



HAICHANG OCEAN PARK HOLDINGS LTD.
海昌海洋公園控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 2255)

中期報告 **2015**

育梦·有爱·有快乐



目 錄

公司資料	1	未經審核中期簡明綜合損益表	25
財務摘要	3	未經審核中期簡明綜合全面收益表	26
主席報告	4	未經審核中期簡明綜合財務狀況表	27
管理層討論及分析	8	未經審核中期簡明綜合權益變動表	29
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	30
獨立審閱報告	24	未經審核中期簡明綜合財務資料附註	33



公司資料

董事會

執行董事

王旭光 (行政總裁)
趙文敬 (聯席總裁)
曲乃強 (聯席總裁)

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

公司秘書

余亮暉 (HKICPA, AICPA)
(自二零一五年三月二十七日起辭任)
邢軍 (HKICS, ICSA)
(自二零一五年三月二十七日起獲委任)

授權代表

王旭光
余亮暉 (HKICPA, AICPA)
(自二零一五年三月二十七日起辭任)
邢軍 (HKICS, ICSA)
(自二零一五年三月二十七日起獲委任)

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

合規顧問

國泰君安融資有限公司

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

中國主要營業地點及總部

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

香港營業地點

香港
中環康樂廣場8號
交易廣場二期2606-2607室



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

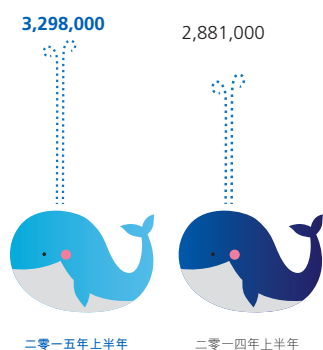
公司網址

<http://www.haichangoceanpark.com>

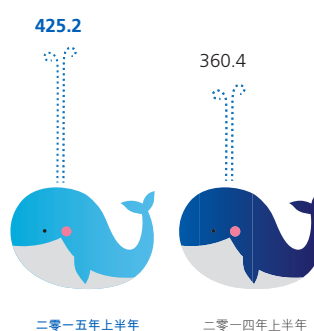
財務摘要

- 收入增加約0.8%至約人民幣532.1百萬元
- 期內溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣54.2百萬元上升至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
- 期內母公司擁有人應佔溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣58.4百萬元上升至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

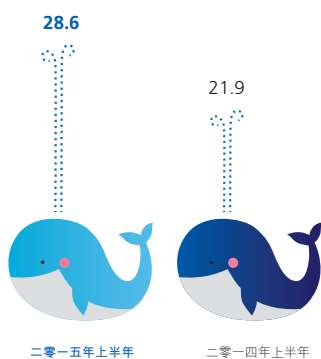
售票人次



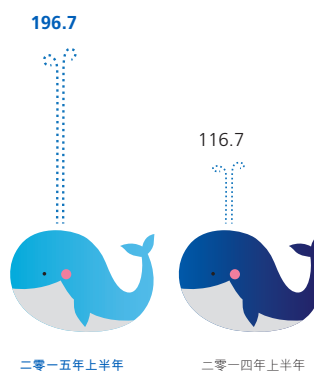
公園運營及其他分部收入（人民幣百萬元）



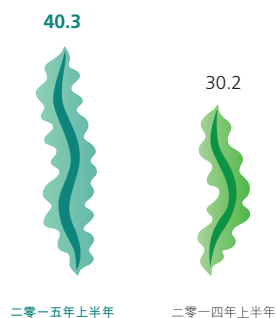
租金收入（人民幣百萬元）



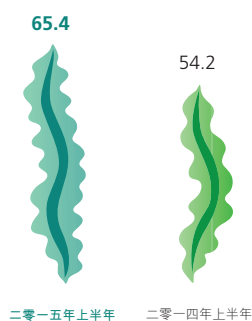
公園及酒店EBITDA（人民幣百萬元）



整體毛利率(%)



溢利（人民幣百萬元）



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」）截至二零一五年六月三十日止六個月的業績。

2015年，中國經濟增長進入「新常態」，中國旅遊業則保持高速增長，成為促進經濟增長的新動力和擴大內需的新增長點。

在行業發展的大背景下，集團結合自身特點，於年初制定了要發展為「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」的戰略目標，並明確了「打造區域性旅遊目的地」及「拓展海洋文化創新產業」兩大實施路徑。

基於以上目標及實施路徑，集團上半年持續對旗下各個主題公園的產品和服務進行升級與創新，以提升遊客體驗價值。同時，集團進一步完善渠道網絡佈局，並展開一系列品牌推廣工作，有效地提升了公園的客流及收入。期內，本集團八個主題公園的購票入場人次則由截至二零一四年六月三十日止六個月的約288.1萬人次增加約14.5%至二零一五年同期的約329.8萬人次。公園運營及其他分部收入增加18.0%至約人民幣425.2百萬元。配套商業的租金收入亦保持高增長，較去年同期增加30.6%至約人民幣28.6百萬元。

由於公園業務的快速增長及實施有效的成本控制措施，集團盈利能力持續提升，整體毛利及毛利率於期內分別為人民幣214.4百萬元及40.3%，實現溢利65.4百萬元，增幅達到20.6%。

上半年，集團於上海和及三亞兩個旗艦新項目穩步推進。本集團已於一月中標上海海昌極地海洋公園土地使用權，並於七月獲得項目環評批復意見，預期年內項目主園區基礎設施可全面開工建設。此外，根據三亞政府的指導意見，本集團對三亞海昌夢幻不夜城項目規劃進行了調整，將以「海上絲綢之路」為故事主線，把三亞項目打造成為大型開放式旅遊休閒娛樂綜合體。

主席報告

在輕資產創新業務方面，集團亦取得了一些實質性進展。集團上半年首先完成兩間創新業務平台公司的搭建，陸續簽約三個管理及技術諮詢項目，目前已分別進入履約階段。同時，集團亦完成若干中小型兒童體驗遊樂產品的研發，進一步豐富了創新業務的產品組合。為持續提升海洋文化主題的娛樂創意及內容製作能力，本集團已搭建好相關的專業團隊，並積極與國際娛樂多媒體科技公司合作，研發自主卡通形象的海洋文化類影視產品。

展望未來，集團將積極把握中國旅遊行業發展帶來的機遇，在確保現有業務保持穩定的內生性增長同時，全力推進上海及三亞兩個旗艦項目，並積極尋求整合機會，加速外延式擴張。此外，集團還將持續探索及創新業務模式，發展輕資產的海洋文化創新業務，打造新的利潤增長點。

集團有信心將「海昌海洋公園」打造成為中國第一海洋文化旅遊休閒品牌，實現自身可持續的增長。

致謝

本人謹代表董事會向管理團隊和全體員工的辛勤工作致以誠摯感謝，並向各位股東、業務伙伴的支持和信任致意。展望未來，本集團將再接再厲，以更優秀的業績回饋股東。

主席
曲乃杰

二零一五年八月二十四日





請給我手嗎!



管理層討論及分析

行業概覽

二零一五年，中國經濟增長進入「新常態」，中國旅遊業則保持高速增長，呈現旅遊消費和投資兩旺的良好態勢。在整體投資增長乏力、新的消費熱點不多、穩增長難度加大的情況下，旅遊業成為促進經濟增長的新動力和擴大內需新增長點的優勢進一步顯現。

二零一五年上半年，中國旅遊投資保持高速增長。國家旅遊局數據顯示，全國實際完成旅遊投資約人民幣3,018億元，同比增長28.0%，比第三產業投資增速高約十六個百分點。相較於因產能過剩而投資乏力的傳統行業，旅遊業實現逆勢上揚，充分體現出其對經濟增長的拉動作用。

同時，中國旅遊消費也持續升溫。國家統計局資料顯示，二零一五年上半年國內旅遊人數20.24億人次，同比提升9.9%。旅遊景區接待人數同比增長8.7%，旅遊收入同比增長12.4%，其中景區門票收入增幅達8.3%。國內旅遊消費1.65萬億元，增長14.5%，比社會消費品零售總額增速高出四個百分點。

政策利好不斷

二零一五年旅遊行業利好政策頻傳。二零一五年一月，國務院辦公廳印發《國務院關於促進旅遊業改革發展的若干意見》說明一覽表，進一步明確政策分工和落實時間進度，加速推動行業整體發展。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，提出包括提升旅遊休閒消費、落實帶薪休假制度、推動國家旅遊品牌的擴張和多元發展等相關旅遊業發展目標和舉措。

