

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布之內容概不負責，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布全部或任何部分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 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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度 全年業績公布

財務摘要

- 公園收入增加約60.5%至約人民幣2,802.0百萬元
- 門票收入增加約52.3%至約人民幣1,940.9百萬元
- 非門票收入增加約82.7%至約人民幣861.1百萬元
- 毛利增長約47.1%至約人民幣1,285.4百萬元
- 淨利潤減少約22.0%至約人民幣31.2百萬元

業績

海昌海洋公園控股有限公司(「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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一八年之可比較數字。

合併損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	2,801,980	1,790,157
銷售成本		<u>(1,516,587)</u>	<u>(916,218)</u>
毛利		1,285,393	873,939
其他收入及收益	4	263,392	438,824
銷售及市場推廣開支		(298,046)	(218,610)
行政費用		(524,110)	(599,584)
金融及合約資產的減值虧損淨額		(10,059)	(19,403)
其他費用		(7,996)	(5,729)
財務成本	5	(533,593)	(273,496)
應佔一間聯營公司的溢利／(虧損)		<u>368</u>	<u>(3)</u>
除稅前溢利		175,349	195,938
所得稅支出	6	<u>(144,156)</u>	<u>(155,926)</u>
年內溢利		<u>31,193</u>	<u>40,012</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		25,080	39,558
非控股權益		<u>6,113</u>	<u>454</u>
		<u>31,193</u>	<u>40,012</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利	7		
基本及攤薄			
一年內溢利(人民幣分)		<u>0.63</u>	<u>0.99</u>

合併全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	<u>31,193</u>	<u>40,012</u>
其他全面(虧損)/收益		
於期後期間可重新分類至損益賬的其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(48,851)</u>	<u>(82,939)</u>
於期後期間可重新分類至損益賬的其他全面虧損淨額	<u>(48,851)</u>	<u>(82,939)</u>
於期後期間將不會重新分類至損益賬的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>49,066</u>	<u>84,263</u>
於期後期間將不會重新分類至損益賬的 其他全面收益淨額	<u>49,066</u>	<u>84,263</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>215</u>	<u>1,324</u>
年內全面收益總額	<u>31,408</u>	<u>41,336</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	25,295	40,882
非控股權益	<u>6,113</u>	<u>454</u>
	<u>31,408</u>	<u>41,336</u>

合併財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,842,445	7,653,696
投資物業		2,585,900	2,701,000
使用權資產		1,746,690	–
預付土地租賃付款		–	1,659,201
無形資產		17,341	10,244
於一間聯營公司的投資		79,478	79,110
透過損益按公允價值列賬的金融資產		136,120	143,312
遞延稅項資產		18,749	25,701
長期預付款項及按金		521,704	626,021
發展中物業		465,470	–
非流動資產總額		13,413,897	12,898,285
流動資產			
持作出售的已落成物業		102,898	204,000
發展中物業		234,438	645,644
存貨		46,477	36,654
貿易應收款項		212,684	185,149
合約資產		3,096	7,415
預付款項及其他應收款項		272,150	167,047
可收回稅項		37,190	–
透過損益按公允價值列賬的金融資產		200	200
應收關聯公司款項		34,235	19,364
已抵押存款	8	29,418	22,883
現金及現金等值物	8	2,484,468	1,921,089
流動資產總額		3,457,254	3,209,445
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	810,268	1,784,468
其他應付款項及應計費用		916,884	527,779
應付關聯公司款項		14,687	22,054
來自客戶墊款		6,088	9,989
計息銀行及其他借款	10	2,471,365	2,439,796
租賃負債	10	14,728	–
政府補貼		77,597	27,467
遞延收入		215	–
應付稅項	6	226,578	159,025
流動負債總額		4,538,410	4,970,578
流動負債淨額		(1,081,156)	(1,761,133)
總資產減流動負債		12,332,741	11,137,152

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	10	6,035,532	5,540,858
租賃負債	10	48,648	—
長期應付款項	9	621,316	—
政府補貼		863,440	883,918
遞延收入		1,194	—
遞延稅項負債		283,930	245,543
		<u>7,854,060</u>	<u>6,670,319</u>
非流動負債總額		7,854,060	6,670,319
資產淨額			
		<u>4,478,681</u>	<u>4,466,833</u>
母公司擁有人應佔權益			
股本		2,451	2,451
儲備		4,375,243	4,349,948
		<u>4,377,694</u>	<u>4,352,399</u>
非控股權益		100,987	114,434
		<u>4,478,681</u>	<u>4,466,833</u>
總權益		4,478,681	4,466,833

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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責任公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

年內，本集團在中華人民共和國（「中國」）從事以下主要業務：

- 開發、建設及營運主題公園
- 物業發展
- 投資
- 酒店營運
- 提供諮詢及管理服務

董事認為，本公司的控股公司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 呈列基準

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣1,081,156,000元。受到新型冠狀病毒（「COVID-19」）的影響，本集團的公園正在關閉。董事認為本集團已採取多項措施，並將具備足夠的可用資金使其可持續經營，當中考慮到本集團過往的營運表現及下列各項：

- (a) 董事預期本集團所有的公園將自二零二零年四月起逐步重開並恢復正常運作。直至本報告日期為止，4個公園已經重開並正在運作。銷售將逐漸回復至去年水平，並於夏天旺季期間錄得溫和增長。由於COVID-19影響令收入減少，而營運的間接成本固定，故董事預期毛利率將較去年下跌；
- (b) 本集團已獲其若干供應商及服務提供者延長信貸期，可於二零二零年十二月三十一日後償還貿易應付款項及其他應付款項人民幣714,118,000元；
- (c) 直至本報告日期止，本集團的未動用銀行及信貸融資總額為人民幣2,283,523,000元；
- (d) 於二零一九年十二月三十一日後，本集團獲授於二零二零年十二月三十一日後到期的新增銀行貸款人民幣427,979,000元；
- (e) 於二零一九年十二月三十一日後，本集團獲延長還款期，人民幣240,132,000元的貸款將於二零二零年十二月三十一日後才到期；
- (f) 於二零二零年，本集團可獲授政府補貼人民幣100,000,000元以支持本集團的公園營運；
- (g) 本集團繼續監察資本開支，務求現金資源取得平衡及紓解，以支持公園營運；
- (h) 本集團繼續採取行動收緊針對多項營運開支的成本控制，並正積極尋求新的投資及業務機會，目標是錄得營運盈利及正數現金流。

董事已審閱本集團涵蓋報告期末起十二個月期間的現金流量預測。彼等認為，考慮到上述計劃及措施後，本集團將具備足夠的營運資金，於可見將來撥付其營運及應付其到期的財務責任。因此，董事相信，按持續經營基準編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表為恰當。

