

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## HAICHANG HOLDINGS LTD.

### 海昌控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2255)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

### 財務摘要

- 收入增加約11.1%至約人民幣1,531.4百萬元
- 年內溢利增加約65.1%至約人民幣211.5百萬元
- 母公司擁有人應佔溢利增加約77.1%至約人民幣192.0百萬元

### 業績

海昌控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一三年之可比較數字。

## 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

|                  |    | 截至十二月三十一日止年度          |                        |
|------------------|----|-----------------------|------------------------|
|                  | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元        | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(重列) |
| 收入               | 5  | 1,531,386             | 1,378,297              |
| 銷售成本             |    | <u>(857,769)</u>      | <u>(788,992)</u>       |
| 毛利               |    | 673,617               | 589,305                |
| 其他收入及收益          | 5  | 336,342               | 284,851                |
| 銷售及市場推廣開支        |    | (120,460)             | (100,019)              |
| 行政費用             |    | (265,585)             | (200,939)              |
| 其他費用             |    | (55,022)              | (1,217)                |
| 財務成本             | 6  | <u>(193,524)</u>      | <u>(354,787)</u>       |
| 除稅前溢利            |    | 375,368               | 217,194                |
| 所得稅支出            | 7  | <u>(163,893)</u>      | <u>(89,094)</u>        |
| 年內溢利             |    | <u><u>211,475</u></u> | <u><u>128,100</u></u>  |
| 歸屬於：             |    |                       |                        |
| 母公司擁有人           |    | 191,984               | 108,393                |
| 非控股權益            |    | <u>19,491</u>         | <u>19,707</u>          |
|                  |    | <u><u>211,475</u></u> | <u><u>128,100</u></u>  |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利 |    |                       |                        |
| — 基本 (人民幣分)      | 8  | <u><u>5.05</u></u>    | <u><u>3.61</u></u>     |
| — 攤薄 (人民幣分)      | 8  | <u><u>5.05</u></u>    | <u><u>3.61</u></u>     |

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

|                | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| 附註             |                           |                                   |
| <b>非流動資產</b>   |                           |                                   |
| 物業、廠房及設備       | 2,639,312                 | 2,730,818                         |
| 投資物業           | 1,935,000                 | 1,558,000                         |
| 預付土地租賃付款       | 350,355                   | 366,511                           |
| 無形資產           | 7,655                     | 8,057                             |
| 可供出售投資         | 19,170                    | 19,170                            |
| 遞延稅項資產         | 121,943                   | 141,373                           |
| 長期預付款項及按金      | 17,845                    | 19,005                            |
| 非流動資產總值        | <u>5,091,280</u>          | <u>4,842,934</u>                  |
| <b>流動資產</b>    |                           |                                   |
| 持作出售的落成物業      | 474,457                   | 611,465                           |
| 發展中物業          | 549,859                   | 596,071                           |
| 應收合約客戶的總額      | 89,112                    | -                                 |
| 存貨             | 14,882                    | 15,726                            |
| 貿易應收款項         | 9 58,148                  | 29,033                            |
| 可供出售投資         | 45,200                    | 200                               |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 75,732                    | 58,246                            |
| 應收最終控股公司款項     | -                         | 610                               |
| 應收關連公司款項       | 1,802                     | 1,478,477                         |
| 應收一名非控股權益持有人款項 | -                         | 59,675                            |
| 已抵押銀行結餘        | 10 482,099                | 2,292                             |
| 現金及現金等值物       | 10 1,551,446              | 498,828                           |
| 流動資產總值         | <u>3,342,737</u>          | <u>3,350,623</u>                  |
| <b>流動負債</b>    |                           |                                   |
| 應付合約客戶的總額      | -                         | 13,417                            |
| 貿易應付款項及應付票據    | 11 345,958                | 369,954                           |
| 其他應付款項及應計費用    | 281,323                   | 247,142                           |
| 應付關連公司款項       | 5,035                     | 1,161,660                         |
| 來自客戶墊款         | 78,227                    | 146,561                           |
| 計息銀行及其他借款      | 12 1,310,613              | 945,520                           |
| 政府補貼           | 20,760                    | 18,277                            |
| 遞延收入           | 8,086                     | 5,354                             |
| 應付稅項           | 221,816                   | 232,049                           |
| 流動負債總額         | <u>2,271,818</u>          | <u>3,139,934</u>                  |
| 流動資產淨值         | <u>1,070,919</u>          | <u>210,689</u>                    |
| 總資產減流動負債       | <u>6,162,199</u>          | <u>5,053,623</u>                  |

|                   | 附註 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|-------------------|----|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                           |                                   |
| 計息銀行及其他借款         | 12 | 1,459,523                 | 2,440,333                         |
| 政府補貼              |    | 818,655                   | 873,480                           |
| 遞延稅項負債            |    | 156,019                   | 77,842                            |
|                   |    | <u>2,434,197</u>          | <u>3,391,655</u>                  |
| <b>非流動負債總額</b>    |    | <u>2,434,197</u>          | <u>3,391,655</u>                  |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>3,728,002</u>          | <u>1,661,968</u>                  |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |    |                           |                                   |
| 股本：面值             |    | 2,451                     | 72                                |
| 儲備                |    | 111,318                   | 80,569                            |
|                   |    | <u>113,769</u>            | <u>80,641</u>                     |
| 股本及其他法定資本儲備       |    | 113,769                   | 80,641                            |
| 其他儲備              |    | 3,463,317                 | 1,314,078                         |
|                   |    | <u>3,577,086</u>          | <u>1,394,719</u>                  |
| 非控股權益             |    | 150,916                   | 267,249                           |
|                   |    | <u>150,916</u>            | <u>267,249</u>                    |
| <b>總權益</b>        |    | <u>3,728,002</u>          | <u>1,661,968</u>                  |

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

海昌控股有限公司（「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PO Box 309, Umland 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，於二零一四年十二月三十一日，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。

## 2.1 編製基準

本財務報表乃根據由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括標準及詮釋），及仍然有效的經由國際會計準則委員會批准的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋，以及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表亦符合香港公司條例有關編製財務報表之適用規定，而根據香港公司條例（第622章）第9部「賬目及審計」所作的過渡性及保留安排（載列於該條例附表11第76至87條內），本財政年度及比較期間仍繼續沿用前身之香港公司條例（第32章）。除投資物業外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，而投資物業則按公允價值計量。除另有指明外，本財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，而所有數值均約整至最接近的千位。

### 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表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。

倘事實和情況顯示下文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。

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）。

## 2.2 呈列基準

根據為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而進行的集團重組（「重組」），詳情載於本公司日期為二零一四年二月二十八日的招股章程「歷史、重組及公司架構」一節，本公司於二零一四年一月成為現時組成本集團的公司（大連海昌發現王國主題公園有限公司及重慶海昌加勒比海旅遊發展有限公司除外）之控股公司。

於二零一四年十二月，本集團完成收購發現王國及重慶加勒比海，進一步詳情載於附註3。

綜合財務報表乃應用權益結合法會計原則編製，猶如重組及收購發現王國及重慶加勒比海自二零一三年一月一日起已完成，此乃由於在重組及收購發現王國及重慶加勒比海完成之前和之後，本公司及現時組成本集團的公司均受到共同控制，故本公司收購現時組成本集團的公司被視作在共同控制下的業務合併。