二零一五年七月，國務院常務會議中提出通過改革創新促進旅遊投資消費新政，包括改善旅遊消費環境，推進鄉村旅遊扶貧，挖掘旅遊消費新熱點，鼓勵採取公私合作等模式投資建設和運營旅遊項目。八月，國務院辦公廳發佈了《國務院辦公廳關於進一步促進旅遊投資和消費的若干意見》，首次提出要把旅遊投資和消費打造成穩增長、調結構、惠民生的新支點，包括優化休假安排，制訂帶薪休假制度實施細則，激發旅遊消費需求等六個方面、二十六條具體政策措施。該等新政策對推動旅遊行業發展、提升人民生活品質具有重要意義。

管理層討論及分析

行業趨勢向好

中國旅遊研究院發佈的旅遊趨勢預測報告指出，對二零一五年下半年旅遊經濟運行持「積極樂觀」的預期。預計二零一五年旅遊接待總人數將達41.0億人次，實現旅遊總收入人民幣3.84萬億元。國家旅遊局發佈的全國旅遊業投資報告預計，二零一五全年旅遊直接投資將達人民幣10,000億，未來三年將超人民幣30,000億。行業未來發展趨勢持續向好，驅動力將主要源自以下幾個方面：

國民消費升級：隨著國民經濟發展，中國居民消費開始從實物消費轉向服務消費，旅遊業是極具吸引力的消費標的之一。居民消費能力以及消費結構的持續提升是旅遊業發展的最主要驅動力。

交通條件改善：近年來，我國基礎設施建設投入加大，尤其是高速公路、高速鐵路、民航交通線路網路不斷完善，有助於出遊率大幅提高，推動了旅遊收入的增長，極大地促進了中國旅遊業的發展。

城鎮化進程加快：從旅遊市場發展特徵上看，中國城鎮居民消費能力遠大於農村居民。目前城鎮居民出遊人均花費幾乎是農村居民出遊人均花費的兩倍。隨著人口城鎮化水準的穩步提高，導致以城鎮為旅客客源地的旅遊市場規模的進一步擴大和旅遊消費能力的提升。

多項利好政策出台：行業政策是政府導向的風向標，二零一五年多項旅遊業政策的出台，發揮了旅遊業在拉動內需促進消費中不可忽視的作用，進一步增強了旅遊業在國民經濟中的戰略性地位。

中國作為世界旅遊板塊中的亞太核心、增長引擎，正在發揮越來越重要的作用，當前我國旅遊業正在進入大眾化、產業化發展的新階段，旅遊需求不斷增長，旅客消費行為多元化、個性化。受惠於利好政策，中國旅遊業正處於黃金期，將迎來更多的發展機遇。

業務回顧

在行業發展的大背景下，本集團結合自身特點，於年初制定了要努力成為「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，為貫徹落實該目標，二零一五年上半年本集團重點開展了以下層面的工作。

管理層討論及分析

品牌建設方面，為深化品牌價值在消費者心目中的認知，本集團全面推進品牌重塑進程，通過積累品牌資產，完善企業形象識別體系，統一子項目視覺識別系統，提升品牌認知度和美譽度。基於原公司名稱「海昌控股」業務屬性較模糊，市場認知度低，本集團正式更名為「海昌海洋公園」，新名稱將有助於提升企業形象及定位，突顯公司主業及核心競爭力。同時，公司借勢上海海昌海洋公園項目奠基儀式進行了輻射全國的品牌推廣，引起社會各界強烈關注、形成話題焦點。此外，本集團還通過品牌資源的跨界合作，優化提升品牌價值，擴大品牌市場滲透力。二零一五年上半年，本集團分別與香港海洋公園、同程旅遊、美團及大眾點評網等同業及上下游合作夥伴在戰略發展、市場活動、票務行銷等多個層面展開合作。

市場營銷方面，為了更好的鎖定目標客群，分析客戶需求，本集團於年初進行遊客畫像，從客源地、年齡段、交通方式及接收信息的媒介四個維度展開分析，鎖定了主力目標客戶群體並有針對性的制定了整體營銷策略：深耕區域市場及聚焦網上渠道。在該策略的基礎上，本集團推出「第二屆極地冰雪節－南極童話村」、「海昌小小旅行家－去寶島發現蔚藍」、海昌「六一兒童月」主題節慶月等品牌營銷及市場活動。

此外，本集團亦根據目標客戶群體的主要特徵及行為習慣，在銷售渠道方面積極佈局互聯網及移動端市場。首先，本集團成功搭建全網銷售平台，完成了自有平台、天貓旗艦店、OTA網站以及第三方銷售平台的搭建；其次，深挖渠道價值，本集團與天貓旗艦店聯合「阿里旅行·去啊」共同開展「碼上游」活動，成為天貓平台五一期間銷量冠軍；本集團還透過通過同程旅遊網的戰略合作，構建全網話題性特色產品營銷，開展了「驗客大賽」以及通過知名電視綜藝節目《爸爸去哪兒》打造「快樂童心」親子遊品牌，在實現本集團品牌露出的同時促進網絡特色產品銷售。

憑藉上述卓有成效的營銷活動及具有針對性的渠道佈局，截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團目前所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。本集團八個主題公園的入園人次由截至二零一四年六月三十日止六個月的約3,965,000人次增加約13.15%至二零一五年同期的約4,486,000人次。本集團八個主題公園的購票入場人次則由截至二零一四年六月三十日止六個月的約2,881,000人次增加約14.48%至二零一五年同期的約3,298,000人次。

管理層討論及分析

主題公園運營方面，本集團積極採取各種措施優化及豐富創新園區產品，提升服務質量，有效提升遊客的體驗價值。其一，本集團持續對現有主題公園進行硬件方面的升級改造，並於期內完成對青島海昌極地海洋世界的升級擴容；為了保證運營安全和高水準的服務質量，本集團亦自發地對旗下各個主題公園進行了「園區最大承載量」的核算，並完善了「安全管理體系」。其二，本集團持續對現有主題公園的產品及服務進行創新，例如通過搭建智慧園區，利用科技化的手段，增強遊客的互動體驗程度；集團還對遊客開放部分飼養後場和實驗室等區域，定期讓飼養員向遊客講述與動物相處的趣聞、傳遞海洋文化科普知識；此外，本集團亦加強了演藝產品策劃包裝，增加文化內涵，並豐富表演形式。期內新推出了大型水秀情景劇—《夢幻塔希提》，受到遊客的好評。其三，為了實現配套商業物業與主題公園的協同發展，本集團增大了自持物業比例，並優化配套商業結構，物業整體承租率顯著提升，租金水平亦有所增加。其四，本集團持續優化園內消費產品的開發及銷售：研發了「海昌海洋公園」自主卡通形象的主題產品二百餘個並通過打造全新店鋪形象、優化園內遊玩動線，持續將主題店鋪和特色售賣亭打造為主題公園景觀的一部分，提升主題公園整體品質。其五，大力發展創新型收費性娛樂互動體驗類產品，創造業績新增長點，其中「夜宿極地」已發展成為常規產品，並於海昌天貓旗艦店售賣，受到遊客廣泛追捧。期內，集團園內消費收入同比提升18.6%，其中創新型收費性娛樂互動體驗類產品收入大幅提升95.7%。

動物福利、保育及科研方面，本集團倡導動物保護理念，持續提升動物保育相關的核心競爭力，鞏固集團在相關領域的國際領先地位。二零一五年上半年本集團成功繁育大型極地動物二十一頭，繁育數量穩居國內首位。同時，作為企業公民，本集團亦積極實踐履行企業社會責任，期內多次主動配合地方漁業主管部門無償救助受傷、誤捕海洋動物，根據被救助動物的實際情況採取了現場搶救、帶回場館隔離暫養、體能恢復和野外放回等措施。此外，本集團還持續注重科研創新，並積極將科研成果轉化為生產力。本集團於二零一五年四月受邀作為演講嘉賓參加了海洋哺乳動物水族館和公園聯盟(AMMPA)二零一五年年會，並在會上做了《中國水族館發展現狀和面臨挑戰》的主題報告，向與會國際同仁介紹了本集團在中國水族館發展中的重要地位和當前的領先發展優勢；本集團還聯合香港海洋公園、國際海洋動物訓練員協會(IMATA)中國自然科學博物館協會水族館專業委員會聯合舉辦國際動物訓練師培訓班，邀請多名國際頂尖動物訓練師開展教學演講和操作培訓考核。

業務前景

上海海昌極地海洋公園

本集團已於二零一五年一月十六日中標有關地塊的土地使用權，並於二零一五年三月二十九日成功舉行了項目奠基儀式。於二零一五年七月十三日，本集團獲得上海項目環評批復意見，標誌項目又完成一重要節點；目前，該項目周邊交通設施日趨成熟，其中上海地鐵十六號線全線已開通運營，旅客可乘地鐵直達項目所在地滴水湖，車站距項目距離僅1公里。此外，項目所在區域人氣不斷聚集，除上海迪士尼之外，又一世界級冰雪類旅遊項目即將落地臨港，形成差異化協同，共同把浦東地區打造為東亞最大旅遊目的地。

