

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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度  
全年業績公布**

## 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」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一九年之可比較數字。

## 合併損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	1,168,222	2,801,980
銷售成本		<u>(1,297,477)</u>	<u>(1,516,587)</u>
毛(損)／利		(129,255)	1,285,393
其他收入及收益	4	251,700	263,392
銷售及市場推廣開支		(168,957)	(298,046)
行政費用		(676,160)	(524,110)
金融及合約資產的減值虧損淨額		(23,769)	(10,059)
其他費用		(173,720)	(7,996)
財務成本	5	(598,725)	(533,593)
應佔一間聯營公司的溢利		<u>1,361</u>	<u>368</u>
除稅前(虧損)／溢利		(1,517,525)	175,349
所得稅抵免／(支出)	6	<u>39,071</u>	<u>(144,156)</u>
年內(虧損)／溢利		<u><u>(1,478,454)</u></u>	<u><u>31,193</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(1,451,637)	25,080
非控股權益		<u>(26,817)</u>	<u>6,113</u>
		<u><u>(1,478,454)</u></u>	<u><u>31,193</u></u>
母公司普通股權持有人應佔 每股(虧損)／盈利	7		
基本及攤薄 一年內(虧損)／溢利(人民幣分)		<u><u>(36.29)</u></u>	<u><u>0.63</u></u>

## 合併全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(1,478,454)</u>	<u>31,193</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>197,811</u>	<u>(48,851)</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>197,811</u>	<u>(48,851)</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>(197,713)</u>	<u>49,066</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>(197,713)</u>	<u>49,066</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>98</u>	<u>215</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(1,478,356)</u>	<u>31,408</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(1,451,539)	25,295
非控股權益	<u>(26,817)</u>	<u>6,113</u>
	<u>(1,478,356)</u>	<u>31,408</u>

# 合併財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		7,269,824	7,842,445
投資物業		2,491,400	2,585,900
使用權資產		1,699,295	1,746,690
無形資產		14,857	17,341
於一間聯營公司的投資		80,839	79,478
透過損益按公允價值列賬的金融資產		141,020	136,120
遞延稅項資產		36,121	18,749
長期預付款項及按金		452,103	521,704
發展中物業		465,470	465,470
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,650,929</b>	<b>13,413,897</b>
<b>流動資產</b>			
持作出售的已落成物業		82,788	102,898
發展中物業		316,427	234,438
存貨		36,400	46,477
貿易應收款項	8	167,026	212,684
合約資產		237	3,096
預付款項及其他應收款項		597,932	272,150
可收回稅項		55,732	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		39,710	34,235
已抵押存款	9	63,997	29,418
現金及現金等值物	9	2,408,110	2,484,468
<b>流動資產總額</b>		<b>3,768,559</b>	<b>3,457,254</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	992,657	810,268
其他應付款項及應計費用		1,362,509	916,884
應付關聯公司款項		7,774	14,687
來自客戶墊款		19,651	6,088
計息銀行及其他借款	11	2,769,547	2,471,365
租賃負債	11	12,624	14,728
政府補貼		97,268	77,597
遞延收入		67	215
應付稅項	6	219,660	226,578
<b>流動負債總額</b>		<b>5,481,757</b>	<b>4,538,410</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,713,198)</b>	<b>(1,081,156)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>10,937,731</b>	<b>12,332,741</b>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	11	6,426,162	6,035,532
租賃負債	11	41,113	48,648
長期應付款項	10	383,991	621,316
政府補貼		838,366	863,440
遞延收入		775	1,194
遞延稅項負債		246,999	283,930
		<u>7,937,406</u>	<u>7,854,060</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,937,406</b>	<b>7,854,060</b>
<b>資產淨額</b>		<b>3,000,325</b>	<b>4,478,681</b>
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		2,451	2,451
儲備		2,923,704	4,375,243
		<u>2,926,155</u>	<u>4,377,694</u>
<b>非控股權益</b>		<b>74,170</b>	<b>100,987</b>
		<u>3,000,325</u>	<u>4,478,681</u>
<b>總權益</b>		<b>3,000,325</b>	<b>4,478,681</b>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 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

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣1,713,198,000元。受到新型冠狀病毒（「新冠肺炎」）疫情的影響，本集團年內產生虧損淨額人民幣1,478,454,000元。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) 本集團旗下所有公園已逐步回復二零一九年的正常運作，收入亦將逐漸恢復；
- (b) 直至本公告日期止，本集團的未動用銀行及信貸融資總額為人民幣1,424,523,000元，其中人民幣498,000,000元乃由一間關聯公司於二零二一年十二月三十一日後授予；
- (c) 於二零二零年十二月三十一日後，本集團已獲其若干供應商及服務提供商延長信貸期，可於二零二一年十二月三十一日後償還將到期的貿易應付款項及其他應付款項人民幣10,441,000元；
- (d) 於二零二零年十二月三十一日後，本集團獲一間銀行及多間金融機構延長信還款期，人民幣432,500,000元的貸款將於二零二一年十二月三十一日後才到期；

- (e) 於二零二零年十二月三十一日後，本集團獲一間關聯公司授予其他貸款人民幣502,000,000元；
- (f) 於二零二零年十二月三十一日後，本集團預期將獲授地方政府於二零二一年十二月三十一日前同意給予的補貼人民幣126,500,000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二零二零年十二月三十一日止年度的合併財務報表為恰當。

