

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Haichang Holdings Ltd.

海昌控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2255)

**截至二零一三年十二月三十一日止年度
全年業績**

財務摘要

- 收入增加約26.3%至約人民幣1,122,800,000元
- 本年度溢利增加28.0%至約人民幣100,900,000元
- 母公司擁有人應佔溢利增加約44.4%至約人民幣86,100,000元

業績

海昌控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一二年之可比較數字。

合併損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	5	1,122,807	889,014
銷售成本		<u>(615,796)</u>	<u>(489,347)</u>
毛利		507,011	399,667
其他收入及收益	5	264,041	309,435
銷售及市場推廣開支		(80,914)	(76,885)
行政費用		(155,934)	(135,113)
其他費用		(864)	(8,764)
財務成本	6	<u>(351,985)</u>	<u>(301,296)</u>
除稅前溢利		181,355	187,044
所得稅支出	7	<u>(80,432)</u>	<u>(108,171)</u>
年內溢利		<u>100,923</u>	<u>78,873</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		86,108	59,617
非控股權益		<u>14,815</u>	<u>19,256</u>
		<u>100,923</u>	<u>78,873</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利 (以每股人民幣分列示)			
— 基本	8	<u>2.87分</u>	<u>3.55分</u>

合併財務狀況表
二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,865,012	1,842,282
投資物業		1,376,000	1,143,000
預付土地租賃付款		304,692	315,038
無形資產		376	123
可供出售投資		19,170	19,170
應收一間關連公司款項		–	500,000
遞延稅項資產		63,090	70,753
長期預付款項		19,005	18,247
非流動資產總值		<u>3,647,345</u>	<u>3,908,613</u>
流動資產			
持作出售的落成物業		527,651	470,871
發展中物業		476,257	648,047
存貨		8,200	6,834
貿易應收款項	9	26,791	17,955
可供出售投資		200	180,182
預付款項、按金及其他應收款項		54,348	72,421
應收最終控股公司款項		610	–
應收關連公司款項		1,460,891	1,983,260
應收一名非控股權益持有人款項		59,675	52,675
已抵押銀行結餘		2,292	2,286
現金及現金等值物		495,936	404,040
流動資產總值		<u>3,112,851</u>	<u>3,838,571</u>
流動負債			
應付合約客戶的總額		13,417	6,212
貿易應付款項及應付票據	10	360,175	492,745
其他應付款項及應計費用		227,709	174,539
應付關連公司款項		787,292	807,266
來自客戶墊款		145,838	361,506
計息銀行及其他借款	11	931,448	1,436,777
政府補貼		9,516	9,577
遞延收入		5,354	4,036
應付稅項	7	232,049	251,748
流動負債總額		<u>2,712,798</u>	<u>3,544,406</u>
流動資產淨值		<u>400,053</u>	<u>294,165</u>
總資產減流動負債		<u>4,047,398</u>	<u>4,202,778</u>

		於十二月三十一日	
	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	11	2,440,333	2,406,470
政府補貼		585,703	587,440
遞延稅項負債		77,842	65,008
		<u>3,103,878</u>	<u>3,058,918</u>
非流動負債總額			
		<u>3,103,878</u>	<u>3,058,918</u>
資產淨值			
		<u>943,520</u>	<u>1,143,860</u>
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		72	72
儲備		805,520	1,008,091
		<u>805,592</u>	<u>1,008,163</u>
非控股權益		137,928	135,697
		<u>137,928</u>	<u>135,697</u>
總權益		<u>943,520</u>	<u>1,143,860</u>

合併財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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, Uglund 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，於二零一三年十二月三十一日，本公司的直接及最終控股公司為海昌集團有限公司，該公司為一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司。

2.1 編製基準

除本財務報表附註2.2的相關披露外，本財務報表乃根據由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括標準及詮釋），及仍然有效的經由國際會計準則委員會批准的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋，以及香港公司條例的披露規定編製。除投資物業外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，而投資物業則按公允價值計量。除另有指明外，本財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，而所有數值均約整至最接近的千位。

就本財務報表而言，本集團已於呈列的財政年度開始時，採納所有於呈列的財政年度頒佈及生效之國際財務報告準則。

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之控股公司。

本公司的股份於二零一四年三月十三日在聯交所上市。由於重組在報告期後完成，在編製本集團由截至二零一四年十二月三十一日止年度開始之財務報表時，本公司連同其附屬公司只應被視作及作為持續存在集團入賬，因為財務報表不應納入報告日期後發生的合併。然而，為股東利益著想，本集團於本年度的合併財務報表及相關附註乃按合併會計原則在本財務報表中呈列，使本集團被當作於呈列的財政年度（而非其後的重組完成日期起）已是各附屬公司的控股公司。