本集團預期項目立項核准批復將於二零一五年八月獲得，項目推進相關的各深化設計方案亦將在今年下半年逐步落實，預期二零一五年全面開工建設。

三亞海昌夢幻不夜城

二零一五年上半年，根據三亞政府的指導意見，本集團對三亞海昌夢幻不夜城項目規劃進行了調整。於六月九日，項目規劃設計匯報獲得三亞市政府原則性通過。新的方案將以海洋文化為主題，以「海上絲綢之路」為故事主線，對各功能分區進行了主題劃分，通過「海上絲綢之路」進行各區串聯，打造大型開放式旅遊休閒娛樂綜合項目。

本集團將於今年年內完成該項目海洋動物與現代科技展示手段相結合的舞台表演秀的策劃。

海洋文化創新業務

為推進二零一五年年初提出的「海洋文化產業創新」發展模式，本集團已於二零一五年上半年分別完成了兩家新平台公司的註冊，將用於拓展技術及管理輸出服務以及海洋主題的室內兒童遊樂產品，此舉將有助於集團實現多元化發展。

海洋館營運諮詢及水族技術管理服務：

誠如本集團於二零一五年五月公佈的自願性公告所述，本集團已就提供海洋館營運諮詢及水族技術管理服務分別與廣州正佳、秦皇島聖藍及浙江橫店訂立協議，據此，本集團已於期內開始向廣州正佳、秦皇島聖藍及浙江橫店於中國經營的水族館或海洋主題公園提供技術諮詢及管理服務。

本集團擬進一步拓展在湖南、廣西及河北等地區的潛在管理及技術輸出項目，提升本公司在該項目領域的市場份額及品牌知名度。

管理層討論及分析

創新海洋主題室內兒童遊樂產品：

本集團已完成海昌小小海洋世界、家庭娛樂中心以及海昌海洋光影樂園等若干兒童娛樂業態相關產品的研發，進一步豐富了相關產品組合，未來亦可根據不同業態自由組合。本集團預計二零一五年下半年首個兒童娛樂產品項目即可開業。

未來，本集團擬將兒童娛樂產品根據不同業態和不同客戶需求以產品組合的形式落實，以吸引更多客源。同時，本集團還將不斷地將相關產品及服務標準化，探索可快速複製的投資及經營模式。此外，集團亦準備將上述產品與公園傳統的產品相結合，並擬定本集團旗下各主題公園園內兒童遊樂區域升級方案。

海洋文化產品及創意知識產權：

為持續提升海洋文化主題為主的娛樂內容製作能力，本集團目前已經組建好專業團隊，並積極與國際娛樂多媒體科技公司合作，研發自主卡通形象的海洋文化類4D及5D電影，將在本集團現有主題公園內放映。此舉將大幅縮短本集團自主卡通形象的明星化進程，延伸「海昌海洋公園」品牌的文化內涵。

本集團亦擬進一步開發結合自主卡通形象的主題商品，豐富自身文化娛樂產品線，並透過線上線下結合的方式延伸主題影視、遊戲、圖書、演藝等業務，將知識產權轉化為生產力。

財務回顧

收入

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額約人民幣532.1百萬元（二零一四年六月三十日：約人民幣527.8百萬元），較去年同期增加約0.8%。營業額略微增加，是由於物業銷售的減少抵消了公園運營分部營業額的增加以及持有型物業租金收入的增加所致。

來自公園運營及其他分部的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣360.4百萬元，增加約18.0%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣425.2百萬元，主要由於門票銷售、食品及飲品銷售、園內收費娛樂項目以及酒店運營收入的增加所致，購票人次的增長是以上增加的主要原因。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，八個主題公園的購票人次由截至二零一四年六月三十日止六個月約2,880,000人，增加至約3,298,000人，其所帶來的門票銷售收入由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣305.0百萬元，增加約17.9%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣359.5百萬元。

非門票銷售收入由二零一四年六月三十日止六個月約人民幣55.3百萬元，增加約18.6%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣65.6百萬元。

來自物業發展及持有分部的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月約人民幣167.4百萬元，減少約36.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月約人民幣106.9百萬元，當中來自物業銷售的收入由約人民幣145.5百萬元減少約46.2%至約人民幣78.3百萬元，以及來自租金收入由約人民幣21.9百萬元增加約30.6%至約人民幣28.6百萬元。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣368.2百萬元，減少約13.7%至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，主要由於物業銷售的大幅減少所帶來的銷售成本的降低所致。

毛利

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團整體毛利上升約34.5%至約人民幣214.5百萬元（二零一四年同期：人民幣159.5百萬元），整體毛利率改善約40.3%（二零一四年同期：30.2%）。

本集團公園運營及其他分部的分部毛利增加約63.7%至約人民幣172.1百萬元（二零一四年同期：人民幣105.1百萬元），而本集團公園運營及其他分部的分部毛利率則由截至二零一四年六月三十日止六個月的約29.2%改善至截至二零一五年六月三十日止六個月的約40.5%，主要由於入園人數增加帶動主題公園的各項收入增加，而同期多數主題公園的經營開支相對穩定所致。

本集團的物業發展及持有分部的分部毛利下降約22.2%至約人民幣42.3百萬元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣54.4百萬元）。本集團的物業發展及持有分部毛利率約為39.6%（二零一四年同期：32.5%）。此分部的毛利率上升主要由於本期物業租金收入的增加以及銷售物業的產品類型與上期相比有所不同所致。

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣240.5百萬元，減少約33.7%至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，主要由於物業銷售減少帶來的政府補助遞延收益確認的減少、以及投資物業的公允價值收益減少所致。

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二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣56.5百萬元，減少約29.9%至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，主要由於二零一五年上半年不存在二零一四年上半年所發生的為配合首次公開發售而額外加大對本集團各主題公園的宣傳推介費用所致。

管理層討論及分析

行政費用

本集團的行政費用由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣126.0百萬元，減少約14.2%至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，主要由於公司首次公開發售以後所涉及的其相關的諮詢費大幅減少所致。

財務成本

本集團的財務成本由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣109.2百萬元，減少約25.8%至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，主要由於本集團銀行貸款及其他借款總量下降以及債務結構優化所致。

所得稅支出

本集團的所得稅支出由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣53.1百萬元，增加約43.9%至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，主要由於稅前利潤增加所致。

期內溢利

由於上文所述原因，本集團期內溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣54.2百萬元，增加至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，而淨利潤率由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的約10.3%增加至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的約12.3%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月期間約人民幣58.4百萬元，增加至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。

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團的流動資產約為人民幣1,832.0百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,342.7百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣725.0百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣1,551.4百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣2.1百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣482.1百萬元），截至二零一五年六月三十日止六個月期間現金及銀行存款減少，主要是由於公司於二零一五年上半年支付上海項目約人民幣728.1百萬元土地款項以及償還部分貸款本金所致。本集團的流動比率約為1.12（於二零一四年十二月三十一日：1.47）。

於二零一五年六月三十日，本集團總權益約為人民幣3,795.5百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣3,728.0百萬元）。於二零一五年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣2,240.4百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣2,770.1百萬元）。

於二零一五年六月三十日，本集團的淨負債比率為39.3%（於二零一四年十二月三十一日：19.9%）。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、已抵押銀行結餘及應收關聯公司款項。截至二零一五年六月三十日止六個月的淨負債比率有所上升，主要是由於二零一五年上半年支付上海項目約人民幣728.1百萬元土地款項及償還部分貸款本金導致現金及現金等價物大幅減少所致。

上述數據顯示，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

截至二零一五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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 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*	66,314	51,788

* 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。

兩個期間內，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。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。

資本承擔

於二零一五年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣165.2百萬元（於二零一四年十二月三十一日：約人民幣402.7百萬元），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。

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，人民幣兌美元及港元的匯率小幅微升，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。

管理層討論及分析

資產抵押

本集團的銀行貸款由本集團的物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃付款、發展中物業及已抵押銀行結餘作為抵押，於二零一五年六月三十日的總賬面值為人民幣2,252.3百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣2,748.4百萬元）。

主要收購及出售事項

上海海昌極地海洋世界有限公司（本公司間接全資附屬公司）與上海市規劃和國土資源管理局於二零一五年一月十六日訂立兩份獨立的土地出讓合同。上海市規劃和國土資源管理局向上海海昌極地海洋世界有限公司授予三幅地塊的土地使用權，該等地塊的總佔地面積約為297,155平方米，而土地使用權期限自該等地塊交付予上海海昌極地海洋世界有限公司起計為期50年。該三幅地塊用於開發本集團的旗艦海洋主題公園上海海昌極地海洋世界（包括一個主題公園及配套酒店）的公園部分。

上述收購的詳情載於本公司日期為二零一五年一月十八日的公告。

除上文所披露者外，本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月期間並無進行有關附屬公司或聯營公司的主要收購或出售事項。