倘由於新冠肺炎疫情持續的影響、本集團的金融機構、供應商及地方政府以及一間關聯公司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」）及解釋公告）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二零二零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財務報告概念框架2018及以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	<i>業務的定義</i>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂	<i>利率基準改革</i>
國際財務報告準則第16號之修訂	<i>新型冠狀病毒相關的租金寬減(已提前採用)</i>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	<i>重要的定義</i>

財務報告概念框架2018及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) *財務報告概念框架2018*（「概念框架」）載列一套全面的財務報告及準則制定概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供了指導，以及並協助所有各方理解及解釋準則。概念框架包括有關計量及報告財務業績的新章節，有關終止確認資產及負債的新指引以及資產及負債的更新定義及確認條件。其亦澄清受託責任、審慎及計量不確定性於財務報告中的角色。概念框架不是準則，並且其中包含的任何概念概不凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架並無對本集團的財務狀況及表現構成任何重大影響。



- (b) 國際財務報告準則第3號之修訂澄清業務的定義，並就此提供額外指引。該等修訂澄清，一組整合的活動及資產如要被視為一項業務，則必須至少包括一項投入及一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力。業務的存在，可以不具備創造產出所需的所有投入及過程。該等修訂刪除對市場參與者是否有能力收購業務並繼續生成產出的評估。取而代之，重點在於所取得的投入及所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂亦縮小產出的定義，重點關注於向客戶提供的商品或服務、投資收入或其他日常活動收入。此外，該等修訂就評估所取得過程是否為實質性提供指引，並引入可選的公允價值集中度測試，以便簡化對所取得的一組活動及資產是否不構成業務的評估。本集團已按未來適用法對於二零二零年一月一日或之後發生的交易及其他事件採用該等修訂。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂應對現有利率基準被替代無風險利率（「無風險利率」）取代前影響財務報告的問題。該等修訂提供臨時豁免，可在引入替代無風險利率前的不確定性時期繼續運用套期會計。此外，該等修訂要求公司向投資者提供更多有關其直接受此等不確定性影響的套期關係的資料。由於本集團並無任何利率套期關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供了簡易實務處理方法，使其可選擇不就因新冠肺炎疫情的直接後果而產生的租金寬減應用租賃修改會計處理。該簡易實務處理方法僅適用於疫情直接後果引致之租金寬減，且僅於符合以下條件時適用：(i)租賃付款變動導致之經修訂租賃代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於有關代價；(ii)租賃付款之任何減幅僅影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期之付款；及(iii)租賃之其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並容許提前應用及須作追溯採用。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，由於疫情的影響且租賃條款無其他變動，本集團廠房及機器的若干每月租賃付款已於削減生產規模時獲出租人減少或豁免。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂並選擇不就於截至二零二零年十二月三十一日止年度因疫情而獲出租人授予的所有租金寬減採用租賃修改會計處理。因此，由於租金寬減人民幣2,542,000元產生的租賃付款減少已作為截至二零二零年十二月三十一日止年度通過終止確認部分租賃負債並計入損益的可變租賃付款入賬。

- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂對重要作出新的定義。新定義說明，如可合理預期漏報、錯報或掩蓋某資料將影響一般目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則有關資料屬於重要。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或規模或兩者。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現構成任何重大影響。

### 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／虧損。

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

截至二零二零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	<u>1,168,222</u>	<u>-</u>	<u>1,168,222</u>
收入			<u><u>1,168,222</u></u>
分部業績	(129,255)	-	(129,255)
對賬			
未分配收入及收益			251,700
未分配開支			(1,042,606)
分佔一間聯營公司的溢利	1,361	-	1,361
財務成本			<u>(598,725)</u>
除稅前虧損			<u><u>(1,517,525)</u></u>

二零二零年十二月三十一日

	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	11,967,125	864,685	12,831,810
對賬：			
公司及其他未分配資產			<u>3,587,678</u>
總資產			<u><u>16,419,488</u></u>
分部負債	-	-	-
對賬：			
公司及其他未分配負債			<u>13,419,163</u>
總負債			<u><u>13,419,163</u></u>
其他分部資料			
分佔一間聯營公司的溢利	1,361	-	1,361
於損益表確認的減值虧損淨額	254,925	-	254,925
折舊及攤銷			
未分配			4,135
分部	496,508	-	496,508
於一間聯營公司的投資	80,839	-	80,839
資本開支*			
未分配			1,651
分部	218,121	-	218,121

\* 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			<u>2,801,980</u>
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			<u>(533,593)</u>
除稅前溢利			<u>175,349</u>

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			<u>3,306,044</u>
總資產			<u>16,871,151</u>
分部負債	—	—	—
對賬：			
公司及其他未分配負債			<u>12,392,470</u>
總負債			<u>12,392,470</u>

	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
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。

#### 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二零二零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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	1,082,315	2,691,615
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	320	469
其他租賃付款，包括固定付款	85,587	109,896
	<u>85,907</u>	<u>110,365</u>
	<u><u>1,168,222</u></u>	<u><u>2,801,980</u></u>