合併財務報表乃應用合併會計原則編製，猶如重組已於截至二零一一年十二月三十一日止年度開始時已完成，此乃由於在重組完成之前和之後，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。

合併財務報表已計入本公司及其附屬公司截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。按上文所闡釋，雖然上海海昌極地海洋世界有限公司及大連世博房地產開發有限公司（本公司的關連公司）的物業投資及控股業務乃透過重組由本公司收購並於二零一四年一月完成，該等收購已按合併會計原則入賬。

本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的合併損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，包括現時組成本集團的所有公司自最早呈列日期或自附屬公司及／或業務開始受控股股東共同控制當日以來（以較短期間為準）的業績及現金流量。本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的合併財務狀況表使用現有賬面值從控股股東的角度呈列附屬公司及／或業務的資產與負債。並無作出調整以反映公允價值，亦無確認因重組產生的任何新資產或負債。

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

所有集團內公司間交易及結餘經已於合併入賬時抵銷。

3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於本財務報表中採用以下已頒佈但尚未生效的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	金融工具 ³
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號之修訂	對沖會計及對國際財務報告準則第9號、國際財務報告 準則第7號及國際會計準則第39號之修訂 ³
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號 (二零一一年)之修訂	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(二零一一年) – 投資實體之修訂 ¹
國際會計準則第19號之修訂	國際會計準則第19號僱員福利 – 界定福利計劃： 僱員供款之修訂 ²
國際會計準則第32號之修訂	國際會計準則第32號金融工具：呈列 – 抵銷金融資產及 金融負債之修訂 ¹
國際會計準則第39號之修訂	國際會計準則第39號金融工具：確認及計量 – 衍生工具之 更替及對沖會計處理之持續性之修訂 ¹
國際財務報告詮釋委員會 – 第21號詮釋	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未確定任何強制性生效日期，但已可採納

有關預期適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

二零零九年十一月頒佈的國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段的第一部份。該階段重點為金融資產的分類及計量。金融資產不再分為四類，而應根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產合約現金流量特徵，於往後期間按攤銷成本或公允價值計量。此舉旨在改進及簡化國際會計準則第39號規定的金融資產分類與計量方法。

國際會計準則理事會於二零一零年十月就金融負債頒佈國際財務報告準則第9號的新增規定（「新增規定」），並將國際會計準則第39號金融工具的現有撤銷確認原則納入國際財務報告準則第9號內。大部份新增規定完全來自於國際會計準則第39號，惟指定為按公允價值計入損益的金融負債的計量將透過公允價值選擇（「公允價值選擇」）計算。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須於其他全面收益中呈列。除非於其他全面收益中就負債的信貸風險呈列公允價值變動會產生或擴大損益內的會計錯配，否則其餘公允價值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋根據公允價值選擇指定的貸款承諾及財務擔保合約。

於二零一三年十二月，國際會計準則理事會將對沖會計相關規定加入國際財務報告準則第9號，並對國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。國際財務報告準則第9號修訂放寬了評估對沖成效的要求，此舉令更多風險管理策略合資格作對沖會計。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，並放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規則。此外，國際財務報告準則第9號修訂准許實體僅就二零一零年引入的公允價值選擇負債所產生的自有信貸風險相關公允價值收益及虧損應用經改進會計處理，而毋須同時應用國際財務報告準則第9號的其他規定。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於全面取代之前，國際會計準則第39號有關金融資產減值的指引繼續適用。國際會計準則理事會已於二零一三年十二月剔除國際財務報告準則第9號的原強制生效日期，而強制生效日期將於全面取代國際會計準則第39號完成後予以釐定。然而，該準則可於現時應用。於頒佈涵蓋所有階段的最後準則時，本公司將連同其他階段量化有關影響。

國際財務報告準則第10號之修訂包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供綜合入賬規定了例外情況。根據國際財務報告準則第9號，投資實體須按公允價值計入損益將附屬公司入賬，而非將附屬公司綜合入賬。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（二零一一年）已作出後續修訂。國際財務報告準則第12號之修訂亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非國際財務報告準則第10號所界定的投資實體，故本集團預期該等修訂將不會對本集團產生任何影響。