本公司股份已於二零一四年三月十三日在聯交所上市。

本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，包括現時組成本集團的所有公司自最早呈列日期或自附屬公司及／或業務開始受控股股東共同控制當日以來（以較短期間為準）的業績及現金流量。本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表使用現有賬面值從控股股東的角度呈列附屬公司及／或年內業務的資產與負債。並無作出調整以反映公允價值，亦無確認因重組產生的任何新資產或負債。

於重組前由控股股東以外的人士持有的附屬公司及／或業務的股本權益，乃運用合併會計原則於權益內列作非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘經已於合併入賬時抵銷。

## 2.3 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表中首次採用以下準則及新詮釋。

|  |  |
|--|--|
| 國際財務報告準則第10號、<br>國際財務報告準則第12號及<br>國際會計準則第27號（二零一一年）<br>國際會計準則第32號之修訂<br>國際會計準則第36號之修訂<br>國際會計準則第39號之修訂<br>國際財務報告詮釋委員會第21號詮釋<br>二零一零年至二零一二年週期之年度改進<br>所包括之國際財務報告準則第2號之修訂<br>二零一零年至二零一二年週期之年度改進<br>所包括之國際財務報告準則第3號之修訂<br>二零一零年至二零一二年週期之年度改進<br>所包括之國際財務報告準則第13號之修訂<br>二零一一年至二零一三年週期之年度改進<br>所包括之國際財務報告準則第1號之修訂 | 投資實體<br><br>抵銷金融資產及金融負債<br>非金融資產的可收回金額披露<br>衍生工具的更替及對沖會計處理的持續性<br>徵費<br>歸屬條件的定義 <sup>1</sup><br><br>在業務合併中或然代價的會計處理 <sup>1</sup><br><br>短期應收款項及應付款項<br><br>有效國際財務報告準則的涵義 |
|--|--|

<sup>1</sup> 自二零一四年七月一日起生效



除國際財務報告準則第1號之修訂外（僅與實體的首個國際財務報告準則財務報表相關），每項修訂及詮釋的性質及影響說明如下：

- (a) 國際財務報告準則第10號之修訂包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供綜合入賬規定了例外情況。投資實體須按公允價值計入損益將附屬公司入賬，而非將附屬公司綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（二零一一年）已作出後續修訂。國際財務報告準則第12號之修訂亦載列投資實體的披露規定。由於本公司不符合國際財務報告準則第10號所界定投資實體的條件，故該等修訂對本集團並無影響。
- (b) 國際會計準則第32號之修訂為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的涵義。該等修訂亦釐清國際會計準則第32號的抵銷標準於結算系統（例如中央結算所系統）的應用，該系統乃採用非同步的總額結算機制。該等修訂對本集團並無影響。
- (c) 國際會計準則第39號之修訂列明因法例或法規，或引入法例或法規，導致於對沖關係中所指定的場外衍生工具直接或間接被更替為主要交易對手時，終止對沖會計規定的例外情況。就於有關例外情況下持續使用對沖會計法而言，必須符合以下所有準則：(i)更替必須為法例或法規，或引入法例或法規所導致；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原有交易對手，成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會導致原有衍生工具的條款出現變動，惟就進行結算而改變交易對手所直接引致的變動除外。由於本集團於本年度及過往年度並無更替任何衍生工具，故該等修訂對本集團並無影響。
- (d) 國際財務報告詮釋委員會第21號詮釋釐清於引發付款的活動發生時（由相關法例所識別），實體須確認徵費責任。該詮釋亦釐清徵費責任僅於引發付款的活動持續發生一段時間時，方根據相關法例逐步累計。就達到最低限額時所引致的徵費而言，該項詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。由於本集團於過往年度採用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產項下的確認原則，而就本集團所引致的徵費而言，該項詮釋與國際財務報告詮釋委員會第21號詮釋的規定相符，故該項詮釋對本集團並無影響。
- (e) 國際財務報告準則第2號之修訂釐清多項與屬歸屬條件的績效及服務條件的定義相關事宜，包括(i)績效條件須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，必須達成績效目標；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該項修訂對本集團並無影響。
- (f) 國際財務報告準則第3號之修訂釐清，無論未分類為權益的業務合併所產生的或然代價安排是否屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內，有關安排應於其後按公平值計入損益。該修訂對本集團並無影響。
- (g) 國際財務報告準則第13號之修訂釐清當折現的影響不重大時，無明確利率的短期應收賬款及應付賬款可按發票金額計量。該項修訂對本集團並無影響。
- (h) 國際會計準則第36號之修訂取消國際財務報告準則第13號對有關並無減值的現金產生單位的可收回金額須作原定以外的披露之規定。此外，該修訂規定須就於報告期內獲確認或撥回的減值虧損資產或現金產生單位的可收回金額作出披露，並擴大對該等資產或單位的公允價值計量方法的披露規定（倘可收回金額乃按公允價值減出售成本計算）。該項修訂對本集團並無影響。

### 3. 以往年度的重列

#### 由於受共同控制的實體業務合併而導致的以往年度財務報表重列

根據海昌亞洲投資有限公司（一家關連公司）、歐力士（中國）投資有限公司（「歐力士」，在中國成立的公司）、大連海昌集團有限公司（「海昌集團」，一家關連公司）及海昌控股（香港）有限公司（「海昌控股香港」，本公司的附屬公司）於二零一三年九月二十四日訂立的協議，海昌控股香港將收購發現王國全部股本權益。

根據大連海昌旅遊集團有限公司（「大連旅遊」，本公司的附屬公司）與大連海昌房地產集團有限公司（「海昌房地產集團」，本公司的關連公司）於二零一三年九月二十三日訂立的協議，大連旅遊將收購重慶加勒比海全部股本權益。

上述協議（「股份認購協議」）的進一步詳情載於本公司於二零一四年二月二十八日就公開發售刊發的招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。

於二零一四年十二月，本集團分別按購買代價約人民幣416,621,000元及人民幣10,211,000元，完成收購發現王國及重慶加勒比海。由於在完成上述收購之前及之後，本公司、發現王國及重慶加勒比海均受曲乃杰先生（「曲先生」，本公司的董事兼股東）共同控制，因此發現王國及重慶加勒比海的業務合併已根據權益結合法入賬。

因受到控制本集團的持有人所控制的實體的權益轉讓所產生的業務合併，乃假設收購事項於報告期開始時或控制權獲確立的日期（以較後者為準）已發生而入賬。所收購的資產及負債按之前在被收購實體的財務報表內已確認的賬面值確認。

當一家實體的權益轉讓至受到控制本集團的權益持有人所控制的另一家實體時，本集團所佔資產及負債的賬面值的權益與轉讓實體權益的成本之間的任何差額，直接於權益中確認。



綜合全面收益表包括各合併實體自呈列的最早日期起計或自合併實體首先受到共同控制的日期起計（以較短的期間為準）的業績。

因集團內交易而產生的所有集團內公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於綜合入賬時全面對銷。

附屬公司的擁有權權益的變動（並無失去控制權），當作權益交易入賬。

於二零一三年一月一日的期初結餘及截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較資料經已在綜合財務報表內重列。

#### 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，並已分為以下三個可報告經營分部：

- (a) 公園營運分部，從事開發、建設及營運主題公園；
- (b) 物業發展及持有分部，從事本集團已發展及經營物業之物業銷售、建築合約銷售及管理，以賺取潛在租金收入及資本升值；及
- (c) 其他分部，從事酒店營運及向賓客提供服務。