來自客戶合約的收入

(i) 經分解的收入資料

截至二零二零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
<b>貨品或服務種類</b>			
門票銷售	635,264	–	635,264
食品及飲品銷售	163,071	–	163,071
貨品銷售	58,570	–	58,570
園內遊樂收費收入	99,721	–	99,721
來自酒店營運的收入	92,180	–	92,180
諮詢、管理及遊樂收入	33,509	–	33,509
來自客戶合約的收入總額	<u>1,082,315</u>	<u>–</u>	<u>1,082,315</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地	<u>1,082,315</u>	<u>–</u>	<u>1,082,315</u>
<b>確認收入的時間</b>			
於一個時點移交貨品	223,890	–	223,890
於一段時間移交服務	858,425	–	858,425
來自客戶合約的收入總額	<u>1,082,315</u>	<u>–</u>	<u>1,082,315</u>

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
<b>貨品或服務種類</b>			
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
	<u>2,691,615</u>	<u>–</u>	<u>2,691,615</u>
來自客戶合約的收入總額	<u>2,691,615</u>	<u>–</u>	<u>2,691,615</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地	<u>2,691,615</u>	<u>–</u>	<u>2,691,615</u>
<b>確認收入的時間</b>			
於一個時點移交貨品	438,202	–	438,202
於一段時間移交服務	2,253,413	–	2,253,413
	<u>2,691,615</u>	<u>–</u>	<u>2,691,615</u>
來自客戶合約的收入總額	<u>2,691,615</u>	<u>–</u>	<u>2,691,615</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	<b>92,198</b>	55,254
來自酒店營運的收入	<b>182</b>	362
諮詢、管理及遊樂收入	<b>3,546</b>	2,990
	<u>95,926</u>	<u>58,606</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	<u>757,136</u>	<u>526,651</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。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補貼	221,955	99,083
利息收入	10,218	9,302
來自保險索償的收入	11,257	18,481
股息收入	–	13,735
其他	7,704	9,167
	<u>251,134</u>	<u>149,768</u>
<b>收益</b>		
投資物業公允價值收益	–	75,910
金融負債發生不導致終止確認的變更的收益	566	37,714
	<u>566</u>	<u>113,624</u>
	<u><u>251,700</u></u>	<u><u>263,392</u></u>

## 5. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	581,585	540,313
租賃負債的利息	3,375	4,167
	<u>584,960</u>	<u>544,480</u>
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	(2,498)	(10,887)
減：資本化利息		
	<u>582,462</u>	<u>533,593</u>
其他財務成本：		
因時間過去而產生金融負債已折現金額的增加	16,263	–
	<u>598,725</u>	<u>533,593</u>

## 6. 所得稅

截至二零二零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% (二零一九年十二月三十一日：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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期－中國內地：		
年內支出	15,232	106,758
土地增值稅	—	(7,941)
	<b>15,232</b>	98,817
遞延稅項	<b>(54,303)</b>	45,339
年內稅項支出總額	<b><u>(39,071)</u></b>	<b><u>144,156</u></b>

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(1,517,525)</u>	<u>175,349</u>
按法定所得稅率計算的稅項	(379,381)	43,838
未確認的稅項虧損	357,437	92,660
毋須課稅收入	(8,484)	(3,440)
本集團中國附屬公司可分派溢利的預扣稅的影響	(16,618)	16,112
不可扣稅開支	8,271	5,594
使用往年稅項虧損	<u>(296)</u>	<u>(4,652)</u>
	<b>(39,071)</b>	150,112
土地增值稅撥備撥回	-	(7,941)
土地增值稅的稅務影響	<u>-</u>	<u>1,985</u>
按實際稅率計算的年內稅項(抵免)/支出	<u><b>(39,071)</b></u>	<u>144,156</u>

於合併財務狀況表內的應付稅項為：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
中國企業所得稅	196,464	203,329
土地增值稅	<u>23,196</u>	<u>23,249</u>
	<u><b>219,660</b></u>	<u>226,578</u>

## 7. 母公司普通股權持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利金額乃按母公司普通股權持有人應佔(虧損)/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(二零一九年：4,000,000,000股股份)計算。

每股基本(虧損)/盈利金額乃根據以下數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
用作計算每股基本(虧損)/盈利之母公司 普通股權持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(1,451,637)</u>	<u>25,080</u>

	普通股數目	
	二零二零年	二零一九年
股份		
用作計算每股基本(虧損)/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. 貿易應收款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	257,430	277,705
減：呆賬撥備	<u>(90,404)</u>	<u>(65,021)</u>
	<u>167,026</u>	<u>212,684</u>

本集團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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團已將約人民幣231,409,000元(二零一九年：人民幣63,067,000元)的貿易應收款項抵押，作為本集團獲授銀若干銀行貸款的擔保(附註11)。

貿易應收款項於報告期末基於發票日期扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	59,923	132,811
超過90日及1年內	32,119	31,350
超過1年	74,984	48,523
	<u>167,026</u>	<u>212,684</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	65,021	59,301
減值虧損淨額	25,394	14,110
已撇銷為不可收回的金額	(11)	(8,390)
於年末	<u>90,404</u>	<u>65,021</u>

虧損撥備增加(二零一九年：增加)乃由於賬面總值出現以下重大變動所致：

- (i) 由於已逾期超過1年的貿易應收款項增加，令虧損撥備增加人民幣25,394,000元(二零一九年：由於已逾期超過1年的貿易應收款項增加，令虧損撥備增加人民幣14,110,000元)；及
- (ii) 由於若干貿易應收款項撇銷，令虧損撥備減少人民幣11,000元(二零一九年：人民幣8,390,000元)。

本集團於各報告日期採用一個撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按客戶類型劃分)的賬齡而釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有根據資料。