國際會計準則第32號之修訂為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的涵義。該等修訂亦釐清國際會計準則第32號的抵銷標準於結算系統（例如中央結算所系統）的應用，該系統乃採用非同步的總額結算機制。本集團於二零一四年一月一日採納該等修訂，而該等修訂預期不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

本集團現正對該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初次應用時的影響，但目前仍未可表述該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的經營業績及財務狀況是否會有重大影響。

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及管理，以賺取潛在租金收入及資本升值；及
- (c) 其他分部，從事酒店營運及向賓客提供服務。

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

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

除應付合約客戶的總額為分部負債外，本集團的負債按集體基準管理。

由於本集團來自外部客戶的收入超過90%於中國內地賺取及本集團超過90%非流動資產位於中國內地，故並無呈列進一步的地區分部資料。

經營分部

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	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	713,384	348,621	60,802	1,122,807
分部間銷售	4,891	—	—	4,891
總收入	<u>718,275</u>	<u>348,621</u>	<u>60,802</u>	<u>1,127,698</u>
對賬：				
分部間銷售的抵銷				<u>(4,891)</u>
來自持續經營業務的收入				<u>1,122,807</u>
分部業績	351,605	155,009	397	507,011
對賬：				
未分配收入				264,041
未分配開支				(237,712)
財務成本				(351,985)
除稅前溢利				<u>181,355</u>

二零一三年十二月三十一日

	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	2,206,833	2,379,908	-	4,586,741
對賬： 公司及其他未分配資產				<u>2,173,455</u>
總資產				<u><u>6,760,196</u></u>
分部負債	-	-	13,417	13,417
對賬： 公司及其他未分配負債				<u>5,803,259</u>
總負債				<u><u>5,816,676</u></u>
其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損	489	-	-	489
折舊及攤銷				
未分配				28
分部	125,114	-	-	125,114
資本開支*				
未分配				281
分部	138,822	105,043	-	243,865

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、投資物業及其他無形資產。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	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	633,407	250,094	5,513	889,014
銷售予外部客戶	5,321	—	—	5,321
總收入	<u>638,728</u>	<u>250,094</u>	<u>5,513</u>	894,335
對賬：				
分部間銷售的抵銷				<u>(5,321)</u>
來自持續經營業務的收入				<u>889,014</u>
分部業績	271,139	128,289	239	399,667
對賬：				
未分配收入				309,435
未分配開支				(220,762)
財務成本				<u>(301,296)</u>
除稅前溢利				<u>187,044</u>
分部資產	2,182,401	2,261,918	—	4,444,319
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>3,302,865</u>
總資產				<u>7,747,184</u>
分部負債	—	—	6,212	6,212
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>6,597,112</u>
總負債				<u>6,603,324</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損	3,214	—	—	3,214
折舊及攤銷				
未分配				24
分部	122,855	—	—	122,855
資本開支*				
未分配				62
分部	83,662	106,873	—	190,535

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、投資物業及其他無形資產。

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二零一三年十二月三十一日止年度佔本集團收入超過10%。

5. 收入、其他收入及收益

收入（亦即本集團的營業額）指於二零一三年及二零一二年來自主題公園營運的門票銷售及餐廳及百貨店營運的貨品銷售的收入、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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入		
門票銷售	651,020	577,353
物業銷售	317,178	230,305
食物及飲品銷售	37,764	33,373
貨品銷售	24,600	22,681
租金收入	31,443	19,789
建築合約	58,335	3,480
來自酒店營運的收入	2,467	2,033
	<u>1,122,807</u>	<u>889,014</u>
其他收入		
政府補貼	18,913	17,511
利息收入	4,183	547
來自關連公司的利息收入	145,628	123,738
來自保險索償的收入	7,672	7,757
其他	3,610	1,297
	<u>180,006</u>	<u>150,850</u>
收益		
投資物業的公允價值收益	66,957	143,149
出售物業、廠房及設備項目的收益	–	11,765
於發展中物業重新分類至投資物業時的重估收益	–	3,551
於持作出售的落成物業重新分類時的重估收益	17,078	–
其他	–	120
	<u>84,035</u>	<u>158,585</u>
	<u>264,041</u>	<u>309,435</u>

6. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息	401,030	358,357
融資租賃的利息	18,143	11,271
並非透過損益按公允價值列賬的金融負債的總利息開支	419,173	369,628
減：資本化利息	(67,188)	(68,332)
	<u>351,985</u>	<u>301,296</u>