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、應收最終控股公司款項、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90%於中國內地賺取及本集團超過90%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。

## 經營分部

截至二零一四年十二月三十一日止年度

|             | 公園營運<br>人民幣千元    | 物業發展<br>及持有<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元      |
|-------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|
| 分部收入        |                  |                      |               |                  |
| 銷售予外部客戶及總收入 | <u>1,097,180</u> | <u>419,832</u>       | <u>14,374</u> | <u>1,531,386</u> |
| 收入          |                  |                      |               | <u>1,531,386</u> |
| 分部業績        | <u>536,255</u>   | <u>127,930</u>       | <u>9,432</u>  | <u>673,617</u>   |
| 對賬          |                  |                      |               |                  |
| 未分配收益       |                  |                      |               | 387,532          |
| 未分配開支       |                  |                      |               | (492,257)        |
| 財務成本        |                  |                      |               | <u>(193,524)</u> |
| 除稅前溢利       |                  |                      |               | <u>375,368</u>   |

二零一四年十二月三十一日

|             | 公園營運<br>人民幣千元    | 物業發展<br>及持有<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元      |
|-------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|
| 分部資產        | <u>3,034,657</u> | <u>2,959,316</u>     | <u>89,112</u> | <u>6,083,085</u> |
| 對賬：         |                  |                      |               |                  |
| 公司及其他未分配資產  |                  |                      |               | <u>2,350,932</u> |
| 總資產         |                  |                      |               | <u>8,434,017</u> |
| 分部負債        | -                | -                    | -             | -                |
| 對賬：         |                  |                      |               |                  |
| 公司及其他未分配負債  |                  |                      |               | <u>4,706,015</u> |
| 總負債         |                  |                      |               | <u>4,706,015</u> |
| 其他分部資料      |                  |                      |               |                  |
| 於損益表確認的減值虧損 | 431              | 2,536                | -             | 2,967            |
| 折舊及攤銷       |                  |                      |               |                  |
| 未分配         |                  |                      |               | 1,384            |
| 分部          | <u>192,066</u>   | -                    | -             | <u>192,066</u>   |
| 資本開支*       |                  |                      |               |                  |
| 未分配         |                  |                      |               | 982              |
| 分部          | <u>114,142</u>   | <u>42,901</u>        | -             | <u>157,043</u>   |

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及投資物業。

截至二零一三年十二月三十一日止年度（重列）

|          | 公園營運<br>人民幣千元  | 物業發展<br>及持有<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元      |
|----------|----------------|----------------------|---------------|------------------|
| 分部收入     |                |                      |               |                  |
| 銷售予外部客戶  | 966,284        | 399,955              | 12,058        | 1,378,297        |
| 分部間銷售    | <u>4,891</u>   | <u>—</u>             | <u>—</u>      | <u>4,891</u>     |
| 總收入      | <u>971,175</u> | <u>399,955</u>       | <u>12,058</u> | <u>1,383,188</u> |
| 對賬：      |                |                      |               |                  |
| 分部間銷售的抵銷 |                |                      |               | <u>(4,891)</u>   |
| 收入       |                |                      |               | <u>1,378,297</u> |
| 分部業績     | 428,857        | 149,313              | 11,135        | 589,305          |
| 對賬       |                |                      |               |                  |
| 未分配收益    |                |                      |               | 284,851          |
| 未分配開支    |                |                      |               | (302,175)        |
| 財務成本     |                |                      |               | <u>(354,787)</u> |
| 除稅前溢利    |                |                      |               | <u>217,194</u>   |

二零一三年十二月三十一日（重列）

|             | 公園營運<br>人民幣千元 | 物業發展<br>及持有<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|-------------|---------------|----------------------|-------------|------------------|
| 分部資產        | 3,144,163     | 2,765,536            | —           | 5,909,699        |
| 對賬：         |               |                      |             |                  |
| 公司及其他未分配資產  |               |                      |             | <u>2,283,858</u> |
| 總資產         |               |                      |             | <u>8,193,557</u> |
| 分部負債        | —             | —                    | 13,417      | 13,417           |
| 對賬：         |               |                      |             |                  |
| 公司及其他未分配負債  |               |                      |             | <u>6,518,172</u> |
| 總負債         |               |                      |             | <u>6,531,589</u> |
| 其他分部資料      |               |                      |             |                  |
| 於損益表確認的減值虧損 | 489           | —                    | —           | 489              |
| 折舊及攤銷       |               |                      |             |                  |
| 未分配         |               |                      |             | 1,334            |
| 分部          | 189,135       | —                    | —           | 189,135          |
| 資本開支*       |               |                      |             |                  |
| 未分配         |               |                      |             | 361              |
| 分部          | 150,039       | 105,043              | —           | 255,082          |

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及投資物業。

## 關於主要客戶的資料

並無呈列有關主要客戶的資料，原因為並無單一客戶於截至二零一四年十二月三十一日止年度佔本集團收入超過10%。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入（亦即本集團的營業額）指於二零一四年及二零一三年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、來自酒店營運及物業銷售的收入，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。

|                      | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(重列) |
|----------------------|------------------|------------------------|
| <b>收入</b>            |                  |                        |
| 門票銷售                 | 943,055          | 832,577                |
| 物業銷售                 | 169,113          | 317,178                |
| 食物及飲品銷售              | 83,815           | 77,071                 |
| 貨品銷售                 | 45,568           | 42,768                 |
| 租金收入                 | 48,074           | 24,442                 |
| 園內遊樂收費收入             | 24,742           | 13,868                 |
| 建築合約                 | 202,645          | 58,335                 |
| 來自酒店營運的收入            | 14,374           | 12,058                 |
|                      | <u>1,531,386</u> | <u>1,378,297</u>       |
| <b>其他收入</b>          |                  |                        |
| 政府補貼                 | 68,474           | 27,672                 |
| 銀行利息收入               | 22,860           | 4,269                  |
| 來自關連公司的利息收入          | 10,433           | 145,628                |
| 來自保險索償的收入            | 10,863           | 7,672                  |
| 匯兌收益                 | 20,441           | –                      |
| 其他                   | 10,789           | 10,575                 |
|                      | <u>143,860</u>   | <u>195,816</u>         |
| <b>收益</b>            |                  |                        |
| 投資物業的公允價值收益          | –                | 71,957                 |
| 於持作出售的落成物業重新分類時的重估收益 | 192,482          | 17,078                 |
|                      | <u>192,482</u>   | <u>89,035</u>          |
|                      | <u>336,342</u>   | <u>284,851</u>         |

## 6. 財務成本

|                              | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(重列) |
|------------------------------|----------------|------------------------|
| 銀行貸款及其他貸款的利息                 | 207,449        | 401,030                |
| 融資租賃的利息                      | 7,488          | 20,945                 |
| 並非透過損益按公允價值列賬的金融負債的<br>總利息開支 | 214,937        | 421,975                |
| 減：資本化利息                      | (21,413)       | (67,188)               |
|                              | <b>193,524</b> | <b>354,787</b>         |