以下載列本集團採用撥備矩陣計量貿易應收款項信貸風險承擔的資料：

於二零二零年十二月三十一日

	賬齡			總計
	90日內	超過90日及 1年內	超過1年	
預期信貸虧損率	6.77%	26.56%	49.82%	35.12%
賬面總值(人民幣千元)	64,275	43,737	149,418	257,430
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>4,352</u>	<u>11,618</u>	<u>74,434</u>	<u>90,404</u>

於二零一九年十二月三十一日

	賬齡			總計
	90日內	超過90日及 1年內	超過1年	
預期信貸虧損率	3.60%	26.33%	50.17%	23.41%
賬面總值(人民幣千元)	137,774	42,552	97,379	277,705
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>4,963</u>	<u>11,202</u>	<u>48,856</u>	<u>65,021</u>

## 9. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>2,472,107</u>	<u>2,513,886</u>
減：已就計息銀行貸款抵押(附註11)	(63,997)	(28,909)
已就買家按揭貸款抵押	—	(509)
	<u>(63,997)</u>	<u>(29,418)</u>
無抵押現金及現金等值物	2,408,110	2,484,468
減：受限制現金及銀行結餘*	<u>(62,618)</u>	<u>(53,918)</u>
無抵押及不受限制現金及現金等值物	<u>2,345,492</u>	<u>2,430,550</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2,469,749,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,508,624,000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。

## 10. 貿易應付款項

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	617,304	440,771
超過一年	<u>755,903</u>	<u>987,372</u>
	<b>1,373,207</b>	1,428,143
減：非流動部分	<u>(380,550)</u>	<u>(617,875)</u>
流動部分	<u><b>992,657</b></u>	<u>810,268</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。

貿易應付款項的公允價值與其賬面值相若。

## 11. 計息銀行及其他借款及租賃負債

	二零二零年十二月三十一日			二零一九年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>						
其他貸款－有抵押*	7-13	2021	779,835	7-13	2020	508,346
銀行貸款－有抵押	4-7	2021	1,069,500	4-7	2020	1,128,600
非流動貸款的流動部分－有抵押	4-8	2021	<u>920,212</u>	5-6	2020	<u>834,419</u>
計息銀行及其他借款小計			2,769,547			2,471,365
租賃負債	6	2021	<u>12,624</u>	6	2020	<u>14,728</u>
			<u><b>2,782,171</b></u>			<u>2,486,093</u>

	二零二零年十二月三十一日			二零一九年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
非流動						
其他貸款－有抵押*	7-13	2022-2025	1,199,560	7-13	2020-2023	1,249,409
銀行貸款－有抵押	4-8	2022-2033	<u>5,226,602</u>	5-6	2020-2023	<u>4,786,123</u>
計息銀行及其他借款小計			6,426,162			6,035,532
租賃負債	6	2022-2027	<u>41,113</u>	6	2021-2027	<u>48,648</u>
			<u>6,467,275</u>			<u>6,084,180</u>
			<u><u>9,249,446</u></u>			<u><u>8,570,273</u></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，於二零二零年十二月三十一日的總額為人民幣585,971,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣604,498,000元）。本集團於上述安排下的相關資產於二零二零年十二月三十一日的賬面值為人民幣694,263,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣815,780,000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，就於二零二零年十二月三十一日本集團已獲授的若干借款人民幣648,173,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣783,956,000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與金融機構訂立協議，就於二零二零年十二月三十一日本集團獲授的若干借款人民幣366,343,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣369,300,000元）將其於大連虎灘的58.3%權益抵押。

本公司的附屬公司海昌中國與一間金融機構訂立協議，就於二零二零年十二月三十一日本集團獲授的若干借款人民幣310,000,000元（二零一九年十二月三十一日：無）將天津極地的樓宇抵押。

本公司的附屬公司上海旅遊就於二零二零年十二月三十一日若干借款人民幣68,908,000元（二零一九年十二月三十一日：無）於本公司提供擔保時發行非公開公司債券。



	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 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	1,989,712	1,963,019
第二年內	1,261,346	519,183
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,753,903	1,792,385
超過五年	2,211,353	2,474,555
	<u>7,216,314</u>	<u>6,749,142</u>
須於以下期間償還的其他借款：		
一年內或按要求	779,835	508,346
第二年內	803,634	581,400
第三至第五年(包括首尾兩年)	395,926	668,009
	<u>1,979,395</u>	<u>1,757,755</u>
租賃負債：		
一年內或按要求	12,624	14,728
第二年內	12,983	15,368
第三至第五年內(包括首尾兩年)	25,206	29,364
超過五年	2,924	3,916
	<u>53,737</u>	<u>63,376</u>
	<u><u>9,249,446</u></u>	<u><u>8,570,273</u></u>

本集團的銀行及其他貸款以本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日下列賬面值的資產作為抵押：

	附註	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
主題公園的建築物及機器		3,100,105	4,968,963
使用權資產		918,387	972,023
投資物業		2,158,977	2,026,423
持作出售的已落成物業		102,898	102,898
貿易應收款項	8	231,409	63,067
已抵押銀行結餘	9	63,997	28,909
		<u><u>6,664,769</u></u>	<u><u>8,162,283</u></u>

大連旅遊已就於二零二零年十二月三十一日本集團已獲授人民幣150,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣150,000,000元)的若干借款，將其於重慶加勒比海的100%權益抵押。