僱員政策

計及本集團的八個主題公園，於二零一五年六月三十日，本集團於中國及香港約有2,486名全職僱員及約1,444名臨時員工（二零一四年十二月三十一日：2,405名全職僱員及400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。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，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。

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

於二零一五年六月三十日，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）	受控法團權益	2,011,848,524(L)	50.30%
曲乃強先生	實益擁有人	5,200,000(L)	0.13%
王旭光先生	實益擁有人	8,000,000(L)	0.20%
趙文敬先生	實益擁有人	5,200,000(L)	0.13%

附註1：曲乃杰先生持有海昌集團有限公司的100%權益並為管理信託的委託人及受益人，而馳程投資有限公司由Cantrust (Far East) Limited（作為管理信託的受託人）全權擁有。因此，曲乃杰先生被視為於海昌集團有限公司所持有的1,884,092,524股本公司股份（如上文所披露）以及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，合共佔已發行股份總數約50.30%。

(L) 代表本公司股份好倉

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，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，自二零一四年三月十三日（「上市日期」）以來，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。

企業管治及其他資料

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（「一般計劃上限」）。

截至二零一五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（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。於二零一四年十二月三十一日及於二零一五年六月三十日，根據購股權計劃可予發行之股份總數為80,000,000股股份，相當於本公司於二零一四年年報日期及本中期報告日期全部已發行股本之2%。

股份獎勵計劃

本公司董事兼控股股東曲乃杰先生於二零一四年十一月十九日採納一項管理層購股計劃（「購股計劃」），讓合資格參與者可按價格每股1.2港元（即於二零一四年十月內21個營業日在聯交所每日報價單所報股份收市價的平均數），向一名中介人士（為曲乃杰先生的聯繫人）購買合共172,000,000股股份（相等於本公司當時已發行股本總數4.3%），以向對本集團成功運營作出貢獻的合資格人士提供獎勵及回報。

為進一步激勵合資格參與者，讓他們有機會分享本集團的未來價值及發展，以及為使到他們的個人權益與本公司及其股東者相符，於二零一五年一月二十三日，曲乃杰先生決定擴大購股計劃，按價格每股1.36港元（即緊接二零一五年一月一日前23個營業日在聯交所每日報價單所報股份收市價的平均數）向合資格參與者額外分配不超過83,084,476股股份（相等於本公司當時已發行股本總數約2.08%）。

截至二零一五年六月三十日止六個月，曲乃杰先生透過一名中介人士（即曲乃杰先生之聯繫人）按每股價格1.36港元向購股計劃的合資格參與者出售83,084,476股股份。

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（管理信託的受託人）的代名人身份持有股份，而馳程投資有限公司由Cantrust (Far East) Limited（管理信託的受託人）全權擁有。截至二零一五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%。

企業管治及其他資料

根據曲乃杰先生及受託人的意願，管理信託的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。於截至二零一五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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，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	身份／權益性質	股份數目	佔已發行 股份總數的 概約百分比
海昌集團有限公司	實益擁有人	1,884,092,524(L)	47.10%
時譽有限公司	實益擁有人	400,444,000(L)	10.01%
Hony Capital Fund V GP Limited	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P.	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
Hony Capital Fund V L.P.	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
Hony Capital Management Limited	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
Hony Managing Partners Limited	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
Zhao John Huan	受控法團權益	400,444,000(L)	10.01%
東方加梅力亞投資有限公司	實益擁有人	393,384,000(L)	9.83%
歐力士（中國）投資有限公司	受控法團權益	393,384,000(L)	9.83%
歐力士株式會社	受控法團權益	393,384,000(L)	9.83%

(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，於二零一五年六月三十日，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。

本集團任何成員公司（本公司除外）主要股東的權益

就董事所知，於二零一五年六月三十日，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）直接擁有可於任何情況下在本公司附屬公司的股東大會上行使表決權的各相關附屬公司當時已發行股本的10%或以上的權益：

本集團成員公司名稱	擁有10%或以上權益的人士 (本集團除外)	身份	主要股東的 權益概約百分比
大連老虎灘海洋公園有限公司	大連老虎灘海洋公園	實益擁有人	41.70%

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事並不知悉有任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的股份權益或淡倉，或將會直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上行使表決權的任何類別股本的面值10%或以上的權益。

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。截至二零一五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

截至二零一五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

於本公司二零一四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，並擬於二零一五年下半年將一部份所得款項用作支付三亞海棠灣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世界及／或三亞海棠灣夢幻世界有足夠資金支持。

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。

截至二零一五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二零一五年六月二十五日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。

企業管治及其他資料

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。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。

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

於本報告日期，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二零一五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二零一五年六月三十日止六個月期間之任何中期股息。

結算日後事項

根據股東於本公司二零一五年六月二十五日舉行的股東週年大會上批准的特別決議案，本公司名稱已由「Haichang Holdings Ltd.海昌控股有限公司」易名為「Haichang Ocean Park Holdings Ltd.海昌海洋公園控股有限公司」，自二零一五年六月三十日起生效。根據香港法例第622章公司條例第16部於香港登記本公司的新名稱，自二零一五年七月二十四日起生效。

代表董事會

執行董事兼行政總裁

王旭光先生

二零一五年八月二十四日

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
有關未經審核中期簡明綜合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25頁至第68頁海昌海洋公園控股有限公司(前稱海昌控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的中期財務資料,包括 貴集團於二零一五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、其他全面收益表、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主板證券上市規則要求須按照相關規定及國際會計準則第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。管理層須負責根據國際會計準則第34號編製並列報本中期簡明綜合財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本中期簡明綜合財務資料作出結論。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況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簡明綜合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

二零一五年八月二十四日

未經審核中期簡明綜合損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
收入	5	532,081	527,750
銷售成本		(317,601)	(368,226)
毛利		214,480	159,524
其他收入及收益	5	159,464	240,452
銷售及市場推廣開支		(39,559)	(56,546)
行政費用		(108,098)	(125,999)
其他費用		(3,488)	(943)
財務成本	6	(80,957)	(109,206)
除稅前溢利	7	141,842	107,282
所得稅支出	8	(76,449)	(53,073)
期內溢利		65,393	54,209
歸屬於：			
母公司股權持有人		62,659	58,404
非控股權益		2,734	(4,195)
		65,393	54,209
每股盈利			
— 基本及攤薄 (人民幣分)	9	1.57	1.62

未經審核中期簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
期內溢利	65,393	54,209
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間將重新分類至損益賬的其他全面收益(扣除稅項)：		
換算海外業務的匯兌差額	4,343	9,532
於其後期間將重新分類至損益賬的其他全面收益淨額(扣除稅項)	4,343	9,532
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	(2,406)	12,180
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)	(2,406)	12,180
其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	1,937	21,712
全面收益總額(扣除稅項)	67,330	75,921
以下項目應佔：		
母公司股權持有人	64,596	80,116
非控股權益	2,734	(4,195)
	67,330	75,921

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 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	2,601,260	2,639,312
投資物業	11	2,258,000	1,935,000
預付土地租賃付款		1,052,037	350,355
無形資產		6,957	7,655
可供出售投資		19,170	19,170
遞延稅項資產		91,618	121,943
長期預付款項		40,732	17,845
非流動資產總值		6,069,774	5,091,280
流動資產			
持作出售的已落成物業	12	489,919	474,457
發展中物業	13	313,049	549,859
應收合約客戶的總額		82,408	89,112
存貨		16,967	14,882
貿易應收款項	14	97,130	58,148
可供出售投資		200	45,200
預付款項、按金及其他應收款項		81,829	75,732
應收關連公司款項	18	5,521	1,802
應收一名非控股股權持有人款項	18	17,831	-
已抵押銀行結餘	15	2,102	482,099
現金及現金等值物	15	725,014	1,551,446
流動資產總值		1,831,970	3,342,737
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	16	296,709	345,958
其他應付款項及應計費用		277,034	281,323
應付關連公司款項	18	1,198	5,035
客戶預付款		53,089	78,227
計息銀行及其他借款	17	745,224	1,310,613
政府補貼		20,760	20,760
遞延收入		9,838	8,086
應付稅項		233,961	221,816

續 / ...