## 7. 所得稅

截至二零一四年十二月三十一日止年度，中國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%（二零一三年：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華人民共和國土地增值稅（「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華人民共和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、建築物及其附着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：

|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(重列) |
|----------|----------------|------------------------|
| 即期－中國內地： |                |                        |
| 年內支出     | 76,164         | 52,200                 |
| 土地增值稅    | 2,491          | 19,519                 |
|          | <b>78,655</b>  | <b>71,719</b>          |
| 遞延稅項     | 85,238         | 17,375                 |
| 年內稅項支出總額 | <b>163,893</b> | <b>89,094</b>          |



## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按年內母公司普通股權持有人應佔溢利，以及年內已發行股份的加權平均數計算，並假設2,885,608,004股股份的資本化發行於二零一三年一月一日經已生效。

每股基本盈利金額乃根據以下數據計算：

|                           | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(重列) |
|---------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>盈利</b>                 |                      |                        |
| 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 | <u>191,984</u>       | <u>108,393</u>         |
|                           | 普通股數目                |                        |
|                           | 二零一四年                | 二零一三年                  |
| <b>股份</b>                 |                      |                        |
| 用作計算每股基本盈利之年內已發行普通股的加權平均數 | <u>3,804,945,055</u> | <u>3,000,000,000</u>   |

年內並無已發行的具攤薄潛力的普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 9. 貿易應收款項

|         | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|---------|---------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項  | 64,387                    | 32,736                            |
| 減：呆壞賬撥備 | <u>(6,239)</u>            | <u>(3,703)</u>                    |
|         | <u>58,148</u>             | <u>29,033</u>                     |

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：

|           | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|-----------|---------------------------|-----------------------------------|
| 90日內      | 36,972                    | 13,588                            |
| 超過90日及1年內 | 9,592                     | 3,692                             |
| 超過1年      | <u>11,584</u>             | <u>11,753</u>                     |
|           | <u>58,148</u>             | <u>29,033</u>                     |

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

|         | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------|---------------------------|---------------------------|
| 於一月一日   | 3,703                     | 3,214                     |
| 已確認減值虧損 | 2,536                     | 489                       |
|         | <u>6,239</u>              | <u>3,703</u>              |

不被認為已減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

|         | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|---------|---------------------------|-----------------------------------|
| 未逾期亦無減值 | 55,969                    | 26,657                            |
| 逾期1年內   | 2,136                     | 2,333                             |
| 逾期超過1年  | 43                        | 43                                |
|         | <u>58,148</u>             | <u>29,033</u>                     |

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。

## 10. 現金及現金等值物以及已抵押存款

|         | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|---------|---------------------------|-----------------------------------|
| 現金及銀行結餘 | <u>2,033,545</u>          | <u>501,120</u>                    |
| 以人民幣計值  | 1,507,749                 | 221,692                           |
| 以港元計值   | 97,314                    | —                                 |
| 以美元計值   | <u>428,482</u>            | <u>279,428</u>                    |
| 現金及銀行結餘 | <u>2,033,545</u>          | <u>501,120</u>                    |

## 11. 貿易應付款項及應付票據

|      | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(重列) |
|------|---------------------------|-----------------------------------|
| 少於一年 | 154,488                   | 60,000                            |
| 多於一年 | 191,470                   | 309,954                           |
|      | <u>345,958</u>            | <u>369,954</u>                    |

## 12. 計息銀行及其他借款

|                | 本集團              |                        |
|----------------|------------------|------------------------|
|                | 二零一四年<br>千元人民幣   | 二零一三年<br>千元人民幣<br>(重列) |
| 分析為：           |                  |                        |
| 須於以下期間償還的銀行貸款： |                  |                        |
| 一年內或按要求        | 1,231,403        | 682,791                |
| 第二年內           | 314,919          | 399,411                |
| 第三至第五年（包括首尾兩年） | 748,270          | 880,518                |
| 超過五年           | 265,200          | 357,398                |
|                | <u>2,559,792</u> | <u>2,320,118</u>       |
| 須於以下期間償還的其他借款： |                  |                        |
| 一年內或按要求        | 79,210           | 262,729                |
| 第二年內           | 60,145           | 125,686                |
| 第三至第五年（包括首尾兩年） | 70,989           | 677,320                |
| 超過五年           | -                | -                      |
|                | <u>210,344</u>   | <u>1,065,735</u>       |
|                | <u>2,770,136</u> | <u>3,385,853</u>       |

## 13. 結算日後事項

於二零一五年一月，本集團按總購買代價人民幣728.1百萬元，成功投得位於中國上海總地盤面積約為297,155平方米之土地的土地使用權，將用作發展上海海昌極地海洋公園。

於二零一五年一月十三日，曲乃杰先生根據股份獎勵計劃透過一名中介人士（彼為曲乃杰先生之聯繫人），按每股1.36港元之價格向若干合資格參與者賣出83,084,476股本公司的普通股，佔本公司已發行股本總額2.08%。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

隨著國民經濟發展、居民收入水平的增長、基礎設施完善、休假政策的變化以及中國運輸基建逐步發展，中國旅遊行業已進入大眾消費快速增長時期，旅遊已成為許多中國人生活方式的一部份。

據國家旅遊局《2015年全國旅遊工作會議工作報告》，2014年中國旅遊業實現平穩增長。預計2014年國內旅遊36億人次，增長10.0%；全年旅遊總收入約人民幣3.3萬億元，增長11.0%；國內旅遊從1984年約2億人次到2014年約36億人次，增長了約17倍。國民人均出遊從1984年的0.2次到2014年的2.6次，增長了約12倍。入境旅遊從1978年約180萬人次增加到2014年約1.28億人次，增長約69.7倍，年均增長12.6%；國際旅遊收入亦從約2.63億美元增加到約565億美元，增長約213.8倍，年均增幅達到16.1%。中國的旅遊消費能力快速增長，已成為世界最大的國內旅遊市場。

在中國，旅遊業對相關產業的貢獻不斷凸顯，對住宿業的貢獻率超過90%，對民航和鐵路客運業的貢獻率超過80%，對文化娛樂業的貢獻率超過50%，對餐飲業和商業的貢獻率超過40%。由於旅遊業與其相關產業的融合不斷深化，旅遊新產品、新業態層出不窮，旅遊企業類型不斷拓展，旅遊服務模式進一步優化，旅遊業及其相關產業與各產業已經形成綜合性的產業體系。由於中國旅遊業佔中國國內生產總值的比例，相對於發達國家的比例仍較低，預期未來中國旅遊業有龐大增長潛力。

2014年中國旅遊業實際完成投資約人民幣7,053億元，同比增長32.0%。比第三產業投資增速高約15.0個百分點，比全國投資增速高約16.2個百分點。預計未來三年，旅遊直接投資將超過人民幣3萬億元。鄉村旅遊開發、旅遊小鎮建設、大型景區和度假區建設以及醫療健康旅遊、養生養老旅遊、自駕車房車旅遊、郵輪遊艇旅遊、網絡在線旅行社等旅遊項目和旅遊商品、戶外休閒用品、旅遊裝備製造業等正在成為旅遊投資的熱點領域。