關聯公司大連海昌集團有限公司(「大連海昌集團」)已就於二零二零年十二月三十一日本集團已獲授人民幣1,132,711,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,090,307,000元)的若干借款提供擔保。

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)或楊迪(「楊女士」，曲程先生的配偶)已就於二零二零年十二月三十一日本集團已獲授人民幣4,469,016,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,421,351,000元)的若干借款提供個人擔保。

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按浮動利率計息，惟於二零二零年十二月三十一日人民幣6,143,066,000元(二零一九年：人民幣2,445,325,000元)的銀行及其他借款除外，其按固定利率計息。

## 12. 報告期後事項

除財務報表其他部分所披露者外，本集團發生以下期後事項。

於二零二一年一月二十二日，海昌中國投資(本公司的間接全資附屬公司)及上海港城開發(集團)有限公司(「港城集團」)作為聯合體以代價人民幣366,860,000元成功成交位於中國上海市一幅土地的土地使用權。該幅土地將用於開發配套海洋主題文娛商業綜合街區。上述聯合體已於二零二一年一月二十六日與有關政府當局訂立土地使用權出讓合同。

## 獨立核數師報告摘錄

以下為有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表的獨立核數師報告摘錄：

### 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 貴集團於二零二零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的披露規定妥為編製。

### 有關持續經營的重大不確定性

吾等提請注意合併財務報表附註2.1，當中表示 貴集團的流動負債淨額約為人民幣1,713,198,000元。連同附註2.1所載的其他事宜，此等情況顯示存在重大不確定性，可能會嚴重影響 貴集團持續經營的能力。吾等並無就此事宜修訂吾等之意見。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

二零二零年是極不平凡的一年，年初爆發的新冠疫情給世界經濟和人民生活帶來極大的衝擊。但由於中國反應迅速，果斷採取有效防控措施，從而避免了經濟陷入長週期的衰退。根據國家統計局數據，二零二零年一季度我國GDP同比下降6.8%，二季度便開始復甦，同比增長3.2%，三季度同比增長4.9%，四季度同比增長6.5%，經濟保持逐季復甦勢頭。從全年情況來看，我國GDP在二零二零年首次突破100萬億大關，實現同比增長2.3%，是全球唯一經濟正增長大國。二零二零年全國居民人均可支配收入為人民幣32,189元，比上年名義增長4.7%，扣除價格因素，實際增長2.1%。隨著疫情防控形勢的好轉以及中央和地方的多方面措施推進，市場主體加快複商復產，居民收入恢復增長，居民消費需求穩步釋放。

在過去的一年中，防疫成了人們常態化的生活方式，旅遊行業是受衝擊最大的行業之一。聯合國世界旅遊組織發布的數據顯示，二零二零年全球旅遊業收入損失1.3萬億美元，成「旅遊業歷史上最糟糕年份」。國際旅遊人數減少約11億人次，降幅在70%至75%之間，國際旅遊收入損失1.1萬億美元。

而從二零二零年國內旅遊行業來看，二零二零一季度受疫情影響，旅遊行業陷入停擺。隨著全國人民齊心抗疫，二零二零二季度國內疫情得到有效控制，旅遊行業也迎來逐步回升階段。由於疫情以及相關管控措施的持續實行，所以跟團遊等聚集性活動依舊受到限制。但旅遊消費需求在不斷釋放，旅遊收入和旅遊人次逐步恢復，2020年國內旅遊人數28.79億人次，比上年同期減少30.22億人次，下降52.1%，降幅低於全球平均水平。清明、五一、端午、國慶中秋四個假期國內旅遊人次分別同比恢復38.6%、59.0%、50.9%、79.0%，國內旅遊人均消費同比恢復44.7%、40.4%、31.2%、69.9%，逐級回升的趨勢非常明顯。介於該數據是在跟團遊受限以及部分城市學校限制學生出城舉措取得的恢復水平，因此表明旅遊消費信心已基本恢復。隨著國民經濟總收入和居民人均可支配收入的增長，疊加疫情進一步的有效控制，旅遊行業未來有望持續復甦，而消費結構的升級則有望進一步促進文化旅遊業的發展。

由於海外疫情的持續發酵，國內遊成為出行的最佳選擇。目前來看，國內遊是中國旅遊行業中佔比最大、發展趨勢最好的市場，過去幾年國內旅遊收入和旅遊人次均取得快速增長。同時由於國內疫情的區域偶發，出行距離和服務品質會成為消費者重要考慮因素，短途遊、周邊遊受到追捧，優質產品和服務受到追捧。目前旅遊市場消費趨勢出現三大特色，一是市場更加細分化，各大服務商需要精細化運作，提供差異化服務，需要考慮不同遊客的喜好、定位、需求，一刀切服務未來在競爭中會逐步顯現劣勢，需通過不同的產品定位服務不同的遊客。二是旅行方式中短期內更加偏向短途近程，疫情好轉使得人們出行遊玩意願加強，但遠行有所顧忌。三是從出行旅遊到品質度假，近年來我國消費結構升級明顯，疫後經濟復甦加速了人們消費願望的提升。二零二零年國慶期間，高等級景區配套酒店和主題型度假酒店房價和入住率紛紛刷新高，主題酒店+活動體驗結合的項目受到追捧。

