業管理、大連物管理及煙台物業管理之交易乃於一般及正常業務過程中及按照與無關聯方所訂立者相似的條件及條款進行。

(b) 與關聯公司的結餘

於各報告期末，本集團與其關連方的結餘如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯公司款項		
武漢創富	3,692	1,813
海昌企業發展	2,517	-
成都海昌置業	1,316	1,316
天津海昌房地產	1,117	70
歐力士租賃	231	231
大連物業管理	137	322
成都物業管理	4	-
	9,014	3,752
應收非控股權益持有人款項		
虎灘公園	31,269	20,000
應付關聯公司款項		
大連東方水城發展	1,054	1,877
武漢物業管理	1,008	504
煙台海昌旅遊發展	320	968
大連世博	210	210
天津物業管理	28	-
天津海昌房地產	-	294
	2,620	3,853
融資租賃應付款項		
歐力士租賃	2,001	2,505

未經審核中期財務資料附註

二零一六年六月三十日

22. 關連人士交易及結餘 (續)

(c) 給予主要管理層的補償

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
酬金：		
薪金、津貼、花紅、福利及其他費用	2,694	2,914
退休福利	155	160
	2,849	3,074

23. 金融工具公允價值及公允價值等級

管理層已評估，計息銀行貸款及其他借款（包括融資租賃應付款項）的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等借款由本集團與獨立第三方金融機構或關連公司按照現行市場利率作出。

管理層已評估，本集團其他金融工具的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團以財務經理為首的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及董事會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要參數。估值由財務總監審核及批准。就年度財務報告目的，估值過程及結果每年與董事會討論。

24. 中期財務資料的批准

未經審核中期財務資料已於二零一六年八月二十四日獲本公司董事會批准及授權刊發。