倘由於COVID-19疫情持續的影響、本集團的金融機構、供應商及地方政府在財務及營運方面給予的支持不足而令持續經營的假設變得不恰當，則可能需作出調整，將資產的價值撇減至其可收回金額、就任何可能進一步產生的負債計提撥備，以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。此等調整的影響並未於合併財務報表內反映。

2.2 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」）發佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定而編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，而投資物業及透過損益按公允價值列賬的金融資產則按公允價值計量。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數。

綜合基準

合併財務報表包括本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

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。

附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期內採納一致的會計政策編製。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分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。

倘事實和情況顯示上文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投資對象。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)任何在損益中由此產生的盈餘或虧絀。本集團先前在其他全面收益中確認的應佔部分，按假設本集團已直接出售相關資產或負債所規定的相同基準適當地重新分類至損益或保留溢利。

2.3 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度的財務報表中首次採用以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號之修訂	具有反向補償的提前還款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告解釋委員會解釋公告第23號	所得稅處理的不確定
二零一五年至二零一七年週期的	對國際財務報告準則第3號、
國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第11號、
	國際會計準則第12號及
	國際會計準則第23號之修訂

除與編製本集團財務報表無關的國際財務報告準則第9號及國際會計準則第19號的修訂及二零一五年至二零一七年週期的國際財務報告準則年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號「確定一項協議是否包括租賃」、常設解釋委員會解釋公告第15號「經營租賃－激勵措施」及常設解釋委員會解釋公告第27號「評價以法律形式體現的租賃交易的實質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一的資產負債表內模型下入賬處理所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟提供若干確認豁免。根據國際財務報告準則第16號，出租人大致保留國際會計準則第17號的會計處理方法。出租人將繼續運用類似於國際會計準則第17號訂明的原則，把租賃分類為經營或融資租賃。對於本集團為出租人的租賃，國際財務報告準則第16號並無造成任何影響。

本集團已採用經修訂追溯法而採納國際財務報告準則第16號。在此方法下，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累積影響確認為對於二零一九年一月一日保留溢利的期初結餘的調整，而二零一八年的比較資料並無被重列及繼續根據國際會計準則第17號及相關解釋公告呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約讓渡在一段時間內控制使用一項特定資產的權利以換取代價，該合約即為或包含租賃。當客戶同時有權獲取使用已識別資產帶來的絕大部分經濟利益及有權指示已識別資產的用途時，即表示合約讓渡。本集團已選擇運用過渡的簡易實務處理方法，容許該準則僅於首次應用日期應用於過往應用國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號識別為租賃的合約。並無根據國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號識別為租賃的合約並無被重估。因此，國際財務報告準則第16號項下對租賃的定義僅應用於在二零一九年一月一日或之後所訂立或更改的合約。

作為承租人 – 過往分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團就多項土地、樓宇及其他設備訂有租賃合約。作為承租人，本集團過往根據對租賃是否將資產擁有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法，就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債，惟享有兩項有關低價值資產的租賃（按個別租賃選擇）及租賃期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的選擇性豁免。取代以直線法於租賃期內確認經營租賃項下的租金開支，自二零一九年一月一日起，本集團確認使用權資產的折舊（及減值（如有）及未償還租賃負債的應計利息（作為財務成本）。

過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按餘下租賃付款的現值（使用於二零一九年一月一日的增量借款利率折現）確認，並計入計息銀行及其他借款內。使用權資產按租賃負債的金額計量，並按與於緊接二零一九年一月一日前確認於財務狀況表內的租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額調整。

所有此等資產於該日根據國際會計準則第36號接受減值評估。本集團已選擇於財務狀況表內分開呈列使用權資產。

就過往計入投資物業並按公允價值計量的租賃土地（持有目的為賺取租金收入及／或達致資本增值）而言，本集團已繼續將其計入為於二零一九年一月一日的投資物業，並繼續應用國際會計準則第40號按公允價值計量。

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，已使用以下可選簡易實務處理方法：

- 對租賃期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃的豁免
- 倘合約包含延續／終止租賃的選擇權，於事後釐定租賃期
- 在計量於二零一九年一月一日的租賃負債時，對具有合理相若特徵的租賃組合應用單一折現率
- 依賴實體透過於緊接二零一九年一月一日前應用國際會計準則第37號對租賃是否有償作出的評估，作為替代進行減值檢討
- 在應用國際財務報告準則第16號時，自於首次應用日期使用權資產的計量剔除初始直接成本

作為承租人 – 過往分類為融資租賃的租賃

就對於過往分類為融資租賃的租賃，本集團並無改變於首次應用日期已確認資產及負債的初始賬面值。因此，於二零一九年一月一日使用權資產及租賃負債的賬面值，為根據國際會計準則第17號計量已確認資產及負債（即融資租賃應付款項）的賬面值。

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號引致的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	1,776,564
預付土地租賃付款減少	(1,659,201)
預付款項及其他應收款項減少	<u>(45,307)</u>
總資產增加	<u><u>72,056</u></u>
負債	
計息銀行及其他借款增加	<u>72,056</u>
總負債增加	<u><u>72,056</u></u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	84,355
減：與短期租賃及餘下租賃期於二零一九年十二月三十一日 或之前結束的有關的承擔	(725)
與低價值資產的租賃有關的承擔	<u>(139)</u>
	83,491
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	<u>6.06%</u>
於二零一九年一月一日的已折現經營租賃承擔	<u>72,056</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>72,056</u></u>

- (b) 國際會計準則第28號之修訂澄清，國際財務報告準則第9號之豁免範圍僅包括應用權益法的於聯營公司或合營企業的權益，但不包括並無應用權益法但實質上屬於聯營公司或合營企業淨投資一部分的長期權益。因此，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號且包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定以入賬處理該等長期權益。國際會計準則第28號因而應用於淨投資，其包括長期權益，惟僅確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業淨投資的減值。本集團已評估於二零一九年一月一日採用該等修訂後其於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模式，決定於聯營公司及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤餘成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

- (c) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第23號旨在解決於稅項處理涉及會影響應用國際會計準則第12號的不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」)的情況下所得稅(即期及遞延)入賬的問題。該解釋公告不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅,且尤其不包括與不確定稅項處理相關利息及處罰有關的規定。該解釋公告尤其關注:(i)實體是否單獨考慮不確定稅項的處理;(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設;(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率;及(iv)實體考慮事實及環境變化的方式。採用該解釋公告後,本集團已考慮其是否有因其集團內公司間銷售的移轉訂價而導致的不確定稅務狀況。根據本集團對稅務合規及移轉訂價的研究,本集團釐定其移轉訂價政策將有可能獲稅務機關接納。因此,該解釋公告並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

3. 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,本集團的兩個可報告經營分部載列如下:

- (a) 公園營運分部,從事開發、建設及營運主題公園、開發主題公園週邊的商用及租賃物業、管理本集團用於賺取租金收入的已發展及營運中物業、酒店營運及向賓客提供服務,以及諮詢、管理及遊樂服務,例如提供與水族館及經營小型遊樂場有關的技術支持服務;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的決策。分部業績基於可報告分部的溢利評估,以計量經調整除稅前溢利。

分部資產不包括無形資產、透過損益按公允價值列賬的金融資產、貿易應收款項、合約資產、預付款項及其他應收款項、遞延稅項資產、應收關聯公司款項、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。

由於本集團超過99%來自外部客戶的收入來自其在中國內地的業務,而本集團超過99%的非流動資產位於中國內地,故並無呈列更多地區分部資料。

經營分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	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 (附註4)			
銷售予外部客戶及總收入	2,801,980	-	2,801,980
收入			2,801,980
分部業績	1,285,393	-	1,285,393
對賬			
未分配收入及收益			263,392
未分配開支			(840,211)
分佔一間聯營公司的溢利	368	-	368
財務成本			(533,593)
除稅前溢利			175,349
二零一九年十二月三十一日			
	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	12,760,944	804,163	13,565,107
對賬：			
公司及其他未分配資產			3,306,044
總資產			16,871,151
分部負債	-	-	-
對賬：			
公司及其他未分配負債			12,392,470
總負債			12,392,470
其他分部資料			
分佔一間聯營公司的溢利	368	-	368
於損益表確認的減值虧損淨額	9,861	-	9,861
折舊及攤銷			
未分配			4,035
分部	498,037	-	498,037
於一間聯營公司的投資	79,478	-	79,478
資本開支*			
未分配			11,132
分部	643,544	-	643,544

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、使用權資產及長期預付款項。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	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 (附註4)			
銷售予外部客戶及總收入	1,745,729	44,428	1,790,157
收入			<u>1,790,157</u>
分部業績	869,657	4,282	873,939
對賬			
未分配收入及收益			438,824
未分配開支			(843,326)
分佔一間聯營公司的虧損	(3)	-	(3)
財務成本			<u>(273,496)</u>
除稅前溢利			<u>195,938</u>
二零一八年十二月三十一日			
	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	12,802,519	854,810	13,657,329
對賬：			
公司及其他未分配資產			<u>2,450,401</u>
總資產			<u>16,107,730</u>
分部負債	-	-	-
對賬：			
公司及其他未分配負債			<u>11,640,897</u>
總負債			<u>11,640,897</u>
其他分部資料			
分佔一間聯營公司的虧損	(3)	-	(3)
於損益表確認的減值虧損	89,948	21,463	111,411
折舊及攤銷			
未分配			2,645
分部	213,095	-	213,095
於一間聯營公司的投資	79,110	-	79,110
資本開支*			
未分配			714
分部	2,363,596	-	2,363,596

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、預付土地租賃付款及長期預付款項。

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二零一九年十二月三十一日止年度佔本集團收入超過10%。

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	2,691,615	1,695,709
來自其他來源的收入		
來自投資物業經營租賃的租金收入總額：		
並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款	469	不適用
其他租賃付款，包括固定付款	109,896	不適用
	110,365	94,448
	2,801,980	1,790,157

來自客戶合約的收入

(i) 經分解的收入資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	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
貨品或服務種類			
門票銷售	1,940,907	–	1,940,907
食品及飲品銷售	304,633	–	304,633
貨品銷售	120,542	–	120,542
園內遊樂收費收入	147,866	–	147,866
來自酒店營運的收入	104,549	–	104,549
諮詢、管理及遊樂收入	73,118	–	73,118
來自客戶合約的收入總額	2,691,615	–	2,691,615
地區市場			
中國內地	2,691,615	–	2,691,615
確認收入的時間			
於一個時點移交貨品	438,202	–	438,202
隨著時間移交服務	2,253,413	–	2,253,413
來自客戶合約的收入總額	2,691,615	–	2,691,615

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	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
貨品或服務種類			
門票銷售	1,274,397	–	1,274,397
物業銷售	–	44,428	44,428
食品及飲品銷售	134,149	–	134,149
貨品銷售	66,098	–	66,098
園內遊樂收費收入	83,522	–	83,522
來自酒店營運的收入	28,862	–	28,862
諮詢、管理及遊樂收入	64,253	–	64,253
	<u>1,651,281</u>	<u>44,428</u>	<u>1,695,709</u>
來自客戶合約的收入總額	<u>1,651,281</u>	<u>44,428</u>	<u>1,695,709</u>
地區市場			
中國內地	<u>1,651,281</u>	<u>44,428</u>	<u>1,695,709</u>
確認收入的時間			
於一個時點移交貨品	200,247	44,428	244,675
隨著時間移交服務	1,451,034	–	1,451,034
	<u>1,651,281</u>	<u>44,428</u>	<u>1,695,709</u>
來自客戶合約的收入總額	<u>1,651,281</u>	<u>44,428</u>	<u>1,695,709</u>

下表顯示於本報告期內確認而計入報告期開始時的合約負債內並因過往期間滿足履約責任而確認的收入金額：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於報告期開始時計入合約負債內的已確認收入：		
門票銷售	55,254	47,325
物業銷售	–	2,942
來自酒店營運的收入	362	134
諮詢、管理及遊樂收入	2,990	670
	<u>58,606</u>	<u>51,071</u>

(ii) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

物業銷售

當客戶取得已落成物業的實質管有權時，即滿足履約責任，一般須預先付款。

貨品銷售

當交付貨品且客戶一般須同時付款時，即滿足履約責任。並無任何會引致代價可變的退貨或大額回扣權利。

門票銷售

履約責任隨著提供服務的時間滿足，一般須預先付款，惟通過旅行社出售的門票除外，其付款一般於交付門票起30至90日到期。

提供諮詢、管理及遊樂收入

履約責任隨著提供服務的時間滿足，提供服務前一般須預付短期款項。管理服務合約為期一年或以下，並根據合約條款按進度指標開具賬單。

於十二月三十一日分配至餘下履約責任（未滿足或部分未滿足）的交易價格金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	526,651	58,606
超過一年	—	36,490
	<u>526,651</u>	<u>95,096</u>

所有已分配至餘下履約責任的交易價格金額預期將於一年內確認為收入。以上所披露的金額不包括受限制的可變代價。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼	99,083	256,954
銀行利息收入	1,331	2,192
來自透過損益按公允價值列賬的 金融資產的其他利息收入	2,971	–
來自保險索償的收入	18,481	18,627
股息收入	13,735	–
其他	14,167	2,744
	<u>149,768</u>	<u>280,517</u>
收益		
從發展中物業重新分類 為投資物業的重估收益	–	156,938
投資物業公允價值收益	75,910	1,265
廉價收購收益	–	104
對金融負債作出不導致終止確認的更改的收益	37,714	–
	<u>113,624</u>	<u>158,307</u>
	<u>263,392</u>	<u>438,824</u>

5. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	540,313	402,472
租賃負債的利息	4,167	–
並非透過損益按公允價值列賬的 金融負債的利息開支總額	544,480	402,472
減：資本化利息	(10,887)	(128,976)
	<u>533,593</u>	<u>273,496</u>

6. 所得稅

截至二零一九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評稅溢利以25%（二零一八年：25%）的適用所得稅率作出。

由於兩個年度均無源自香港的應評稅溢利，故並無就香港利得稅在財務報表中作出撥備。

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、建築物及其附着物租賃權益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，惟就普通住宅物業而言，倘增值不超過全部可扣稅項目總和的20%，則其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。

於合併損益表內的所得稅為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期－中國內地：		
年內支出	106,758	96,329
土地增值稅	(7,941)	360
	<u>98,817</u>	<u>96,689</u>
遞延稅項	45,339	59,237
	<u>144,156</u>	<u>155,926</u>

使用法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>175,349</u>	<u>195,938</u>
按法定所得稅率計算的稅項	43,838	48,985
未確認的稅項虧損	92,660	91,757
毋須課稅收入	(3,440)	(11)
本集團中國附屬公司可分派溢利的預扣稅	16,112	9,647
不可扣稅開支	5,594	11,216
使用往年稅項虧損	(4,652)	(5,938)
	<u>150,112</u>	<u>155,656</u>
土地增值稅(撥回)／撥備	(7,941)	360
土地增值稅的稅務影響	<u>1,985</u>	<u>(90)</u>
按實際稅率計算的年內稅項支出	<u>144,156</u>	<u>155,926</u>

於合併財務狀況表內的應付稅項為：

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
中國企業所得稅	203,329	127,739
土地增值稅	23,249	31,286
	<u>226,578</u>	<u>159,025</u>

7. 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母公司普通股權持有人應佔溢利，以及年內已發行普通股的加權平均數4,000,000,000股股份（二零一八年：4,000,000,000股股份）計算。

每股基本盈利金額乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
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	<u>25,080</u>	<u>39,558</u>
		普通股數目
	二零一九年	二零一八年
股份		
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>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

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

8. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>2,513,886</u>	<u>1,943,972</u>
減：已就計息銀行貸款抵押 (附註10)	(28,909)	(22,376)
已就買家按揭貸款抵押	<u>(509)</u>	<u>(507)</u>
	<u>(29,418)</u>	<u>(22,883)</u>
無抵押現金及現金等值物	2,484,468	1,921,089
減：受限制現金及銀行結餘*	<u>(53,918)</u>	<u>(94)</u>
無抵押及不受限制現金及現金等值物	<u><u>2,430,550</u></u>	<u><u>1,920,995</u></u>

* 從客戶收取的現金及銀行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以及定期存款為人民幣2,508,624,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,935,257,000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制條例及結匯、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。

9. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
一年內	440,771	831,585
超過一年	<u>987,372</u>	<u>952,883</u>
	<u>1,428,143</u>	<u>1,784,468</u>
減：非流動部分	<u>(617,875)</u>	<u>—</u>
流動部分	<u><u>810,268</u></u>	<u><u>1,784,468</u></u>

除供應商同意延長信貸期超過一年外，貿易應付款項為不計息及一般按30日至180日的賬期支付。

貿易應付款項及應付票據的公允價值與其賬面值相若。

10. 計息銀行及其他借款及租賃負債

	二零一九年十二月三十一日			二零一九年	二零一八年十二月三十一日		
	實際利率			一月一日	實際利率		
	(%)	到期日	人民幣千元		(%)	到期日	人民幣千元
流動							
其他貸款－有抵押*	7-13	2020	508,346	678,055	8-12	2019	678,055
銀行貸款－有抵押	4-7	2020	1,128,600	1,164,472	4-6	2019	1,164,472
非流動貸款的流動部分－有抵押	5-6	2020	834,419	597,269	5-6	2019	597,269
計息及其他借款小計			2,471,365	2,439,796			2,439,796
租賃負債	6	2020	14,728	21,326	-	-	-
			<u>2,486,093</u>	<u>2,461,122</u>			<u>2,439,796</u>
非流動							
其他貸款－有抵押*	7-13	2020-2023	1,249,409	1,395,250	9-12	2019-2023	1,395,250
銀行貸款－有抵押	5-6	2020-2033	4,786,123	4,145,608	5-6	2019-2033	4,145,608
計息及其他借款小計			6,035,532	5,540,858			5,540,858
租賃負債	6	2021-2027	48,648	50,730	-	-	-
			<u>6,084,180</u>	<u>5,591,588</u>			<u>5,540,858</u>
			<u>8,570,273</u>	<u>8,052,710</u>			<u>7,980,654</u>

* 本集團就其若干物業、廠房及設備及投資物業訂立了若干銷售及回租協議。此等協議實質上入賬列為融資安排，以獲取有抵押貸款，於二零一九年十二月三十一日的總額為人民幣604,498,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣755,124,000元）。本集團於上述安排下的相關資產於二零一九年十二月三十一日的賬面值為人民幣815,780,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣899,952,000元）。

本公司的附屬公司青島極地與一間資產管理公司訂立了一份協議，就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授的若干借款人民幣783,956,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣898,181,000元）將其未來於二零一九年至二零二三年的收入抵押。

本公司的附屬公司大連旅遊已就於二零一九年十二月三十一日本集團獲授的若干借款人民幣369,300,000元抵押其於大連虎灘的58.3%權益。

本集團已就於二零一八年十二月三十一日本集團獲授的若干借款人民幣420,000,000元抵押其於鄭州海昌海洋公園旅遊發展有限公司（「鄭州旅遊發展」）的全資擁有權益。

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
分析為：		
須於以下期間償還的銀行貸款：		
一年內或按要求	1,963,019	1,761,741
第二年內	519,183	568,222
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,792,385	1,397,597
超過五年	2,474,555	2,179,789
	<u>6,749,142</u>	<u>5,907,349</u>
須於以下期間償還的其他借款：		
一年內或按要求	508,346	678,055
第二年內	581,400	418,691
第三至第五年(包括首尾兩年)	668,009	976,559
	<u>1,757,755</u>	<u>2,073,305</u>
租賃負債：		
一年內或按要求	14,728	—
第二年內	15,368	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	29,364	—
超過五年	3,916	—
	<u>63,376</u>	<u>—</u>
	<u><u>8,570,273</u></u>	<u><u>7,980,654</u></u>