中國消費結構的提升以及消費趨勢的變化，繼續促進國際IP強勢佈局，中國主題公園等眾多IP連續佈局。但主題公園投資回收期較長，疫情發生後，不確定性增加，使得眾多主題公園投資更趨理性。而在管理上，真正有運營能力與經驗的企業具備競爭力，將有機會脫穎而出。兒童疫情防禦是最為社會所關切的，兒童遊樂、兒童線下培訓均有人群聚集效應，不利於防控疫情，兒童遊樂等受到衝擊較大。但長期來說，兒童遊玩市場需求空間很大，強大的市場需求促進室內中小型娛樂產品業態方面呈現複合化，湧現出如遊樂+餐飲、遊樂+萌寵、遊樂+課堂等多種形式。

## 業務回顧

二零二零年初疫情爆發，國內文旅行業受到較大的衝擊。為積極配合疫情防控工作，確保員工和客戶的健康與安全，本公司旗下所有項目（含輕資產板塊自營項目）於一月二十四日起暫停營業，從三月下旬起陸續復開園，直至六月所有項目恢復全面開放。下半年，個別地區疫情反覆，本集團所在地的項目亦積極配合政府抗疫工作，暫停部分公園的運營，直至收到恢復營業的指示。在疫情常態化的大環境下，本集團以保障人員與資產安全為前提，科學做好復開園防疫工作，全面保證各項目順利運營。回顧期內，本集團重點開展了以下層面的工作：

本集團創新營銷，提升品牌影響力及美譽度。品牌營銷多維創新，疫情影響下突破空間限制，開啟景區雲遊園+短視頻模式，全年打造超300場「雲直播、雲遊覽、雲課堂」，累計在線觀看量超5.5千萬，短視頻播放量超4億，品牌聲量逆勢提升。圍繞「綜藝營銷+娛樂營銷」傳播策略，挖潛內容及海洋場景優勢，與《德雲斗笑社》、《青春環遊記》、《三十而已》等綜藝和17部影視劇達成合作，全年綜藝和影視合作曝光量近千億。聯合新浪、騰訊、分眾等平台，獲線上、線下千萬級免費資源曝光，借勢央視、上星衛視、人民網等官媒，策劃熱點話題，18次登上「熱搜榜單」，10大項目均榮登項目所在地城市必玩榜單。與國潮品牌合作，如李

寧、青島啤酒、海爾等百家，夯實民族企業地位，品牌傳播力覆蓋超6億人次。同時，線上渠道互通聚力，全面深化線上渠道戰略合作，與兩大OTA平台攜程、美團戰略簽約深度互通，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，佔比超6成。自營銷售平台發力顯著，自營渠道在線上渠道的佔比達13%以上。結合產品規劃、活動策劃、內外部平台資源、直銷分銷的渠道拓展等，帶動銷售增長，完成自營體系搭建。搭建私域流量池，自媒體穩健發力全網粉絲量1,600餘萬，同比增幅45%。官方自媒體內容公信力及影響力放大，自媒體10w+稿件。開創首屆「海昌寵粉節」，積極強化粉絲黏性，釋放私域流量價值。鞏固強化領先的行業地位，連續9年榮獲「中國旅遊集團20強」，獲「龍雀獎」「金觸點」等多項獎項，參與大中華區艾菲獎國際論壇、旅遊集團發展論壇、中國遊樂行業論壇、文旅巔峰大會等業內高頻多領域發聲，參與數十場文旅論壇及峰會，不斷強化行業領先地位。

期內，本集團亦積極踐行企業社會責任，創新公益救治技術。率先國內旅遊集團面向全國醫護人員免費開放，全年累積接待量超45萬人次。打造海博士在線義診、孤獨症公益月、扶貧項目、垃圾分類、海龜環保衛士徵集、地球一小時、光盤行動、景區自律公約等公益行動近100場次，企業好感度和品牌美譽度雙提升。期內，持續發揮國家級水生動物救治研究中心職責，通過多學科專業技術的綜合運用，成功救治野外擱淺的國家重點保護動物點斑原海豚和綠海龜，為水生動物救治康復積累了重要的經驗數據。主動開展生物科普教育，完善保育條線科普管理體系建立及標準化文件；持續提升技術人員科普能力，全年累計培訓技術人員超過1,000餘人次。

本集團搭建數字化可視覺平台，通過品牌異業合作帶來更大的賦能。加強餐品研發力度，推進自有餐飲品牌+IP系列特色餐飲的深度融合。推出高端產品個性化歡樂海洋組合娛樂產品定制服務。引進部署數字化分析工具，打通數據孤島，更好地發揮數據的價值，用數據支持決策。

本集團加強生物健康防疫保障，穩固核心優勢，孵化生物產業創新模式。持續加強生物防疫機制，擴大防疫和消殺管控範圍，從源頭、儲存和使用各個環節做好對餌料等冷鏈產品和操作人員的防疫及消殺管理，保障動物人員健康安全。繼續升級生物健康標準，優化生物營養方案，增強生物免疫力，通過更加科學的診療手段全面提高生物健康水平。期內，本集團生物繁育成果有所突破，繁育鐮鰭海豚、北極狼、南美毛皮海獅、海龜等關重物種251餘頭／只／尾，並制定及實施《生物繁育三年規劃方案》。生物保育管理體系優化，通過SOP體系、數據系統和6S管理等各項規範化管理手段和監管措施的強化，使集團生物資產管理更加嚴謹、規範，生物資源管理更透明更科學。致力提升生物福利水平，通過環境檢測、指標分析、標準優化、設施改造、環境豐容項目等全方位舉措，提升生物福利水平。生物產業創新經營規劃，對生物科技公司管理現狀及業務經營進行規劃，完成生物科技公司經營管理、業務拓展及產品規劃，為創新型生物產業經營奠定基礎。