## 監管及政府支持

預期中國政府將繼續對旅遊及休閒產業給予極大的重視和支持。除已經實施的一系列政策、法律和法規（如《國民旅遊休閒綱要（二零一三至二零二零年）》和二零一三年四月二十五日頒佈並於二零一三年十月一日生效的《中華人民共和國旅遊法》），國務院於二零一四年八月二十一日發佈《關於促進旅遊業改革發展的若干意見》（「意見」），部署進一步促進中國旅遊業改革發展。意見明確了今後一個時期旅遊改革發展的重點任務，即增強旅遊發展動力，拓展旅遊發展空間，優化旅遊發展環境。針對當前中國旅遊改革發展中存在的困難和問題，在落實帶薪休假制度、加強旅遊基礎設施建設、新形勢下支持旅遊業發展的財政金融政策、完善旅遊用地管理制度、優化旅遊人才發展的體制機制等方面提出了措施。二零一五年三月，中國國務院總理李克強先生在政府工作報告中，提出「提升旅遊休閒消費」、「落實帶薪休假制度」、「推動國家旅遊品牌的擴張和多元發展」、「大力發展旅遊等生活和生產服務業」等相關旅遊業發展目標和舉措。

未來三年，預期中國政府將繼續深化旅遊體制改革，為旅遊業發展注入強勁動力；加強旅遊法規和標準化建設，提升目的地旅遊公共服務功能，推進交通便捷服務體系建設，創新區域旅遊合作機制，創新旅遊新投融資平台，大力扶持旅遊企業創新發展，鼓勵積極開發市場需求旺盛的休閒度假產品，及高品位的主題公園和旅遊演藝節目，中國旅遊業將迎來更多的發展機遇。

## 業務回顧

本集團是一家中國領先的主題公園及配套商用物業開發及營運商。本集團的主題公園可通過園內遊樂項目以及主題公園周邊的配套商用物業所提供的配套服務提供一種綜合主題公園、休閒、餐飲和購物的體驗。繼本集團於二零一四年十二月完成收購大連發現王國和重慶加勒比海水世界後，本集團已擴展其主題公園組合和加強在中國的戰略地域據點。本集團在中國大連、青島、天津、煙台、武漢、成都及重慶經營著六座以極地動物為特色的海洋主題公園、一座冒險主題遊樂園及一座水世界。本集團的主要優勢資產為於主題公園展出龐大及種類繁多的動物種群。本集團所有海洋主題公園、冒險主題遊樂園及水世界從開業起均一直由本集團高級管理團隊營運。



於二零一四年全年，本集團所擁有及營運的八個主題公園的入園人次（根據實際入園的遊客人數計算）及購票人次（根據門票銷售的遊客人數計算）錄得雙增長。截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，本集團八個主題公園的入園人次由截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的約10,393,742人次增加10.6%至二零一四年同期的約11,494,200人次。本集團八個主題公園的購票入場人次則由截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的約8,161,540人次增加7.5%至二零一四年同期的約8,773,183人次。

品牌建設方面，通過加強本集團內部培訓統一品牌的使用，並完成了新主題公園卡通形象的設計和使用規範，為品牌推廣和衍生產品開發奠定基礎，同時深化和推廣了「海昌控股」品牌，健全了品牌管理制度。通過與中央電視台等主流媒體的合作，持續擴大品牌宣傳力度。營銷推廣方面，除了已初步搭建完畢並運行的官方網絡、新媒體平台，本集團亦積極佈局互聯網銷售平台，與眾多在線旅行社(OTA)展開廣泛合作，優化渠道結構及結合線下活動擴大銷售份額。本集團並加大主題公園內智慧園區的建設，新增二維碼應用、導遊手機應用程式及園區公共無線網絡。本集團亦引入了區域市場開拓網格化管理模式，重視對新客群和新合作夥伴以及季節性主題活動的開發，以平抑淡旺季客流，確保入園人次隱定增長。本集團於二零一四年的一月、三月分別推出了「南極童話村」、「海昌小小旅行家」，並於其後二零一四年暑期與淘米控股有限公司（紐約證券交易所股份代號：TAOM）合作推出「海昌小小魔法師－摩爾莊園大冒險」活動。藉著這些活動，本集團提升了市場和媒體關注度，同時刺激了遊客參觀其主題公園，特別是兒童家庭客群。於二零一四年內，本集團榮獲多個獎項，例如「2014年度中國旅遊企業20強」、「2014年度最具網絡人氣旅遊集團」及「2014年度中國中國主題公園領軍人物」。

本集團積極採取各種措施優化和提高園內消費收入和盈利水平，並在二零一四年收效明顯。具體包括本集團對原有場館進行升級改造以增加遊樂內容，提升遊客體驗。自主創意並實施多項演藝活動，增強遊客體驗同時宣傳海洋科普。建立並實施體系以保持餐飲服務標準以及統一作業流程。本集團亦採取有效激勵機制和成本管控體制提高收入和利潤、對經營和分成比例模式做科學調整，逐步回收利潤較高的項目為自營以提升毛利率。本集團亦按照遊客的消費模式自主研發休閒主題包裝食品、飲品以豐富產品組合，對園內消費點位置及形象、氛圍做了提升改造；加大產品創新力度、開發多項創意產品和新的互動娛樂體驗項目以豐富遊客體驗維度。

於二零一四年，本集團公園業務及其他分部的收入顯著增長。來自公園業務及其他分部的收入由二零一三年約人民幣978.3百萬元增至二零一四年約人民幣1,111.6元。於二零一三年及二零一四年來自物業發展及持有分部的收入分別約為人民幣400.0百萬元及人民幣419.8百萬元。於二零一三年及二零一四年，本集團的總收入分別約為人民幣1,378.3百萬元及人民幣1,531.4百萬元。

另外，本集團為延續並深化與香港海洋公園公司的合作範圍，例如開展品牌及市場推廣、人才培養、動物保育、技術交流等活動，以帶動全球支持持續不斷的環境保育工作，尤其保護海洋環境及生物多樣性，本集團與香港海洋公園公司於二零一四年八月二十五日訂立合作備忘錄，並建立一個合作框架。董事會相信，合作備忘錄讓本集團能夠分享經驗並增強彼等在不同領域的專業知識、實現優勢資源共享、通過舉辦動物教育活動及環保活動來提升其品牌的知名度及國際化程度，而更重要的是向公眾提倡動物保育及環境保護的重要性。合作備忘錄達致彼此互惠互利，符合本公司及股東的整體利益。

本集團與同程網、攜程網、去哪兒網、淘寶網等領先的電子商務企業達成合作，豐富營銷渠道，並探索線上對線下深入合作模式；本集團亦已積極推進跨界合作，並探索海洋主題文化產業發展，除與淘米網合作開展主題營銷活動及摩爾舞台劇主題巡演活動外，亦聯合淘米網打造《摩爾莊園大電影3：魔幻列車大冒險》。此外，周星馳投資的3D魔幻電影《美人魚》已加入本集團極地海洋世界概念中的某些元素和特色。

為了提供公園遊客綜合旅遊體驗及從主題公園鄰近物業的潛在升值的得益，本集團亦在主題公園附近開發、銷售及選擇性持有配套商用物業。本集團繼續貫徹以休閒體驗、生活服務為核心，促進主題公園與臨近商業物業協同發展的概念，通過前瞻性規劃產品定位，強化營銷渠道拓展，加強銷售款管理，有效促進了持作銷售物業的銷售。因此，截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，本集團達致持作銷售物業預期的銷售目標。通過分析產品組合結構，定期評估和篩選租戶，強化產品多業態互補，物業服務標準化管理，本集團成功調整投資型物業租戶結構，並開發了溫泉、婚慶、兒童娛樂等更加豐富及租金收入水準較高的租戶群。二零一四年，本集團的商業租賃分部業務亦較二零一三年同期改善，可租賃面積、出租率、租金收入大幅增長。本集團已著手研究商業自營業態並已初步完成對若干有良好協同效應的自營產品研發，其中包括主題酒店及主題餐廳等，以增加遊客在景區的逗留時間和消費的可能性。