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債總額		1,637,813	2,271,818
流動資產淨值		194,157	1,070,919
總資產減流動負債		6,263,931	6,162,199
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	1,495,188	1,459,523
政府補貼		798,827	818,655
遞延稅項負債		174,372	156,019
非流動負債總額		2,468,387	2,434,197
資產淨值		3,795,544	3,728,002
母公司股權持有人應佔權益			
股本：面值	22	2,451	2,451
儲備		125,042	111,318
股本及其他法定資本儲備		127,493	113,769
其他儲備		3,514,417	3,463,317
非控股權益		3,641,910	3,577,086
		153,634	150,916
總權益		3,795,544	3,728,002

王旭光
董事

趙文敬
董事

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	母公司股權持有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資產重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
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
於二零一四年一月一日										
如前呈報	72	509,596	55,939	-	80,569	(17,227)	176,643	805,592	137,928	943,520
上年度調整的影響	-	-	591,477	-	-	-	(2,350)	589,127	129,321	718,448
重列	72	509,596	647,416	-	80,569	(17,227)	174,293	1,394,719	267,249	1,661,968
期內溢利	-	-	-	-	-	-	58,404	58,404	(4,195)	54,209
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	21,712	-	21,712	-	21,712
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	21,712	58,404	80,116	(4,195)	75,921
發行股份	613	1,934,397	-	-	-	-	-	1,935,010	-	1,935,010
資本化發行	1,766	(1,766)	-	-	-	-	-	-	-	-
股份發行開支	-	(78,542)	-	-	-	-	-	(78,542)	-	(78,542)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,765)	(2,765)
視為分派予當時股東	-	-	(48,751)	-	-	-	-	(48,751)	-	(48,751)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	15,747	-	(15,747)	-	-	-
於二零一四年六月三十日 (未經審核)(重列)	2,451	2,363,685*	598,665*	-*	96,316	4,485*	216,950*	3,282,552	260,289	3,542,841

* 此等儲備賬包括於二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日的綜合其他儲備分別為人民幣3,514,417,000元及人民幣3,183,785,000元(重列)。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		141,842	107,282
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	7	86,802	88,784
無形資產攤銷	7	766	679
預付土地租賃付款攤銷	7	11,474	6,022
存貨撥備撥回	7	(21)	(97)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	1,021	869
已確認政府補貼	7	(24,420)	(45,748)
重新分類持作出售落成物業的重估收益及 投資物業公允價值變動淨額	5	(101,252)	(152,694)
貿易應收款項(撥回)/減值撥備	7	(604)	2,536
預付款項、按金及其他應收款項減值	7	421	-
財務成本	6	80,957	109,206
利息收入	5	(12,094)	(14,884)
		184,892	101,955
發展中物業增加		(46,560)	(58,124)
持作出售落成物業減少		52,869	92,798
應收合約客戶款項總額減少		6,704	-
應付合約客戶款項總額增加		-	45,721
存貨(增加)/減少		(2,064)	1,769
貿易應收款項增加		(38,378)	(23,461)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		8,426	(5,213)
受限制現金及銀行結餘減少/(增加)		12,534	(29,194)
應收關連公司款項增加		(3,719)	-
應收一名非控股股權持有人款項增加		(17,831)	-
應付關連公司款項減少		(3,837)	-
客戶預付款減少		(25,138)	(79,772)
貿易應付款項及應付票據減少		(49,249)	(84,165)
其他應付款項及應計費用減少		(4,289)	(8,124)
政府補貼增加		4,592	7,624
遞延收入增加		1,752	1,915
		80,704	(36,271)
經營活動產生/(所用)的現金		80,704	(36,271)
已收利息		12,094	14,448
已付稅項		(15,626)	(15,313)
		77,172	(37,136)
經營活動產生/(所用)淨現金流量		77,172	(37,136)

續 / ...

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	10	(49,771)	(31,343)
長期預付款項(增加)／(減少)		(22,887)	4,109
預付土地租賃付款增加		(728,100)	–
可供出售投資減少／(增加)		45,000	(10,000)
應收最終控股公司款項減少		–	610
應收關連公司款項減少		–	1,498,182
應收非控股權益持有人款項減少		–	55,207
購買無形資產		(68)	(48)
新增投資物業	11	–	(21,878)
投資活動(所用)／產生淨現金流量		(755,826)	1,494,839
融資活動產生現金流量			
發行股份，扣除股份發行開支		–	1,856,468
應付關連公司款項減少		–	(791,322)
融資租賃應付款項減少		(39,815)	(103,674)
一名股東的注資		212	–
視為分派予當時股東		–	(48,751)
新增銀行及其他貸款		200,000	847,913
償還銀行及其他貸款		(689,909)	(882,511)
已抵押存款減少／(增加)		479,997	(892,591)
收購非控股權益		–	(2,765)
已付利息		(87,666)	(123,482)
融資活動所用淨現金流量		(137,181)	(140,715)
現金及現金等值物淨(減少)／增加		(815,835)	1,316,988
期初的現金及現金等值物		1,533,130	498,828
匯兌變動影響淨額		1,937	13,882
期末的現金及現金等值物		719,232	1,829,698

續／...

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
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		439,006	1,540,701
收購時原到期日少於三個月的無抵押存款		286,008	318,191
財務狀況表中所列的現金及現金等值物			
受限制現金及銀行結餘		725,014	1,858,892
		(5,782)	(29,194)
現金流量表中所列的現金及現金等值物			
		719,232	1,829,698

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

1. 公司資料

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, 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，於二零一五年六月三十日，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。

2.1 編製基準

截至二零一五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，應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表一併閱覽。

綜合基準

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股權持有人及非控股權益，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二零一四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。

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（上海海昌極地海洋世界有限公司（「上海海昌」）、大連世博房地產開發有限公司（本公司之關聯公司）的物業控股及投資業務、大連海昌發現王國主題公園有限公司（「發現王國」）及重慶海昌加勒比海旅遊發展有限公司（「重慶加勒比海」）除外）之控股公司。

於二零一四年一月，本集團完成其收購上海海昌及大連世博房地產開發有限公司的物業控股及投資業務。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3.2。

合併財務報表乃應用權益結合法會計原則編製，猶如重組及收購上海海昌、大連世博房地產開發有限公司的物業控股及投資業務、發現王國及重慶加勒比海自二零一四年一月一日起已完成，此乃由於在重組及收購上海海昌、大連世博房地產開發有限公司的物業控股及投資業務、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六月三十日六個月的未經審核中期簡明綜合損益表、其他全面收益、權益變動及現金流量，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。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。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

3.1 本集團採納的新準則、詮釋及修訂

編製中期財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所依循者一致，惟由二零一五年一月一日起採納新訂準則及詮釋除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

有關變動的性質及影響於下文披露。本集團於二零一五年首次應用該等新訂準則及修訂，然而，該等準則及修訂對本集團的年度綜合財務報表或本集團的中期簡明綜合財務資料並無構成重大影響。

各項新訂準則或修訂的性質及影響論述如下：

國際會計準則第19號的修訂「界定福利計劃：僱員供款」

國際會計準則第19號規定實體在對界定福利計劃進行會計處理時考慮僱員或第三方供款。與服務有關的供款應歸屬為服務期間的負福利。該等修訂釐清，倘供款金額與服務年期無關，則允許實體在提供服務期間將有關供款確認為服務成本的減少，而非將供款分配至服務期間。該等修訂於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。由於本集團內的實體概無供款來自僱員或第三方的界定福利計劃，故該等修訂與本集團無關。

二零一零年至二零一二年週期的年度改進

有關改進自二零一四年七月一日起生效，本集團在中期財務資料應用該等修訂。其中包括：

國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」

該改進只對未來適用，其釐清有關屬於歸屬條件的表現及服務條件涵義的若干問題，包括：

- 表現條件必須包括服務條件
- 表現目標必須於交易對手提供服務時達成
- 表現目標可與實體或同一集團內另一實體的營運或活動有關
- 表現條件可為市場或非市場條件
- 倘交易對手（不論理由）於歸屬期內停止提供服務，則服務條件並未達成

上述定義與本集團如何識別於過往期間為歸屬條件的任何表現及服務條件一致，因此該修訂並不影響本集團的會計政策。

3.1 本集團採納的新準則、詮釋及修訂（續）

國際財務報告準則第3號「業務合併」

該修訂只對未來適用，其釐清因業務合併而產生並分類為負債（或資產）的所有或然代價安排其後應按公允價值計入損益，而不論其是否屬國際財務報告準則第9號（或國際會計準則第39號，如適用）的範圍內。上述內容與本集團現有會計政策一致，因此該修訂並不影響本集團的會計政策。

國際財務報告準則第8號「經營分部」

有關修訂將予追溯應用，其釐清：

- 實體必須披露在應用國際財務報告準則第8號第12段的合計準則時管理層所作出的判斷，包括已合併的經營分部簡介以及用以評估分部是否「類似」的經濟特徵（如銷售額及毛利率）。
- 分類資產與總資產的對賬僅須在對賬呈報予主要經營決策者時予以披露，與分類負債的披露規定類似。

本集團並無應用國際財務報告準則第8號第12段的合計準則。本集團已於過往期間呈列分類資產與總資產的對賬，而由於對賬須呈報予主要經營決策者供其作出決策，因此本集團繼續於中期財務資料附註4作出有關披露。