在主題公園運營方面，本集團保持疫情防控與安全保障管理常態化，持續進行運營標準與服務品質品牌化構建。期內，本集團加強安全運營防控保障，關注各項目疫情態勢，針對遊客、現場、員工等管控節點，落實防控與服務措施。加強安委會職能落地，保證大客流接待，提升安全管理效率，確保全年安全責任指標圓滿達成。持續提升運營標準效能，克服疫情影響完成運營標準SOP體系書面驗證和完善，統一總部與各項目公司運營標準政策與認知，量化驗證各項目工作效能與潛力，科學引導各項目品質，效率同步提升。升級服務評價體系，落實運營價值觀建設，提升運營現場活力，利用通用演職人員和運營教練評價機制的落地，推進服務標準應用、團隊培養、活力建設，達到服務品質標準可控，特色鮮明的可持續發展。繼續推進智慧運營系統，加快推進運營現場管理的數據化和智慧化建設，夯實運營指揮平台數據分析能力，調度指揮能力，完善數據建模、算法、標準的建設，儲備人才、深化完善運營報告的系統性和時效性，推進運營系統的科學提升。在演藝業務方面，期內本集團加強演藝產品質量的提升、運維增效與團隊進階的營運管理能力。實現品質及呈現的升級，海洋主題產品品質提升，人文演出特色亮點環節，全面提升海昌演藝核心競爭力，提升遊客遊園體驗及消費升級。在疫情影響的大背景下，本集團推出抗疫惠遊及開園義演為主題的特色演藝，大連海昌發現王國主題公園的二零二零年以光榮接待援鄂醫療隊這個特殊使命開啟，為抗疫英雄呈現定製演出，武漢海昌極地海洋公園惠遊期間海量遊客湧來，全員保質保量圓滿演出。此外，本集團持續進行演藝產品研發的機制探索與核心產品的推新升級。節慶主題演藝提升，通過受眾分析、市場細分，國潮融合電音潮，精準定位年輕客群，增加特色周期性演藝產品。

在建項目進展順利，鄭州海昌海洋公園項目的鯨鯊館、海豚館主體結構工程完工，本集團根據二零二零年疫情影響調整項目總體開發建設策略，積極推進項目融資及開發建設工作有序開展。上海海昌海洋公園目前正全力推進各項工程結算審核工作，有效控制項目目標成本，竣工備案手續基本完成。三亞海昌夢幻不夜城竣工備案已完成，不動產權證辦理中。目前項目結算審核工作正有序推進，有效控制項目目標成本。

期內，本集團持續在輕資產業務方面發力，穩中求精。優化升級輕資產諮詢服務，針對大型文旅項目、中小型樂園項目推出產品服務包，拓展海洋館／公園、主題公園、主題小鎮、都市休閒FEC、室外萌寵樂園、快閃臨展等系列。新增杭州灣海昌文旅綜合項目諮詢服務、長春居然之家IN MALL海游館策劃諮詢、臨港金橋海洋主題酒店諮詢和運營管理等多個輕資產輸出服務項目。已合作項目中，長沙大王山歡樂城項目全面啟動，歡樂海洋公園項目於期初順利開工。歡樂雪域

水寨項目已於二零二零年七月十一日盛大開園。南寧及橫店諮詢服務均在疫情期間良好完成防控相關工作，確保平穩運營。疫情下IN MALL產品內容持續升級，注重收支平衡。IN MALL室內育樂產品在已運營項目基礎上，持續探索產品創新，融入更多兒童互動、擲寵、水動力互動、VR體驗等模塊，增加親子體驗感及逗留時間，打造玩學俱樂部概念。合肥Hi-life自然探索館於二零二零年六月二十五日正式營業，新增武漢Hi-life探索館選址武漢K11內，已完成前期概念設計，預計二零二一年五月投入運營，作為新一代IN MALL產品，增加了更多兒童遊樂創意及互動。期內，本集團IP授權與跨界合作拓展結合更多品類和產業，IP臨展全國巡展，品牌影響與創收共贏。在項目創新方面，研策IP主題臨展、快閃新方案，緊密圍繞海洋文化特色，傳遞海洋保護的公益理念。積極拓展與第三方活動公司及全國商場合作，分別在上海、無錫、武漢、昆山等城市落地，開啟全國巡展。不僅帶動企業品牌和IP在落地城市及合作商場周邊客群的認知與傳播，也實現項目創新探索與經營收益。在業務創收方面，受疫情影響，積極調整IP業務發展工作方向，以拓展對外授權業務合作為核心，整合外部優質資源，輸出IP價值，提升影響力及實現創收。新增多家授權合作企業，包括上好佳食品、興鴻藝毛絨、承迪文具、哈里小屋烘焙等授權合作。並攜眾IP第三次參加第十四屆CLE中國授權展，通過行業論壇和雜誌，對外全面展示集團IP發展規劃及創新成果。在IP內容創作方面，與中國動漫集團旗下驚奇地球達成海洋科普動畫及線上海洋館項目合作，授權IP開發海洋科普動畫課程，共同拓展教育市場。完成創研新IP形象設計、圖庫開發及衍生品開發，完成企鵝帕姆圖庫延展和水母玫朶圖庫延展。自主研策開發自營項目原創IP「BoGu&BoDo」形象設計，聯合外部企業開發18款周邊衍生產品並上市銷售。