在行業交流方面，本集團於二零一四年三月參加了在西班牙召開的第四十二屆歐洲水生哺乳動物協會(EAAM)年會，以及二零一四年五月在澳大利亞召開的第四十五屆國際水生動物醫學協會(IAAAM)年會，通過參與本集團與同行業代表交流並分享了各自在國際交流合作、全球海洋主題公園發展趨勢、動物譜系建立、動物種群管理、動物醫療等方面的觀點和經驗。本集團亦作為主辦方與中國水族館專業委員會、香港海洋公園、國際海洋哺乳動物訓練師協會合作，於二零一四年五月共同開展動物訓練師培訓班。二零一四年五月中旬，本集團進一步受委託承辦了國家海洋局極地科普教育基地年會。隨後於二零一四年九月，本集團受邀參加了第二十二屆國際動物園教育者協會會議，以及美國動物園和水族館協會(AZA)和國際海洋動物訓練員協會(IMATA)的會議，並分別於二零一四年十月和十一月參加了首屆兩岸三地水族館論壇、中國自然科學博物館協會水族館專業委員會學術年會。本集團亦與日本歐力士集團不動產及水族館事業部建立定期雙向交流機制，促進主題商品研發、管理經驗及科研成果交流等工作。透過上述交流合作，本集團獲取了國際同行的先進運營管理和科研經驗，同時也擴大了在海洋主題公園行業內的影響力。

在動物繁育和科研方面，本集團於二零一四年共繁育十個種類，一百多頭(隻)極地海洋動物。本集團於二零一四年九月與國家野生動物保護協會水生野生動物保護分會合作頒發年度「海昌獎」，旨在表彰在水生野生動物保護、研究、科學教育領域做出突出貢獻的組織和個人，並於二零一四年十二月與青島農業大學簽署合作協議成立極地海洋動物研究中心，開展極地海洋動物科學研究，積極將科研成果轉化為動物保育技術生產力，促進學研和產業發展的融合。在公司內部通過創辦以動物管理、醫療、訓練等為主要內容的技術內刊、創建內部動物科研交流會機制，本集團亦提升了員工的技術知識及表現。

本集團為獎勵現有管理層作出貢獻以及鼓勵及維持本公司與管理層的長期服務關係，分別於二零一四年十一月十九日採納了一項管理層購股計劃及於二零一五年一月十三日擴展該計劃，以向本集團的董事、管理層或其他核心僱員或已經或將會為本集團的發展及營運作出貢獻的任何其他人士(統稱「合資格參與者」)提供機會持有本公司股份(「股份」)。使其有機會分享本集團未來價值及增長及使其個人利益與本公司及其股東的利益保持一致。合資格參與者將擁有與所購入任何計劃股份相關的所有權、收益權及投票權。董事會日後可能進一步鼓勵管理層增持彼等於本公司的股權。



本集團致力於建立良好的投資者關係及公共關係，集團管理層尤其重視與投資者的交流。本集團於股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）後通過舉辦大規模的業績發佈會、股東週年大會、業績公佈後非交易路演、投資者反向路演，以及參加投行組織的專題投資論壇、峰會等活動，就集團運營現狀、行業前景、發展戰略及未來計劃等問題與百餘家投資機構展開交流。一方面，管理層亦會通過一對一／一對多會面及電話會議以及向投資者定期發送公司月訊等形式積極主動開展與投資者頻繁的互動，以增強投資者對本集團的認知和理解。另一方面，本集團與中國及香港的新聞媒體建立了雙向溝通機制，多次在香港及項目所在地開展了媒體的反向路演活動，並積極參與專業媒體的上市公司評獎及行業交流活動。

## 業務前景

本集團將繼續專注於發展兩項籌備中專案－上海海昌極地海洋公園（前稱上海海昌極地海洋世界）及三亞海棠灣夢幻世界，以及與大連老虎灘海洋公園（「虎灘公園」）（持有營運大連老虎灘海洋公園的大連老虎灘海洋公園有限公司（「大連老虎灘」，本集團旗下附屬公司之一）41.7%權益的國有企業）的合作事宜。

### 上海海昌極地海洋公園

預計上海海昌極地海洋公園將開發為本集團旗艦海洋主題公園，且成為上海市的新地標，並會興建配套商用物業。海洋主題公園將展示南北極海洋動物、海洋魚類和海洋生物，以及大型遊樂設備、特效電影、動物表演和水上巡遊。

誠如本公司日期為二零一五年一月十八日有關完成收購用於開發上海海昌極地海洋公園的公園部份（包括一個主題公園及配套酒店）的地塊的公告所披露，本集團已於二零一五年一月十六日透過掛牌出售程序以人民幣728.1百萬元中標有關地塊的土地使用權，並訂立相關土地出讓合同，對發展這項專案又邁進一大步。上海海昌極地海洋公園的建立將被視為本集團的主要業務發展里程碑，將有助於實現本集團在長三角地區和中國一線城市的佈局戰略，鞏固和提升本集團作為中國主題公園及配套商業物業領先開發商及運營商的地位。

### 三亞海棠灣夢幻世界

三亞海棠灣夢幻世界位於三亞海棠灣「國家海岸」，預計將被發展為國際旅遊景點，該項目預期為遊客提供娛樂活動，是一座集休閒、餐飲、購物、文化及娛樂等於一體的大型綜合性項目。就項目旅遊相關部份的項目土地而言，本集團已於二零一四年一月十六日與當地政府當局訂立土地租賃合約。於同年六月三十日，本集團委託的設計公司完成項目用地概念規劃，並向三亞市政府主管部門初步匯報通過。同年七月，負責三亞海棠灣地區總體規劃審批的中國城市規劃設計院通過了項目約十萬平方米建築面積指標。本集團已與三亞市海棠灣管理委員會就項目旅遊相關部份的項目用地施工簽署協定，並於同年八月開始根據協議展開部份項目用地的綠化和道路施工工作。

就配套商用物業的項目土地而言，本集團預期當地政府部門會分階段宣佈相關項目土地的土地招標、拍賣或掛牌程序，本集團將繼續與相關政府部門溝通並推進部份旅遊相關部份項目用地和配套商用物業用地的出讓工作。

### 大連老虎灘公園

在回顧年度內，海昌（中國）有限公司、大連老虎灘及虎灘公園為加強及擴展本集團與虎灘公園就大連老虎灘公園運營及管理的現有合作訂立了合作框架協議（「合作框架協議」）。根據合作框架協議，虎灘公園須僅委任大連老虎灘管理大連老虎灘公園，且大連老虎灘有權在園內發展、運營及管理任何新景點。縱然訂約方已就合作框架協議建議合作的主要條款及條件的細節達成一致，唯彼等仍需要額外時間落實最終協議，訂約方將會盡快落實最終協議的所有條款及條件。於二零一五年二月，本集團與虎灘公園就二零一四年度大連老虎灘公園的門票銷售收入結算方法達成共識，並就二零一五年度市場營銷和推廣、票證管理、結算、數據統計、新項目發展等多方面的事項達成合作意向。