國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」

該修訂將予追溯應用，其在國際會計準則第16號及國際會計準則第38號釐清資產可參考可觀察數據進行重估（藉調整資產總賬面金額至市值，或釐定賬面值的市值並按比例調整總賬面金額，使得出的賬面金額相等於市值）。此外，累計折舊或攤銷為資產總額與賬面金額的差額。本集團於本中期期間並無記錄任何重估調整。

國際會計準則第24號「關聯方披露」

該修訂將予追溯應用，其釐清管理實體（即提供關鍵管理人員服務的實體）為關聯方，須遵守關聯方披露規定。此外，使用管理實體的實體必須披露管理服務產生的開支。

二零一一年至二零一三年週期的年度改進

有關改進自二零一四年七月一日起生效，本集團在中期財務資料應用該等修訂。其中包括：

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

3.1 本集團採納的新準則、詮釋及修訂（續）

國際財務報告準則第3號「業務合併」

該修訂只對未來適用，其釐清國際財務報告準則第3號範圍內的例外情況：

- 合營安排（不僅限於合營企業）不屬國際財務報告準則第3號範圍內
- 本例外情況僅適用於合營安排本身財務報表的會計處理

由於本公司不屬合營安排，因此該修訂與本集團及其附屬公司無關。

國際財務報告準則第13號「公允價值計量」

該修訂只對未來適用，其釐清國際財務報告準則第13號的投資組合例外情況不僅適用於金融資產及金融負債，亦適用於國際財務報告準則第9號（或國際會計準則第39號，如適用）範圍內的其他合約。本集團並無應用國際財務報告準則第13號的投資組合例外情況。

國際會計準則第40號「投資物業」

國際會計準則第40號的輔助服務說明將投資物業與自用物業（即物業、廠房及設備）予以區分。該修訂只對未來適用，其釐清須使用國際財務報告準則第3號（而非國際會計準則第40號的輔助服務說明）以確定交易屬資產收購或業務合併。在過往期間，本集團一直依賴國際財務報告準則第3號（而非國際會計準則第40號）確定收購行動屬資產或業務收購。因此，該修訂並不影響本集團的會計政策。

3.2 以往年度的重列

由於受發現王國及重慶加勒比海共同控制的實體業務合併而導致的以往年度財務資料重列

根據海昌亞洲投資有限公司（本公司之關聯公司）、歐力士（中國）投資有限公司（「歐力士」，本公司之關聯公司亦是在中國成立的公司）、大連海昌集團有限公司（「海昌集團」，本公司之關聯公司）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」，本公司的關聯公司）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。

3.2 以往年度的重列（續）

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共同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股權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。

簡明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。

於二零一四年一月一日的期初結餘及截至二零一四年六月三十日止六個月的比較資料經已在簡明綜合財務報表內重列。對財務報表的量化影響概述如下：

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

3.2 以往年度的重列 (續)

截至二零一四年六月三十日止期間的經重列簡明綜合損益表

	如前呈報 人民幣千元 (未經審核)	往期間 調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元 (未經審核)
收入	451,202	76,548	527,750
銷售成本	(292,097)	(76,129)	(368,226)
毛利	159,105	419	159,524
其他收入及收益	233,588	6,864	240,452
銷售及市場推廣開支	(48,502)	(8,044)	(56,546)
行政費用	(109,911)	(16,088)	(125,999)
其他費用	(50)	(893)	(943)
財務成本	(108,769)	(437)	(109,206)
除稅前溢利	125,461	(18,179)	107,282
所得稅支出	(52,228)	(845)	(53,073)
期內溢利	73,233	(19,024)	54,209
歸屬於：			
母公司股權持有人	73,623	(15,219)	58,404
非控股權益	(390)	(3,805)	(4,195)
	73,233	(19,024)	54,209
每股盈利			
— 基本及攤薄 (人民幣分)	2.04	(0.42)	1.62

3.2 以往年度的重列（續）

截至二零一四年六月三十日止期間的經重列簡明綜合其他全面收益表

	如前呈報 人民幣千元 (未經審核)	往期間 調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	73,233	(19,024)	54,209
其他全面收益			
於其後期間將重新分類至損益賬的 其他全面收益淨額（扣除稅項）	9,532	-	9,532
於其後期間將不會被重新分類至損益賬的 其他全面收益淨額（扣除稅項）	12,180	-	12,180
其他全面收益（扣除稅項）	21,712	-	21,712
全面收益總額（扣除稅項）	94,945	(19,024)	75,921
以下項目應佔：			
母公司股權持有人	95,335	(15,219)	80,116
非控股權益	(390)	(3,805)	(4,195)
	94,945	(19,024)	75,921

截至二零一四年六月三十日止期間的經重列簡明綜合現金流量表

	如前呈報 人民幣千元 (未經審核)	往期間 調整的影響 人民幣千元	重列 人民幣千元 (未經審核)
期初的現金及現金等值物	495,936	2,892	498,828
經營活動所用的淨現金流量	(32,763)	(4,373)	(37,136)
投資活動產生的淨現金流量	1,458,978	35,861	1,494,839
融資活動所用的淨現金流量	(126,020)	(14,695)	(140,715)
外匯匯率變動淨影響	13,882	-	13,882
財務狀況表中所列的現金及現金等值物	1,810,013	19,685	1,829,698

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

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，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、提供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、遞延稅項資產、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項、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。

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。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部

下表呈列由一月一日至六月三十日止六個月本集團業務分部的收入、溢利及若干資產、負債及支出資料：

二零一五年一月一日至 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 及持有 人民幣千元	其他 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	419,924	106,928	5,229	532,081
收入				532,081
分銷業績	169,047	42,335	3,098	214,480
對賬：				
未分配收入				159,464
未分配開支				(151,145)
財務成本				(80,957)
除稅前溢利				141,842

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

二零一五年六月三十日 (未經審核)	公園營運 人民幣千元	物業發展 及持有 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	3,756,034	3,148,897	—	6,904,931
<u>對賬：</u>				
公司及其他未分配資產				996,813
總資產				7,901,744
分部負債	—	—	—	—
<u>對賬：</u>				
公司及其他未分配負債				4,106,200
總負債				4,106,200
其他分部資料				
於損益表撥回的減值虧損 折舊及攤銷	(204)	—	—	(204)
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、投資物業及無形資產。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

二零一四年一月一日至 六月三十日止六個月 (未經審核)(重列)	公園營運 人民幣千元	物業發展 及持有 人民幣千元	其他 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	355,452	167,379	4,919	527,750
收入				<u>527,750</u>
分部業績	102,194	54,412	2,918	159,524
<u>對賬：</u>				
未分配收益				240,452
未分配開支				(183,488)
財務成本				<u>(109,206)</u>
除稅前溢利				<u>107,282</u>

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

4. 經營分部資料 (續)

經營分部 (續)

二零一四年十二月三十一日	公園營運 人民幣千元	物業發展 及持有 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	3,034,657	3,048,428	—	6,083,085
<u>對賬：</u>				
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	—	—	—	—
<u>對賬：</u>				
公司及其他未分配負債				<u>4,706,015</u>
總負債				<u>4,706,015</u>
二零一四年一月一日至六月三十日 止六個月 (未經審核) (重列)				
其他分部資料				
於損益表確認 / (撥回) 的減值虧損 折舊及攤銷	(97)	3,703	—	3,606
未分配				679
分部	94,806	—	—	94,806
資本開支*				
未分配				48
分部	31,343	21,878	—	53,221

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

5. 收入、其他收入及收益

收入（亦即本集團的營業額）指截至二零一五年及二零一四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。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
收入			
門票銷售		359,525	305,023
物業銷售		78,326	128,229
食物及飲品銷售		31,106	27,923
貨品銷售		14,450	14,921
租金收入	7	28,602	21,904
園內遊樂收費收入		14,843	7,585
建築合約		—	17,246
來自酒店營運的收入		5,229	4,919
		532,081	527,750
其他收入			
政府補貼		24,420	45,748
銀行利息收入	7	12,094	4,451
來自關連公司的利息收入	7	—	10,433
來自保險索償的收入		16,003	6,895
匯兌收益	7	—	16,095
其他		5,695	4,136
		58,212	87,758
收益			
重新分類持作出售落成物業及 投資物業公允價值變動時的重估收益淨額		101,252	152,694
		101,252	152,694
		159,464	240,452

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
銀行貸款及其他借款的利息	86,939	118,654
融資租賃的利息	727	5,265
並非透過損益按公允價值列賬的金融負債的總利息開支 減：資本化利息	87,666 (6,709)	123,919 (14,713)
	80,957	109,206