## 未來展望

公司將秉承以創新驅動為核心思想制定下一步中長期發展規劃，依託產業延伸+多元消費+文化IP+資本平台+技術應用+品牌升級，提升公司核心競爭能力和投資回報。

## 財務回顧

### 收入

來自本集團公園營運分部的收入由二零一九年約人民幣2,802.0百萬元，減少約58.3%至二零二零年約人民幣1,168.2百萬元，主要由於本期公園的門票銷售收入以及非門票業務收入受到疫情影響大幅減少所致。門票業務收入由二零一九年約人民幣1,940.9百萬元，減少約67.3%至二零二零年約人民幣635.3百萬元，非門票業務收入由二零一九年約人民幣861.1百萬元，減少約38.1%至二零二零年約人民幣532.9百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團物業發展分部並無產生任何收入。

綜上所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,168.2百萬元(二零一九年：約人民幣2,802.0百萬元)，較上年度減少約58.3%。

### **銷售成本**

本集團的銷售成本由二零一九年約人民幣1,516.6百萬元，減少約14.4%至二零二零年約人民幣1,297.5百萬元，主要由於公園運營收入受疫情影響大幅減少，對應的成本亦減少所致。

### **毛(損)/利**

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛損約為人民幣129.3百萬元(二零一九年：毛利約人民幣1,285.4百萬元)，因此整體毛損率約為11.1%(二零一九年：毛利率約45.9%)。

本集團公園營運分部的毛損約為人民幣129.3百萬元(二零一九年：毛利約人民幣1,285.4百萬元)，而本集團公園營運分部的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約45.9%扭轉為截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛損率約11.1%，主要由於受到疫情影響本年度的公園營運收入大幅減少所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團物業發展分部的毛利為零。

### **其他收入及收益**

本集團其他收入及收益由二零一九年約人民幣263.4百萬元，減少約4.4%至二零二零年的約人民幣251.7百萬元。

### **銷售及市場推廣開支**

本集團的銷售及市場推廣開支由二零一九年約人民幣298.0百萬元，減少約43.3%至二零二零年的約人民幣169.0百萬元，主要由於疫情期間大幅削減銷售及市場推廣開支所致。

### **行政費用**

本集團的行政費用由二零一九年約人民幣524.1百萬元，上升約29.0%至二零二零年約人民幣676.2百萬元，主要由於疫情影響，部分長期資產出現減值所導致。



## 財務成本

本集團的財務成本由二零一九年的約人民幣533.6百萬元，增加約12.2%至二零二零年的約人民幣598.7百萬元，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所致。

## 所得稅抵免／支出

本集團的所得稅抵免／支出由二零一九年的約人民幣144.2百萬元扭轉為二零二零年的所得稅抵免約人民幣39.10百萬元，主要系本集團由於疫情階段性虧損產生的遞延所得稅資產增加所致。

## 年內(虧損)／溢利

由於上文所述原因，本集團年內虧損約人民幣1,478.5百萬元(二零一九年溢利：約人民幣31.2百萬元)，淨虧損率約126.6%(二零一九年淨利潤率：約1.1%)於同期間，母公司擁有人應佔虧損約人民幣1,451.6百萬元(二零一九年母公司擁有人應佔溢利：約人民幣25.1百萬元)。

## 流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣3,768.6百萬元(二零一九年：約人民幣3,457.3百萬元)。本集團的現金及銀行存款約為人民幣2,408.1百萬元(二零一九年：約人民幣2,484.5百萬元)，已抵押銀行結餘約為人民幣64.0百萬元(二零一九年：約人民幣29.4百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣3,000.3百萬元(二零一九年：約人民幣4,478.7百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣9,195.7百萬元(二零一九年：約人民幣8,506.9百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的淨負債比率約為228.0%(於二零一九年十二月三十一日：約135.9%)。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。二零二零年十二月三十一日淨負債比率有所上升，主要是由於二零二零年十二月三十一日貸款本金以及營運虧損增加，導致本集團於二零二零年十二月三十一日的淨資產減少所致。

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

截至二零二零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

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 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>191,840</u>	<u>4,842</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。

於截至二零二零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(二零一九年：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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣632.9百萬元(二零一九年：人民幣409.8百萬元)，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

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共約有4,282名全職僱員（二零一九年：5,012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

截至二零二零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。除了非執行董事曲乃杰先生及李浩先生因預先安排的公務而並無出席本公司於二零二零年六月三十日舉行的股東週年大會（「**股東週年大會**」）外，其餘所有董事均有出席股東週年大會。

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。董事會主席兼本公司提名委員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。執行董事兼行政總裁王旭光先生獲選為股東週年大會主席。執行董事曲程先生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、曲程先生、本公司之審計委員會、薪酬委員會、風險管理及企業管治委員會及獨立董事委員會各主席及提名委員會之其他成員均在股東週年大會上回答提問。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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，於截至二零二零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（「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二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度的經審核賬目，但乃摘錄自截至二零二零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二零二零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

本公司截至二零二零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](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.haichangoceanpark.com](http://www.haichangoceanpark.com)。二零二零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，二零二一年三月二十六日

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。