本集團的銀行及其他貸款以本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日下列賬面值的資產作為抵押：

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
主題公園的建築物及機器	4,968,963	5,601,372
使用權資產	972,023	—
投資物業	2,026,423	1,645,497
預付土地租賃付款	—	1,552,602
持作出售的已落成物業	102,898	91,253
貿易應收款項	63,067	85,600
已抵押銀行結餘	28,909	22,376
	<u><u>8</u></u>	<u><u>8</u></u>

天津極地已就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授人民幣458,250,000元(二零一八年：人民幣482,750,000元)的若干借款，抵押其貿易應收款項。於二零一九年十二月三十一日，相關的貿易應收款項為人民幣52,343,000元(二零一八年：人民幣35,815,000元)。

武漢極地已就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授人民幣458,250,000元(二零一八年：人民幣482,750,000元)的若干借款，抵押其貿易應收款項。於二零一九年十二月三十一日，相關的貿易應收款項為人民幣10,704,000元(二零一八年：人民幣14,034,000元)。

上海生物科技已就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授人民幣78,000,000元(二零一八年：無)的若干借款，抵押其貿易應收款項。於二零一九年十二月三十一日，相關的貿易應收款項為人民幣20,000元(二零一八年：無)。

成都極地已就於二零一八年十二月三十一日本集團已獲授人民幣600,000,000元的若干借貸，抵押其貿易應收款項。於二零一八年十二月三十一日，相關的貿易應收款項為人民幣35,751,000元。

大連旅遊已就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授人民幣150,000,000元(二零一八年十二月三十一日：無)的若干借款，抵押其於重慶加勒比海的100%權益。

曲乃杰(「曲先生」，本公司的非執行董事)、程春萍(「程女士」，曲先生的配偶)、曲程(「曲程先生」，本公司的執行董事)及楊迪(「楊女士」，曲程先生的配偶)已就於二零一九年十二月三十一日本集團已獲授人民幣2,421,351,000元(二零一八年十二月三十一日：無)的若干借款簽立擔保。

本集團所有的借款均以人民幣計值。

本集團的銀行及其他借款結餘按浮動利率計息，惟於二零一九年十二月三十一日人民幣2,445,325,000元(二零一八年：人民幣1,859,654,000元)的銀行及其他借款除外，其按固定利率計息。

11. 報告期後事項

於二零一九年十二月三十一日後，本集團獲授於二零二零年十二月三十一日後到期的新增銀行貸款人民幣427,979,000元；

於二零一九年十二月三十一日後，本集團獲延長還款期，人民幣240,132,000元的貸款於二零二零年十二月三十一日後才到期；

於二零一九年十二月三十一日後，本集團獲授政府補貼人民幣25,000,000元以支持本集團的公園營運；

近期COVID-19疫情的影響

自二零二零年一月COVID-19爆發以來，全中國以至全球各國持續實行COVID-19防控措施。

COVID-19疫情在一定程度上對本集團的業務營運構成影響。本集團所有的主題公園自二零二零年一月下旬起暫時關閉。直至此等財務報表日期為止，本集團有4個公園已經重開，預期2個公園將如往年一樣於定期季節性閉園後開放，而4個公園則基於安全起見仍然關閉。

本集團繼續密切留意COVID-19疫情的發展，並積極評估及應對有關疫情對本集團財務狀況及營運業績的影響。直至此等財務報表日期為止，評估工作仍在進行中。

鑒於有關情況複雜多變，董事預期本集團的合併營運業績、現金流量及財務狀況將會受到影響；與此同時，董事對業務恢復運作感到樂觀。

獨立核數師報告摘錄

以下為獨立核數師就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年財務報表出具的報告的摘錄：

意見

吾等認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例妥為編製。

與持續經營有關的重大不明朗因素

吾等謹請留意合併財務報表附註2.1，當中顯示 貴集團的流動負債淨額約為人民幣1,081,156,000元。以上情況連同附註2.1所載的其他事宜顯示有重大不明朗因素可能嚴重影響 貴集團持續經營的能力。吾等並無就該事宜修訂吾等之意見。

管理層討論及分析

行業概覽

二零一九年，全球經濟不確定性加劇和中美貿易摩擦升溫使中國經濟增長繼續承壓，全年國內生產總值比上年增长6.1%。中國社會消費品零售總額41.16萬億元人民幣，比上年增长8.0%；全年最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為57.8%，消費仍是中國經濟增長的重要引擎。

國內旅遊市場方面，國家繼續高度重視旅遊行業，二零一九年國務院政府工作報告提出要「發展全域旅遊，壯大旅遊產業」，促進旅遊市場供應端的全方位提升。同時，在國內個稅改革等政策紅利刺激之下，居民消費升級加速，出游意願不斷增強，國內旅遊消費逐漸成為常態。由此，中國國內旅遊市場供需端得以有效對接，保持穩中有增的發展態勢。據國家統計局發佈的數據顯示，二零一九年，國內遊客60.1億人次，國內旅遊收入57,251億元人民幣，分別比上年增长8.4%和11.7%，國內旅遊市場潛力不斷釋放。根據中國旅遊研究院和銀聯商務聯合發佈的《中國旅遊消費大數據報告2019》顯示，居民旅遊消費佔消費總支出比例達到18.8%，並在近年來穩步提升，旅遊消費逐漸成為人們消費的剛需。二零二零年初新冠肺炎疫情爆發，國內文旅行業受到較大的衝擊，但隨著疫情逐漸受控以及政府支持政策的相繼出台，國內旅遊信心重新積聚，旅遊景區的應急處理能力也在疫情期間獲得更好的整合提升，為長遠的健康發展儲備力量。

近年來，國家大力推動國內旅遊服務向高質量方向發展，尤其是在「全域旅遊」概念的推廣之下，以旅遊業為優勢產業，一定區域內社會經濟資源得以系統、全面地優化提升。在科技發展不斷加速的背景下，「智慧旅遊」蓬勃興起，推動了旅遊業與科技領域的融合發展，利於推動旅遊服務便利化、旅遊管理智慧化以及旅遊業態多元化，保障國內旅遊市場的持續發展。並且隨著全域旅遊的深入發展，傳統旅遊行業邊界被打破，文化與旅遊、商業與娛樂、科技與創意的融合發展也在不斷深化。另外，隨著居民消費水平不斷上升，旅客質量化和個性化需求增多，體驗化需求越發凸顯，促使旅遊消費產品更趨多樣化，研學游、夜間游等新興分眾市場方興未艾。由於更容易滿足年輕群體的消費習慣與消費需求，室內娛樂產

品成為了新興旅遊市場中的關注焦點，近年來In-Mall類主題娛樂產品湧現，並呈現出主題化、細分化、品牌化的發展趨勢。據贏商大數據中心統計，預計截至二零一九年九月三十日，在全國30個重點監控城市、商業面積5萬平方米以上的購物中心中，室內樂園面積佔比已達到25%。隨著年輕群體開始逐漸主導旅遊消費市場新格局，室內娛樂的市場潛力將愈發凸顯，有望成為推動旅遊行業轉型升級「新動能」。