7. 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	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
已售物業成本		52,869	92,798
已售商品成本		5,380	5,556
提供服務成本		259,352	269,872
折舊		86,802	88,784
預付土地租賃付款攤銷		11,474	6,022
貿易應收款項(撥回)／減值		(604)	2,536
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		447	2,263
無形資產攤銷		766	679
物業的經營租賃下的最低租賃付款		2,488	1,227
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：			
薪金及工資		69,824	67,296
花紅		2,043	10,510
退休福利計劃供款		12,801	10,067
		84,668	87,873
直接運營開支			
匯兌差額淨額	5	–	(16,095)
存貨減值撥備撥回		(21)	(97)
投資物業公允價值變動	11	(3,292)	15,878
從持作出售落成物業重新分類的重估收益	12	(97,960)	(168,572)
租金收入	5	(28,602)	(21,904)
銀行利息收入	5	(12,094)	(4,451)
來自關聯公司的利息收入	5	–	(10,433)
已確認政府補貼		(24,420)	(45,748)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		1,021	869

8. 所得稅

截至二零一五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%（截至二零一四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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
即期 — 中國內地：		
期內支出 — 企業所得稅	24,435	16,208
土地增值稅	3,336	339
	27,771	16,547
遞延稅項	48,678	36,526
期內稅項支出總額	76,449	53,073

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

9. 每股盈利

每股基本盈利金額乃按截至二零一五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計算，並假設2,885,608,004股股份的資本化發行於二零一四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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) (重列)
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	62,659	58,404
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	3,605,555,556

期內並無已發行的具攤薄潛力的普通股。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

10. 物業、廠房及設備

	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日	2,639,312
增添	49,771
折舊	(86,802)
出售	(1,021)
於二零一五年六月三十日	2,601,260

於二零一五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1,979,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣157,602,000元），此等項目乃按融資租賃持有。

本集團於二零一五年六月三十日賬面值為人民幣1,449,082,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,464,770,000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）。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

11. 投資物業

	落成 人民幣千元 (未經審核)	在建工程 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日	1,935,000	–	1,935,000
從持作出售落成物業重新分類(附註12)	24,708	295,000	319,708
公允價值調整的淨收益(附註7)	3,292	–	3,292
於二零一五年六月三十日	1,963,000	295,000	2,258,000

本集團位於中國內地的投資物業所處的多幅土地乃按中期租賃持有。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19。

本集團於二零一五年六月三十日的投資物業，由獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司－北京分行(「戴德梁行」)使用收益法進行重估。

於二零一五年六月三十日，列入投資物業的賬面值人民幣295,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣549,000,000元)的若干樓宇，於該日期尚未就此等物業取得房產證。

本集團賬面值為人民幣295,000,000元(二零一四年十二月三十一日：無)的投資物業之前以沒有裝修的無蓋空置狀況持作銷售。該等物業於期內轉撥至投資物業，並正為新租戶進行裝修。

本集團於二零一五年六月三十日賬面值為人民幣525,703,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣525,703,000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)。

11. 投資物業（續）

公允價值等級

下表列明本集團的投資物業的公允價值計量等級：

	使用以下各項目於二零一五年六月三十日進行的公允價值計量				
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元	
	經常性公允價值計量：				
	商用物業	-	-	2,258,000	2,258,000

於截至二零一五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（二零一四年十二月三十一日：無）。

分類至公允價值等級第三級內的公允價值計量的對賬：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日的賬面值	1,935,000
從持作出售落成物業重新分類	319,708
於損益中的其他收入確認的公允價值 調整所得收益淨額	3,292
於二零一五年六月三十日的賬面值	2,258,000

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)
截至二零一五年 六月三十日止六個月	收益法	市場每月租金率 (人民幣／平方米)	45-140
		資本化率	3.5%-6%

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

11. 投資物業（續）

根據收益法，公允價值乃採用假設對資產壽命內與其所有權有關的收益及負債進行估計（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。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）。長期空置率及貼現率單獨大幅增加／（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及貼現率出現類似方向變動及導致長期空置率出現反向變化引發。

12. 持作出售落成物業

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日的賬面值	474,457
轉撥自發展中物業（附註13）	290,079
持作出售落成物業的公允價值變動（附註7）	97,960
重新分類至投資物業（附註11）	(319,708)
本期確認	(52,869)
於二零一五年六月三十日的賬面值	489,919

持作出售落成物業包括賬面值為人民幣86,492,000元（二零一四年十二月三十一日：無）的若干樓宇，於二零一五年六月三十日尚未就該等樓宇獲取房產權證。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

13. 發展中物業

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日的賬面值	549,859
增添	53,269
轉撥至持作出售落成物業(附註12)	(290,079)
於二零一五年六月三十日的賬面值	313,049

發展中物業位於中國內地，租賃期介乎40至70年。

於二零一五年六月三十日，本集團將賬面值人民幣80,932,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣80,932,000元)的若干發展中物業抵押，作為本集團於二零一五年六月三十日獲授銀行貸款的抵押品(附註17)。

14. 貿易應收款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	102,765	64,387
減：呆壞賬撥備	(5,635)	(6,239)
	97,130	58,148

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。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

14. 貿易應收款項 (續)

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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	64,906	36,972
超過90日及一年內	21,012	9,592
超過一年	11,212	11,584
	97,130	58,148

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日	6,239
已確認減值虧損 (附註7)	387
減值虧損撥回 (附註7)	(991)
於二零一五年六月三十日	5,635

不被認為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期亦無減值	71,982	55,969
逾期一年內	21,046	2,136
逾期超過一年	4,102	43
	97,130	58,148

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。

於二零一五年六月三十日，本集團將賬面值人民幣15,743,000元 (二零一四年十二月三十一日：人民幣13,375,000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)。

15. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	441,108	1,211,730
原到期日少於三個月的定期存款	286,008	821,815
	727,116	2,033,545
減：已抵押計息銀行貸款	(541)	(480,541)
已抵押買家按揭貸款	(1,553)	(1,550)
已抵押應付票據	(8)	(8)
	(2,102)	(482,099)
無抵押現金及現金等值物	725,014	1,551,446
減：受限制現金及銀行結餘*	(5,782)	(18,316)
無抵押及不受限制現金及現金等值物	719,232	1,533,130

* 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705,408,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,507,749,000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。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

16. 貿易應付款項及應付票據

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	103,903	154,488
多於一年	192,806	191,470
	296,709	345,958

應付票據以本集團於二零一五年六月三十日金額為人民幣8,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣8,000元）的定期存款作為抵押（附註15）。

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。

17. 計息銀行及其他借款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應付款項	2,903	42,718
其他貸款－有抵押	148,048	167,626
銀行貸款－有抵押	2,089,461	2,559,792
	2,240,412	2,770,136
流動：		
融資租賃應付款項	880	40,213
其他貸款－有抵押	49,023	38,997
銀行貸款－有抵押	200,000	441,179
非流動貸款的流動部份－有抵押	495,321	790,224
	745,224	1,310,613
非流動：		
融資租賃應付款項	2,023	2,505
其他貸款－有抵押	99,025	128,629
銀行貸款－有抵押	1,394,140	1,328,389
	1,495,188	1,459,523

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

17. 計息銀行及其他借款 (續)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
須於以下期間償還：		
一年內或按要求	745,224	1,310,613
第二年內	554,892	375,064
第三至第五年 (包括首尾兩年)	694,846	819,259
超過五年	245,450	265,200
	2,240,412	2,770,136

- (i) 本集團的銀行貸款以本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日下列賬面值的資產作為抵押：

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	10	1,449,082	1,464,770
投資物業	11	525,703	525,703
預付土地租賃付款		180,263	183,112
發展中物業	13	80,932	80,932
貿易應收款項	14	15,743	13,375
已抵押銀行結餘	15	541	480,541

天津極地旅遊有限公司(「天津極地」, 本公司附屬公司)已就於二零一五年六月三十日授予本集團為數人民幣253,504,000元(二零一四年十二月三十一日: 人民幣278,770,000元)的若干借貸, 抵押已獲取的收入以及其公園經營權。

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)及本集團已就於二零一五年六月三十日授予本集團為數人民幣148,138,000元(二零一四年十二月三十一日: 人民幣246,686,000元)的若干借貸, 分別抵押已獲取的收入及其公園經營權及以及抵押其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。

青島極地已就於二零一五年六月三十日授予本集團為數人民幣400,140,000元(二零一四年十二月三十一日: 人民幣400,140,000元)的若干借貸, 抵押其由二零一零年一月至二零二五年一月的銷售產生的貿易應收款項。於二零一五年六月三十日, 相關的貿易應收款項為人民幣15,743,000元(二零一四年十二月三十一日: 人民幣13,375,000元)(附註14)。

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按浮動息率計息, 惟不包括於二零一五年六月三十日按固定息率計息的銀行及其他借款人民幣400,000,000元(二零一四年十二月三十一日: 人民幣1,557,509,000元)。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

18. 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
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」）	曲先生及程女士為實益權益持有人
大連海昌集團有限公司 （「海昌集團」）	曲先生及程女士為實益權益持有人
大連海昌房屋開發有限公司 （「海昌房屋開發」）	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