此外，本集團計劃持續加強並推進海洋特色旅遊休閒目的地建設，並創新開發海洋文化技術服務體系及產品輸出服務，設立合理佈局產品區域，立志打造中國第一海洋文化旅遊休閒品牌，成為國際化的海洋文化特色旅遊休閒平台型企業。本集團的主要計劃如下：



## 持續加強現有主題公園的持續吸引力和區域內競爭優勢，和開發區域內有特色文化的旅遊休閒目的地

完善以開發旅遊休閒目的地為目標、以協同和創新為原則的資本性投入機制，提升現有主題公園的產品服務。增加現有主題公園的娛樂互動內容，在自持及出租商業中發展特色酒店、溫泉、主題餐廳、咖啡店、兒童娛樂項目。每年本集團會預留經營收入一定比例的額度進行主題公園的升級改造和自營業態的組建運營，預期未來三至五年內分步安排完成現有八家公園的升級，以提升現有公園作為區域性旅遊休閒目的地的持續吸引力。通過科技引入、海洋文化特色導入、國際品牌合作等手段，本集團將能夠藉加強其園內娛樂的內容和增加園內消費的能力，增加收費娛樂內容以及非門票消費產品的吸引力，來改善非門票營運收入的收入和毛利率。通過架構改革、技術創新及制度完善等手段，實現成本合理管控，保持較好的EBITDA與收入比率水準。

## 完成上海海昌極地海洋公園及三亞海棠灣夢幻世界的發展及和大連老虎灘公園統一運營，需求一線旅遊消費城市和國家戰略重點城市項目投資機會，及全球範圍內併購機會

上海海昌極地海洋公園定位比肩將於上海浦東興建的迪士尼主題樂園的旗艦型極地海洋公園、三亞海棠灣夢幻世界定位中國最具吸引力的海洋文化特色娛樂休閒目的地，在開發運營中注重國際化IP合作，合作開發國際化消費品和服務內容，預期於二零一五年內完成三亞海棠灣夢幻世界的土地摘牌及開工建設，於二零一七年完成上海海昌極地海洋公園開發建設，並具備中國有關政府當局規定的所有開園條件。其後三年內力爭完成對大連老虎灘海洋公園的初步改造方案並開始重建。積極尋求在一線旅遊消費城市和國家戰略實施重點城市的合適專案投資機會，一年內對儲備發展城市進行充分調研，評估發展可行性，其後三年內啟動新投資計劃。積極尋求全球範圍內的縱向橫向併購機會。注重不同形式的國際戰略合作，共同開發國際化旅遊消費產品和服務內容。

**持續提升動物保育管理技術和項目設計開發及運營管理體系兩大核心競爭力，並積極轉化為輸出管理諮詢和技術管理輸出服務生產力**

繼續倡導人與動物和諧和環保公益概念；制定動物保護保育戰略；建設動物保育科研中心，創建動物保護公益基金；持續投入加強動物保育管理技術研究，並積極加強與行業內龍頭企業和科研院所合作，以突出並加強其在國際同行內的地位，並積極推動科研成果轉化為產業生產力。持續提高其項目開發和管理程序中各個階段（如場館設計、建設、運營、管理）的綜合和單項能力，成立管理諮詢和技術服務公司積極向市場推介行銷諮詢和技術管理服務，並充分利用連鎖佈局的優勢發展區域內更多輸出服務機會，使之成為公司品牌發展和利潤提升的增長動力。突出加強設計與策劃能力，順應商業服務業迅猛發展的潮流，提供諸如水族館、海洋文化主題餐廳、兒童娛樂等海洋主題嵌入式或可移動式產品的設計、安裝、維生系統維護服務。

**打造海洋主題文化娛樂內容製作能力，開發兒童娛樂、文化演藝和娛樂產品**

充分評估室內兒童娛樂專案的客戶需要、市場競爭現狀和發展趨勢，在具備領先創意和獨特內容製作能力保證的基礎上，從客戶需要出發，以快速投資回報為前提，合理佈局，快速複製。以「場景戰略」為構想，賦予現有和待發展主題公園場景文化內涵，並積極開拓線上虛擬場景開發創意，組建具有創意能力和內容製作能力的設計團隊，打造海洋主題為主的自主智慧財產權文化內容供應商。充分利用股東資源，引入美日韓和國內的先進文化娛樂企業開展合作，開發海洋科普知識主題的兒童劇和動漫作品，並與主流媒體開展合作。依托本集團可持續的創意研發能力，升級現有海洋文化表演並創新大型海洋文化秀。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,531.4百萬元（二零一三年：人民幣1,378.3百萬元），較上年度增加約11.1%。營業額增加，是由於來自公園運營、物業發展及持有及其他分部的收入增加所致。

來自本集團公園營運及其他分部的收入由二零一三年約人民幣978.3百萬元，增加13.6%至二零一四年約人民幣1,111.6百萬元，主要由於門票銷售增加以及非門票收入增加所致，購票人次的增長是以上增加的主要原因。截至二零一四年十二月三十一日止年度，八個主題公園的購票入場人次由二零一三年約816萬人，增加至二零一四年約877萬人，其所帶來的門票銷售收入由截至二零一三年約人民幣832.6百萬元，增加13.3%至二零一四年約人民幣943.1百萬元。非門票銷售收入由二零一三年約人民幣145.7百萬元，增加15.6%至截至二零一四年約人民幣168.5百萬元。

來自本集團物業發展及持有分部的收入由二零一三年約人民幣400.0百萬元，增加5.0%至二零一四年約人民幣419.8百萬元，其中來自物業銷售的收入由約人民幣375.5百萬元減少1.0%至約人民幣371.7百萬元，來自租金收入由約人民幣24.5百萬元增加96.3%至約人民幣48.1百萬元。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由二零一三年約人民幣789.0百萬元，增加8.7%至二零一四年約人民幣857.8百萬元，與收入增加相符。

### 毛利

本集團整體毛利上升約14.3%至約人民幣673.6百萬元（二零一三年：人民幣589.3百萬元），而整體毛利率輕微改善至44.0%（二零一三年：42.8%）。

本集團公園營運及其他分部的毛利增加24.0%至約人民幣545.7百萬元（二零一三年：人民幣440.0百萬元），而公園營運及其他分部的毛利率則由二零一三年的45.0%改善至二零一四年的49.1%，主要由於二零一四年本集團主題公園的整體入園人數增加帶動主題公園的收入增加，而同期本集團多數主題公園的經營開支相對穩定。

本集團的物業發展及持有分部的分部毛利下降14.3%至約人民幣127.9百萬元（二零一三年：人民幣149.3百萬元）。本集團的物業發展及持有分部毛利率為30.5%（二零一三年：37.3%）。此分部的毛利率下降主要由於與上一同期比較，已銷售物業的類型的不同所致。

## 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由二零一三年約人民幣284.9百萬元，增加18.1%至二零一四年約人民幣336.3百萬元，主要由於二零一四年投資物業的租賃面積以及租金水平均得以提升，進而使得投資物業公允價值估值收益增加所致。

## 銷售及市場推廣開支

本集團的銷售及市場推廣開支由二零一三年約人民幣100.0百萬元，增加20.5%至二零一四年約人民幣120.5百萬元，主要由於本集團二零一四年為配合上市而加大對各主題公園的宣傳推介費用以及由於門票銷售收入增加所帶來的旅行社傭金增加所致。