主題公園市場方面，在中國經濟的平穩增長和旅遊行業持續轉型升級的背景之下，國家出台了一系列政策鼓勵主題公園發展，國內主題公園維持高熱度。據全球諮詢集團AECOM發佈的《中國主題公園項目發展預測報告》預計，二零二零年中國主題公園的遊客總量將超過美國，成為世界最大的主題娛樂市場。但是，由於主題公園屬於重資產投資，當前國內大多數主題公園運營商都面臨著投資回收期長的難題，以及來自政策規範、運營能力的挑戰。因此，隨著我國主題公園市場規模逐漸擴大，行業內運營效率與盈利能力突出的優質企業更容易於競爭中脫穎而出。

目前中國主題公園行業仍處於黃金發展期，國內中產群體的迅速崛起以及旅遊新業態發展為主題公園提供了廣闊的發展空間。由於中國主題公園行業的熱度持續升溫，因而吸引到多個國際主題公園IP強勢進入中國市場，帶動國內主題公園規模效益的快速擴大。此外，面對國際IP帶來的競爭與機遇，國內主題公園運營商也大幅提升了對IP的重視程度，通過運用高新技術與創意打造原創優質IP，推進國內主題公園行業轉向以IP為內核驅動的高質量增長。

業務回顧

二零一九年是本集團自上市後第一個「五年發展戰略」的收官之年，兩大重要目標分別達成：二零一八年十一月，上海海昌海洋公園（下稱「上海項目」）盛大開園；二零一九年一月，三亞海昌夢幻海洋不夜城（下稱「三亞項目」）盛大開業。回顧期內，本集團重點開展了以下層面的工作：

本集團聚焦綜藝、娛樂、體育、異業跨界等多元傳播模式，借勢《極限挑戰》、《音浪合夥人》深度合作，聯合明星、名人、KOL效應引流品牌傳播，開啟奧運冠軍「微代言」合作，與行業領先品牌跨界合作二十餘次，自媒體矩陣佈局二十餘平台六十餘個賬號，線上傳播聲量顯著，實現品牌影響力不斷提升。連續八年蟬聯中國旅遊集團二十強企業，參與夏季達沃斯、IAAPA亞洲博覽會等十餘次重量級峰會，榮獲金冠獎、金旗獎「最具公眾影響力企業社會責任案例金獎」、中國國際廣告獎、IAI國際旅遊獎品牌、營銷、公益類等多項大獎。

本集團亦積極踐行企業社會責任，持續關注動物保護及科普教育，助力公益事業。期內，秉承「用愛包容所有」海昌公益主張，攜手央視、新浪、壹基金、愛心名人等，開展孤獨症兒童關愛計劃、藍絲帶行動、公益跑、科普講堂、「美團外賣騎手家庭幸福游計劃」等系列活動，提升品牌公信力。堅守動物保護、環保宣傳及行動，連續七年開展全國水生野生動物保護科普宣傳月，獲得「愛心公益企業」榮譽稱號；開展垃圾挑戰、地球一小時、小企鵝公益計劃等公益環保活動，持續踐行社會責任。貫徹國家精準扶貧的新思路，與貴州省水城縣簽訂項目合作協議，共同打造海洋文化主題旅遊項目。與主管部門聯合開展科普教育方面合作，全年舉辦專業科普講解四千餘場。參與全國範圍斑海豹救護項目，在農業農村部行政執法指導下，共完成34頭斑海豹的救護、治療和野化放生工作。聯合行業主管部門救助大型海洋生物6種68頭／隻，目前已成功放生40頭／隻。舉辦全國水生野生動物保護宣傳月啟動儀式和年度「海昌獎」表彰活動，連續七年獲得農業農村部頒發的愛心公益企業獎。

本集團持續提升生物保育技術，加強團隊建設。期內，繁育大型珍稀極地及海洋動物8種44頭／隻，首次實現一對帝企鵝同時成功孵化兩隻幼雛。全面升級動物福利，全方位數據化、科學化的提升醫療健康、科普教育、繁育研究、豐容項目等核心保育工作，為動物健康提供更好的專業保障，加強核心技術團隊建設。此外，深化交流合作，發揮行業領軍作用，海洋哺乳動物營養添加劑「海昌蔚藍1號」產品正式推出投入市場。與國際同業合作，定期組織召開海昌生物保育技術培訓班，提高行業動物保育水平。組織召開國內行業年度最大規模會議－中國自然科學博物館學會水族館專業委員會二零一九年學術年會。代表水族館行業，在由農業農村部主辦、多個國家主管部門共同參與的水生野生動物保護工作座談會上，發表關於《水族館在水生動物保護工作中的重要作用》主題演講，得到高度認可。與中科院深海所、海南省海科院分別簽署水生野生動物保護相關研究合作協議，配合推進海南省海洋生物種質引進基地建設前期籌劃工作。

在主題公園運營方面，持續提升運營質量，構建卓越的運營品牌價值。首先運營安全保障升級方面，有序推進HSE體系構建，立足環境保護、職業衛生、安全生產，全維度保障員工與遊客的日常安全，促進運營安全保障工作可靠穩定。其次運營標準體系升級方面，全面推進運營標準體系的系統化、精細化、特色化升級和標準作業流程的系統升級，有效支持遊客體驗度的綜合運營質量提升。再次在運營服務理念升級方面，持續挖掘遊客體驗敏感點，輸出優質服務，持續提高遊客滿意度。另外在智慧運營技術升級方面，利用5G技術與互聯網的發展，圍繞經營大數據分析，建立OPC運營調度指揮平台。加強客流量與運營計劃管理的效率，提高市場競爭能力。除此之外在主題產品升級方面，不斷更新，提高遊客的體驗度與重游率。主題產品質量升級，以市場為導向，有序進行產品升級，精準改善、更新項目主題產品內容，持續支持遊客重游率的穩步提高。值得一提的是在主題演藝文化升級方面，以中國文化導入為切入點，借助科技手段，釋放創意能力，推進核心主題演藝升級。推動演藝+商品+餐飲+衍生的體驗經濟釋放。同時在主題場景體驗升級方面，通過多主題場景融合更新，賦予遊客更多從陸地到海洋、從城市回歸自然的新主題場景與環境、新體驗空間與時長的體驗感受。最