18. 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	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
租金收入：			
海昌企業發展	(a)(i)	2,400	2,400
武漢創富	(a)(i)	1,756	—
大連世博	(a)(i)	1,243	—
天津海昌房地	(a)(i)	1,053	—
煙台海昌旅遊發展	(a)(i)	659	—
		7,111	2,400
利息收入：			
海昌集團	(a)(ii)	—	10,433
管理費收入：			
武漢創富	(a)(iii)	1,305	—
成都海昌置業	(a)(iii)	1,083	—
天津海昌房地	(a)(iii)	593	—
		2,981	—
管理費開支：			
天津物業管理	(a)(iv)	547	—
武漢物業管理	(a)(iv)	501	—
大連物業管理	(a)(iv)	320	—
煙台物業管理	(a)(iv)	27	—
		1,395	—

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

18. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易 (續)

- (i) 本集團根據一份日期為二零一四年一月二十四日的租約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二零一五年十二月三十一日期內將物業租予海昌企業發展，每月租金為人民幣400,000元。截至二零一五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2,400,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣2,400,000元）。

於二零一四年十月十四日，本集團分別向武漢創富、大連世博、天津海昌房地產及煙台海昌旅遊發展出租辦公室，租金分別為每月人民幣295,000元、人民幣209,000元、人民幣167,000元及人民幣104,000元，自二零一四年九月十九日起為期三年，每十二個月調升租金一次調幅為5%。截至二零一五年六月三十日止期間，來自武漢創富、大連世博、天津海昌房地產及煙台海昌旅遊發展的租金收入分別為人民幣1,756,000元、人民幣1,243,000元、人民幣1,053,000元及人民幣659,000元。

本公司董事認為，本集團與海昌企業發展、武漢創富、大連世博、天津海昌房地產及煙台海昌旅遊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) 本集團就向海昌集團授予貸款收取利息收入人民幣零元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣10,433,000元），該筆貸款按13.56%的年利率計息，並已於二零一四年二月償還。
- (iii) 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，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與本集團訂立管理服務協議，委聘本集團提供項目管理服務，由二零一四年七月一日起為期十八個月。截至二零一五年六月三十日止六個月，來自武漢創富、成都海昌置業及天津海昌房地產的管理費收入分別為人民幣1,305,000元、人民幣1,083,000元及人民幣593,000元。

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。

18. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易 (續)

- (iv) 於二零一四年九月十九日，武漢物業管理、天津物業管理、大連物業管理及煙台物業管理與本集團訂立管理服務協議，向本集團提供管理服務，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，由二零一四年九月十九日起為期三年。截至二零一五年六月三十日止六個月，武漢物業管理、天津物業管理、大連物業管理及煙台物業管理的管理費開支分別為人民幣501,000元、人民幣277,000元、人民幣320,000元及人民幣27,000元。

本集團與天津極地客戶協定，客戶的管理費部分將由本集團付予天津物業管理。截至二零一五年六月三十日止六個月，管理費開支為人民幣270,000元。

本公司董事認為，本集團與武漢物業管理、天津物業管理、大連物業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。

- (v) 於二零一三年十二月，本集團訂立買賣協議，內容有關從大連世博購買17所物業，總代價為人民幣278,756,000元。該交易於二零一四年一月經已完成。於二零一四年一月，本集團就收購大連世博房地產開發有限公司的物業控股及投資業務的代價向大連世博作出的付款人民幣38,751,000元已入賬列作視為向股權持有人的分派。
- (vi) 於二零一四年一月，本集團向海昌集團收購上海海昌100%股本權益，總代價為人民幣10,000,000元。
- (vii) 根據本公司、海昌集團、曲先生與Hony Capital Fund V. L.P. (「Hony」) 訂立日期為二零一二年五月二十四日的股份認購協議，本公司以代價80,500,000美元發行14,391,996股每股面值0.0001美元的股份 (「Hony協議」)。

根據本公司、Orix與Orix Hong Kong (Orix的全資附屬公司) 訂立日期為二零一二年七月十三日的股份認購協議，本公司按面值向Orix Hong Kong發行15,000,000股每股面值0.0001美元的股份 (「Orix協議」)。

按照與Orix協議及Hony協議項下擬進行的重組計劃有關的契諾，本集團完成收購發現王國後，發現王國及／或其聯屬公司的股權持有人應向本公司償還一筆相等於其所收取的與出售發現王國有關的現金付款的款項 (作為其股權代價)，作為對曲先生受益股份初始認購溢價的遞延支付。

按照與Orix協議及Hony協議項下擬進行的重組計劃有關的契諾，本集團完成收購重慶加勒比海後，重慶加勒比海及／或其聯屬公司的股權持有人應向本公司償還一筆相等於其所收取的與出售重慶加勒比海有關的現金付款的款項 (作為其股權代價)，作為對曲先生受益股份初始認購溢價的遞延支付。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

18. 關連人士交易及結餘 (續)

(a) 關連人士交易 (續)

(vii) (續)

若收購發現王國及重慶加勒比海無法於二零一四年年底前完成，曲先生及本公司應賠償Hony及Orix Hong Kong及其聯屬公司對上述投資者造成的損失(如有)。該賠償須受Orix協議及Hony協議中規定的各種限制規限，而曲先生及本公司的最高責任不得超過Orix協議中規定的股份購買價總額的20%。

上述收購事項已於二零一四年十二月完成，進一步詳情載於附註3.2。

(b) 與關聯公司的結餘

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯公司款項		
成都海昌置業	2,295	1,212
武漢創富	1,631	-
天津海昌房地	1,352	-
歐士力租賃	231	231
煙台物業管理	12	39
大連物業管理	-	320
	5,521	1,802
應收非控股權益持有人款項		
大連老虎灘公園有限公司(「虎灘公園」)	17,831	-
應付關聯公司款項		
大連世博	760	2,003
煙台海昌旅遊發展	311	996
武漢物業管理	127	46
武漢創富	-	1,696
天津海昌房地	-	294
	1,198	5,035
融資租賃應付款項		
歐力士租賃	2,903	3,291

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本公司的應收／應付關連公司款項均為無抵押、不計息及須於要求時償還。

18. 關連人士交易及結餘 (續)**(c) 給予主要管理人員的補償**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
酬金：		
薪金、津貼、花紅、福利及其他費用	2,914	2,102
離職後福利	160	124
	3,074	2,226

19. 經營租賃安排**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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
	一年內	60,971
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	183,744	164,271
五年後	304,666	280,132
	549,381	492,812

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

19. 經營租賃安排 (續)

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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	5,512	5,562
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	5,461	5,887
五年後	102	—
	11,075	11,449

20. 資本承擔

除上文附註19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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 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	164,146	373,938
已授權但未訂約	1,040	28,736
	165,186	402,674

21. 金融工具公允價值及公允價值等級

本集團金融工具的賬面值及公允價值（其賬面值與公允價值合理相若者除外）如下：

二零一五年六月三十日

金融負債

	賬面值 人民幣千元 (未經審核)	公允價值 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃應付款項	2,903	3,300
計息銀行及其他借貸	400,000	403,259
	402,903	406,559

二零一四年十二月三十一日

金融負債

	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
融資租賃應付款項	42,718	43,076
計息銀行及其他借貸	1,577,509	1,581,605
	1,620,227	1,624,681

管理層已評估，現金及現金等值物、已抵押存款、貿易應收款項、應收一名合同客戶總額、貿易應付款項及應付票據、列入按金及其他應收款項的金融資產、列入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收關連公司款項、應收非控股權益持有人款項及應付關連公司款項的公允價值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

管理層已評估，除固定利率的計息銀行貸款及融資租賃應付款項外，計息銀行貸款及其他借款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。

固定利率的計息銀行貸款及融資租賃應付款項的公允價值按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。截至二零一五年六月三十日，本集團本身融資租賃應付款項的不履約風險被評定為並不重大。

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。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

二零一五年六月三十日

22. 股本
股份

	普通股數目 每股面值 0.0001美元	美元
法定： 於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日	500,000,000	50,000

	普通股數目 每股面值 0.0001美元	千美元
已發行及繳足： 於二零一五年一月一日及二零一五年六月三十日	4,000,000,000	400

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 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

23. 或然負債

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
授予本集團物業買家的按揭融資的擔保*	66,314	51,788

- * 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相關按揭貸款起至個別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。

24. 期後事項

根據股東於本公司二零一五年六月二十五日舉行的股東週年大會上批准的特別決議案，本公司名稱已由「Haichang Holdings Ltd.海昌控股有限公司」易名為「Haichang Ocean Park Holdings Ltd.海昌海洋公園控股有限公司」，自二零一五年六月三十日起生效。根據香港法例第622章公司條例第16部於香港登記本公司的新名稱，自二零一五年七月二十四日起生效。

25. 中期簡明綜合財務資料的批准

未經審核中期簡明綜合財務資料已於二零一五年八月二十四日獲本公司董事會批准及授權刊發。