## 行政費用

本集團的行政費用由截至二零一三年約人民幣200.9百萬元，增加32.2%至截至二零一四年約人民幣265.6百萬元，主要由於二零一四年若干與上市有關的開支以及因本集團上市業務重組所帶來的人員費用增加所致。

## 財務成本

本集團的財務成本由二零一三年約人民幣354.8百萬元，減少45.5%至二零一四年約人民幣193.5百萬元，主要由於二零一四年本集團銀行貸款及其他借款總量大幅下降以及債務結構優化所致。

## 所得稅開支

本集團的所得稅支出由截至二零一三年約人民幣89.1百萬元，增加84.0%至二零一四年約人民幣163.9百萬元，主要由於本集團年內確認的稅前溢利增加以及投資物業的公允價值增值而產生的遞延稅項增加所致。

## 年內溢利／(虧損)

由於上文所述原因，本集團年內溢利由二零一三年約人民幣128.1百萬元，增加65.1%至二零一四年約人民幣211.5百萬元，而淨利潤率則由二零一三年的9.3%上升至二零一四年的13.8%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由二零一三年約人民幣108.4百萬元，增加77.1%至二零一四年約人民幣192.0百萬元。



## 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣3,342.7百萬元（二零一三年：人民幣3,350.6百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣1,551.4百萬元（二零一三年：人民幣498.8百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣482.1百萬元（二零一三年：人民幣2.3百萬元），截至二零一四年年底本集團現金及銀行存款增加，主要是由於來自上市的資金募集以及公園運營的收入增加所致。本集團的流動比率約為1.47（於二零一三年十二月三十一日：1.07）。

於二零一四年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,728.0百萬元（二零一三年：人民幣1,662.0百萬元）。總權益增加主要是由於上市致使本公司股本溢價增加，以及本集團於二零一四年十二月從曲乃杰先生收到有關收購大連海昌發現王國主題公園有限公司以及重慶海昌加勒比海旅遊發展有限公司的退返款項所致。於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣2,770.0百萬元（二零一三年：人民幣3,385.9百萬元）。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的淨負債比率為19.9%（於二零一三年十二月三十一日：154.6%）。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。截至二零一四年十二月三十一日的比率大幅下降，主要是由於上市而導致權益總額增加。

上述數字顯示，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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

## 或然負債

|                      | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保* | 51,788                             | 87,657                             |
| 就關連公司獲授融資而向銀行作出的擔保** | —                                  | 449,449                            |
|                      | <u>51,788</u>                      | <u>537,106</u>                     |



\* 本集團就若干銀行授予本集團持作出售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。

於年內，本集團並無因就授予本集團持作出售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（二零一三年：無）。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。

\*\* 本集團就授予關連公司銀行融資而向銀行提供的擔保，董事認為毋需就該等擔保作出撥備。

## 資本承擔

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣402.7百萬元（二零一三年：人民幣358.3百萬元），資金將來自營運產生的現金、銀行融資及上市所得款項等多個管道。

## 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及少量銀行借貸外，本集團並無面對任何有關外匯匯率波動的重大風險。人民幣升值會對支付利息及償還外幣計值銀行借貸的價值有正面影響。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，雖然人民幣兌美元及港元的匯率小幅下降，但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

計及本集團的八個主題公園，於二零一四年十二月三十一日，本集團於中國合共約有2,400名全職僱員及約400名臨時員工（二零一三年：2,300名全職僱員及400名臨時員工），於香港合共約有5名全職僱員（二零一三年：無）。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。本集團須向中國社會保險計劃供款。本集團與其中國僱員須向中國社會保險計劃供款。本集團與其中國僱員須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。年內，所有香港全職僱員已參加強制性公積金計劃或獲認可的職業退休計劃。

本集團根據當時市況及個人表現與經驗，釐定薪酬政策。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，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。

## 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。

股份自二零一四年三月十三日起在聯交所主板上市，自此守則一直適用於本公司。本公司由二零一四年三月十三日起直至本公佈日期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。除袁兵先生外，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二零一四年六月二十五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，建議董事會主席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。王旭光先生獲選為股東週年大會主席。除本公司風險管理及企業管治委員會主席袁兵先生外，本公司所有其他委員會主席均因預先安排的公務而缺席股東週年大會。

## 違反上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條

繼獨立非執行董事魏小安先生於二零一四年五月二十七日辭任後，獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10(1)條及第3.10A條的最低人數規定。本公司審核委員會（「審核委員會」）成員人數亦低於上市規則第3.21條的最低人數規定。

此外，本公司提名委員會、風險管理及企業管治委員會以及獨立董事委員會的成員人數亦低於守則A.5.1及各委員會職權範圍的最低人數規定。

本公司致力物色合適人選填補魏小安先生辭任後的空缺。謝彥君教授已獲委任為本公司獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會、風險管理與企業管治委員會和獨立董事委員會的委員，自二零一四年八月二十二日起生效。本公司已符合上市規則第3.10(1)、3.10A、3.21條、守則A.5.1及各委員會職權範圍的規定。

## 上市發行人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之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，於回顧年度內，彼等一直嚴格遵守標準守則。

## 審核委員會

於本公告日期，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。

審核委員會聯同董事及本公司外聘核數師已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度之任何股息。

## 前瞻性陳述

本公佈包含前瞻性陳述。該等前瞻性陳述可透過前瞻性字眼識別，包括「相信」、「估計」、「預料」、「預期」、「有意」、「可能」、「將會」或「應該」等字眼或在各情況下該等字眼的相反、或其他變化或類似字眼。該等前瞻性陳述涉及並非歷史事實的所有事項。前瞻性陳述在本公佈多個地方出現，並包括有關本集團意向、信念或現時對本集團經營業績、財政狀況、流動資金、前景及發展策略及所經營行業的預期的陳述。

由於前瞻性陳述與日後未必會出現的事件有關並視乎該等情況而定，故前瞻性陳述在性質上涉及風險及不確定性。本集團謹警告閣下，前瞻性陳述並非對未來表現的保證，而本集團實際經營業績、財政狀況、流動資金及所經營行業的發展可能與本公佈所載前瞻性陳述作出或提議的情況有重大差異。此外，即使本集團經營業績、財政狀況、流動資金及所經營行業的發展與本公佈所載前瞻性陳述一致，該等業績或發展亦未必代表未來期間的業績或發展。

## 於聯交所網站及本公司網站公佈資料

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績公佈已刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站[www.haichangholdings.com](http://www.haichangholdings.com)。

## 鳴謝

最後，本人謹代表董事會，藉此機會向為本集團發展作出貢獻的管理層及全體員工表示謝意。同時，各位股東、業務夥伴、客戶及專業顧問的支持及信任，使本集團有更美好前景及日後豐碩的成果，本人對此不勝感激。

代表董事會  
海昌控股有限公司  
執行董事兼行政總裁  
王旭光

中華人民共和國大連，二零一五年三月二十九日

於本公佈日期，本公司之執行董事為王旭光先生、趙文敬先生及曲乃強先生；本公司之非執行董事為曲乃杰先生、井上亮先生及袁兵先生；而本公司之獨立非執行董事為方紅星教授、孫建一先生及謝彥君教授。