後我們在配套設施保障升級方面，時刻關注遊客「安全、便捷、舒適」全過程體驗。配套設施的運維投入，通過導入新技術，提高設備、設施運行效能的整體運維保障能力。在主題公園衍生消費業務方面，深入佈局、創新研究煥發新動能。實施精細化餐飲管理，聚焦餐飲主題化、爆品化、品牌化持續升級。深耕衍生娛樂產品創新，持續強化主題場景應用、探索數字科技、生物科普、冰雪、海洋文化產品與IP的深度融合。通過傳統酒店IP主題化改造以及上海項目酒店主題化的持續完善、深化，全面提升市場口碑、遊客好評度及入住率。通過門票與園內消費聯動的業務經營模式，年度開展各類組合營銷活動近600場，全面提升了遊客的消費體驗度並持續拉動營收增長。

在營銷方面，本集團發力自營平台，線上深度合作增收。圍繞品牌、傳播、銷售、服務，優化自營平台運營維護管理，「雙11」實現自營產品全覆蓋，啟動直播帶貨模式，年度自營平台銷量增長35%。加強與OTA渠道平台多元深度合作，優化合作模式、創新產品類型，互聯網線上渠道銷售高速增長，開展春促、踏青季、美團公益、甜蜜海洋季、暑促、攜程二十年司慶海昌品牌週、極地冰雪節等平台活動，達成流量與銷量雙增長。創新互聯網營銷模式，拓展銷售渠道，與抖音、一直播、今日頭條、微博等多家頭部媒體深度合作進行品牌傳播及銷售轉化，積極建設及拓展分銷平台，搭建線上直銷體系。

在建項目進展順利，鄭州海昌海洋公園項目（下稱「鄭州項目」）被河南省列為省重點項目。期內，本集團全面推進鄭州項目各專項設計完善工作，已完成部分單體土建工程。

輕資產業務方面，期內，本集團搭建海昌文旅新平台，成立文旅事業部，業務快速發展。積極構建海昌文旅品牌，參加行業權威論壇，圍繞海昌文旅都市休閒產品進行重點推廣。持續提升品牌專業度及行業知名度，與中國主題公園研究院及博濤文化簽署戰略合作協議，互補互促，推動雙贏。輕資產諮詢業務持續增長優化升級，注重產品研發與創新，深耕建設與運營能力，夯實旅遊服務產業鏈各環

節。期內，新增服務合同12份，其中新增貴州省六盤水市的水族館設計、建設、運營全鏈條服務、郴州市碧桂園海洋夢幻城策劃諮詢與概念規劃服務等。合作模式與內容不斷優化完善，通過技術諮詢、租賃經營、聯合參股等多種模式實現業務增速。全國佈局In-Mall室內樂園，期內，新增兩個項目，分別是南通海昌萌寵Park以及南京奇妙小魚家，並籌備合肥海昌Hi-life自然探索樂園。截至目前，海昌In-Mall室內樂園已達四家。期內，蘇州、南通海昌萌寵Park榮獲2019中國傑出室內主題樂園獎，蘇州海昌萌寵Park還榮獲最受遊客喜愛中國樂園、未成人社會實踐體驗站、未成人文明禮儀養成教育實踐基地、大眾點評蘇州親子必去商戶等稱號。本集團持續推進IP內容創新與項目應用深化，推陳出新，構建完整的七萌團動畫故事內容、舞台劇創意內容，豐滿七萌IP故事線；開發表情包，豐富IP角色性格與擴大粉絲認知傳播；完成《玫朵奇遇記之愛換殼的小海龜奧斯卡》、《多多向東出發》繪本的創作和出版，IP圖書繪本年銷售達到15000多冊。期內，加大衍生開發，深化園內應用，新增開發七萌團、玫朵、艾米IP優品100多個SKU，賦能各項目園內消費業務創收；開發七萌團IP人偶，豐富樂園花車巡游表演，深受遊客喜愛；加深各主題樂園IP設計應用，增強遊客主題體驗，如樂園IP視覺化及宣傳應用、主題空間應用、商餐應用等。期內，本集團參加2019中國國際品牌授權展，與各行業洽談品牌跨界與授權合作；首次達成品類授權合作，實現首個以授權模式變現IP價值。

未來展望

展望未來，本集團將以「輕重並舉、雙輪驅動」為主要思路，推動未來五年戰略規劃制定及實施。在以創新驅動多元化場景佈局發展策略下，本集團將繼續強化場景佈局，以區域性旗艦海洋公園為目標穩步推進鄭州項目建設；借勢上海自由貿易區臨港新片區的飛速發展，打造以上海海昌海洋公園為核心的國際級旅遊度假休閒目的地；借助海南自由貿易港的升級定位，優化補強三亞項目產品業態，推動提質升級；同時，升級存量項目的基礎設施及優化商業物業，繼續保持存量項目的可持續性增長；針對文旅輕資產業務，拓展以海洋文化為特色的中小型都市休閒娛樂項目，繼續夯實管理輸出業務能力。本集團亦將從多個維度實施創新驅動：在產業延伸方面，延伸價值鏈，加大動物保育、海洋生物相關技術研發、科普研學投入；在多元消費方面，探索新生活方式下的文旅消費模式升級，打造「娛樂+健康+科技」的資源整合和業態共生的文旅消費新模式；在文化IP方面，深化海洋文化內涵，加大自主IP衍生應用，積極拓展IP合作；在資本運作方面，持續推動資本結構優化，搭建資本平台，擴大產業佈局，持續優化負債結構，節降成本；在技術應用方面，加強互聯網、大數據、人工智能、多媒體等應用，持續賦能場景佈局；在品牌提升方面，加強線上線下渠道價值轉化、會員體系建設、異業合作，持續打造全國性品牌。

財務回顧

收入

來自本集團公園營運分部的收入由二零一八年約人民幣1,745.7百萬元，增加約60.5%至二零一九年約人民幣2,802.0百萬元，主要由於上海項目完成第一個完整運營財年，期內公園的門票銷售收入以及非門票業務收入增加所致。門票業務收入由二零一八年約人民幣1,274.4百萬元，增加約52.3%至二零一九年約人民幣1,940.9百萬元，非門票業務收入由二零一八年約人民幣471.3百萬元，增加約82.7%至二零一九年約人民幣861.1百萬元。

來自本集團物業發展分部的收入由二零一八年約人民幣44.4百萬元，減少100%至二零一九年的無。

綜上所述，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣2,802.0百萬元（二零一八年：約人民幣1,790.2百萬元），較上年度增加約56.5%。

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一八年約人民幣916.2百萬元，增加約65.5%至二零一九年約人民幣1,516.6百萬元，主要由於三亞項目於二零一九年一月二十日開業令成本增加所致。

毛利

本集團整體毛利增加約47.1%至約人民幣1,285.4百萬元（二零一八年：約人民幣873.9百萬元）；惟本集團錄得整體毛利率輕微下降至約45.9%（二零一八年：約48.8%）。

本集團公園營運分部的毛利增加約47.8%至約人民幣1,285.4百萬元（二零一八年：約人民幣869.7百萬元），公園營運分部於二零一九年的毛利率穩定維持於約45.9%（二零一八年：約49.8%），主要由於新項目首年運營成本較高及毛利率低所致。

本集團物業發展分部的毛利減少約100%至無（二零一八年：約人民幣4.3百萬元），而物業銷售毛利率約為0.0%（二零一八年：約9.6%），主要由於期內未發生銷售物業所致。

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由二零一八年約人民幣438.8百萬元，減少約40.0%至二零一九年的約人民幣263.4百萬元，主要由於二零一九年評估增值及相關補助減少所致。

銷售及市場推廣開支

本集團的銷售及市場推廣開支由二零一八年約人民幣218.6百萬元，增加約36.3%至二零一九年的約人民幣298.0百萬元，主要由於上海項目及三亞項目的推進帶來銷售及市場推廣開支的增加所致，銷售及市場推廣開支佔總收入的比率約10.6%（二零一八年：約12.2%）。

行政費用

本集團的行政費用由二零一八年約人民幣599.6百萬元，減少約12.6%至二零一九年約人民幣524.1百萬元，主要由於上海項目開業前於二零一八年發生一次性開辦費導致2018年行政費用較高所致，行政費用佔總收入的比率約18.7%（二零一八年：約33.5%）。

財務成本

本集團的財務成本由二零一八年的約人民幣273.5百萬元，增加約95.1%至二零一九年的約人民幣533.6百萬元，主要由於為上海項目、三亞項目開業提供融資，令本集團銀行貸款總量增加以及由於上海項目及三亞項目正式運營，利息費用停止資本化所致，財務成本佔總收入的比率約19.0%（二零一八年：約15.3%）。

所得稅開支

本集團的所得稅支出由二零一八年的約人民幣155.9百萬元，減少約7.5%至二零一九年的約人民幣144.2百萬元，主要由於本集團二零一九年遞延所得稅的影響。

年內溢利

由於上文所述原因，本集團年內溢利由二零一八年的約人民幣40.0百萬元，減少約22.0%至二零一九年的約人民幣31.2百萬元，淨利潤率由二零一八年的約2.2%下降至二零一九年的約1.1%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由二零一八年的約人民幣39.6百萬元，減少約36.6%至二零一九年約人民幣25.1百萬元。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣3,457.3百萬元（二零一八年：約人民幣3,209.4百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣2,484.5百萬元（二零一八年：約人民幣1,921.1百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣29.4百萬元（二零一八年：約人民幣22.9百萬元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣4,478.7百萬元（二零一八年：約人民幣4,466.8百萬元）。總權益輕微增加主要是由於二零一九年稅後溢利增加所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣8,506.9百萬元（二零一八年：約人民幣7,980.7百萬元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨負債比率約為135.9%（於二零一八年十二月三十一日：約135.7%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借款及租賃負債，減現金及現金等值物。截至二零一九年十二月三十一日的淨負債比率略有上升。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的股本僅由普通股組成。

或然負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保*	<u>4,842</u>	<u>10,895</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之日起至買家簽訂抵押協議為止。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，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（二零一八年：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。

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。

資本承擔

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣409.8百萬元(二零一八年：人民幣581.0百萬元)，資金將來自營運產生的現金、銀行融資等多個管道。

僱員政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共約有5,012名全職僱員(二零一八年：5,049名全職僱員)。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，並須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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九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、出售或贖回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本公司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平的企業管治，以保障本公司股東利益及提升企業價值和問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「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（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

本公司於回顧年內已符合企業管治守則的守則條文，惟下文所披露者除外。

企業管治守則的守則條文第A.6.7條建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。本公司非執行董事袁兵先生出席本公司於二零一九年六月六日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。其餘非執行董事（包括獨立非執行董事）均因預先安排的公務而缺席股東週年大會。

根據企業管治守則的守則條文第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。除袁兵先生（為本公司風險管理及企業管治委員會主席）外，本公司其他董事會轄下委員會的主席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）亦獲正式委任為董事會主席的代表出席股東週年大會。王旭光先生及曲程先生均在股東週年大會上回答提問。

孫建一先生因其他工作安排，已呈辭獨立非執行董事職務，並相應辭去本公司薪酬委員會主席、本公司獨立董事委員會主席，以及本公司審計委員會及提名委員會成員職務，自二零一九年八月二十八日起生效。於彼辭任後，獨立非執行董事人數已少於三人，本公司未能符合上市規則第3.10條項下規定。此外，本公司亦未能符合(i)上市規則第3.21條項下審計委員會組成規定；(ii)上市規則第3.25條項下薪酬委員會組成規定；(iii)上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文A.5.1項下提名委員會組成規定；及(iv)獨立董事委員會的職權範圍項下組成規定。

根據上市規則第3.11及3.23條，本公司應於不符合上市規則第3.10及3.21條項下規定後三個月內委任一名新增獨立非執行董事。由於本公司預期無法於二零一九年十一月二十七日前委任一名新增獨立非執行董事，故本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.10及3.21條的規定。

聯交所已於二零一九年十一月十七日授予本公司豁免於二零一九年十一月二十八日至二零二零年一月二十七日嚴格遵守上市規則第3.10條、3.10A條、3.21條及3.25條的規定。於二零一九年十二月十九日，王軍先生已獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審計委員會成員。自此，本公司已符合上市規則第3.10(1)、3.10A、3.21及3.25條之規定。此外，於彼獲委任為本公司提名委員會及獨立董事委員會成員後，本公司亦已符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第A.5.1條之規定以及本公司獨立董事委員會職權範圍所載最少成員人數之規定。

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，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，彼等一直嚴格遵守標準守則。

審核委員會

於本公布日期，本公司審核委員會由三名獨立非執行董事，陳國輝先生、王軍先生及張夢女士組成。陳國輝先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱及討論截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績公布。

載於本公告的財務資料不構成本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核賬目，但乃摘錄自截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表，其已由本公司核數師安永會計師事務所根據國際審計及鑑證準則理事會所頒佈的《國際審計準則》審計。該財務資料已由審計委員會審閱及獲董事會批准。

股息

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之任何股息。

前瞻性陳述

本公布包含前瞻性陳述。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。前瞻性陳述在本公布多個地方出現，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布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布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布資料

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之全年業績公布已刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.haichangoceanpark.com。二零一九年年報將於適當時候寄發予本公司股東並刊登於聯交所及本公司網站。

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，對於各位股東、業務夥伴、客戶及專業顧問的支持，本人不勝感激。

承董事會命
海昌海洋公園控股有限公司
執行董事兼行政總裁
王旭光

中華人民共和國上海，二零二零年三月三十一日

於本公布日期，執行董事為王旭光先生、曲程先生及高杰先生；非執行董事為曲乃杰先生、李浩先生及袁兵先生；而獨立非執行董事為陳國輝先生、王軍先生及張夢女士。