7. 所得稅

截至二零一三年十二月三十一日止年度，中國企業所得稅撥備按本集團於中國內地的附屬公司的應課稅溢利以25%（二零一二年：25%）的適用所得稅率作出。

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

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

於合併損益表內的所得稅為：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期－中國內地：		
年內支出	40,416	42,335
土地增值稅	19,519	11,154
	<u>59,935</u>	<u>53,489</u>
遞延稅項	20,497	54,682
年內稅項支出總額	<u>80,432</u>	<u>108,171</u>

使用法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與稅項開支的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>181,355</u>	<u>187,044</u>
按法定所得稅率	45,339	46,761
未確認的稅項虧損	22,434	51,158
來自過往期間已動用的稅項虧損	-	(407)
毋須課稅收入	(13,254)	(10,605)
不可扣稅開支	<u>11,274</u>	<u>12,899</u>
小計	65,793	99,806
土地增值稅撥備	19,519	11,154
土地增值稅的稅務影響	<u>(4,880)</u>	<u>(2,789)</u>
年內稅項支出	<u>80,432</u>	<u>108,171</u>

於合併財務狀況表內的應付稅項為：

應付稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國企業所得稅	187,677	184,648
土地增值稅	<u>44,372</u>	<u>67,100</u>
	<u>232,049</u>	<u>251,748</u>

8. 每股盈利

每股基本盈利金額乃按年內母公司普通股權持有人應佔溢利，以及年內已發行股份的加權平均數計算，並假設2,885,608,004股股份的資本化發行於二零一二年一月一日經已生效。用以計算二零一二年資本化發行的加權平均普通股股份的應佔股份數目為1,616,923,042股。

每股基本盈利金額乃根據以下數據計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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>86,108</u>	<u>59,617</u>
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>3,000,000,000</u>	<u>1,681,021,511</u>

年內並無已發行的具攤薄潛力的普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

9. 貿易應收款項

	十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	30,494	21,169
減：呆壞賬撥備	(3,703)	(3,214)
	<u>26,791</u>	<u>17,955</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。

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：

	十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90日內	13,509	3,944
超過90日及一年內	2,603	4,472
超過一年	10,679	9,539
	<u>26,791</u>	<u>17,955</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於1月1日	3,214	–
已確認減值虧損	489	3,214
	<u>3,703</u>	<u>3,214</u>

不被認為已減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未逾期亦無減值	24,415	14,536
逾期一年內	2,333	3,378
逾期超過一年	43	41
	<u>26,791</u>	<u>17,955</u>

既未逾期亦無減值的應收款項與各行業大量近期無拖欠記錄的客戶有關。

由於到期日相對較短，貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。

10. 貿易應付款項及應付票據

	二零一三年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	55,578	322,723
多於一年	304,597	170,022
	<u>360,175</u>	<u>492,745</u>

應付票據以本集團於二零一三年十二月三十一日金額為人民幣207,000元（二零一二年：人民幣207,000元）的定期存款作為抵押。

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。

11. 計息銀行及其他借款

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃應付款項	133,825	88,130
其他貸款－無抵押	-	583,000
其他貸款－有抵押	917,838	1,301,800
銀行貸款－有抵押	2,320,118	1,870,317
	<u>3,371,781</u>	<u>3,843,247</u>
流動：		
融資租賃應付款項	107,914	51,315
其他貸款－無抵押	-	583,000
其他貸款－有抵押	140,743	-
銀行貸款－有抵押	158,000	491,923
非流動貸款的流動部份－有抵押	524,791	310,539
	<u>931,448</u>	<u>1,436,777</u>
非流動：		
融資租賃應付款項	25,911	36,815
其他貸款－有抵押	778,195	1,301,800
銀行貸款－有抵押	1,636,227	1,067,855
	<u>2,440,333</u>	<u>2,406,470</u>
須於以下期間償還：		
一年內或按要求	931,448	1,436,777
第二年內	525,097	985,335
第三至第五年（包括首尾兩年）	1,557,838	491,896
超過五年	357,398	929,239
	<u>3,371,781</u>	<u>3,843,247</u>

管理層討論及分析

行業概覽

過去五年間，由於經濟發展、基礎設施完善、收入增長的改善、生活水平的提高以及休假政策的變化，中國國內旅遊市場呈明顯擴張趨勢。隨着中國運輸基建逐步發展，國內旅遊已較以前便捷很多，旅遊已成為許多中國人生活方式的一部份。二零一一年，國內遊客人數同比增長25.6%，達26.41億人次。儘管經濟增長放緩，但二零一二年國內遊客總人數依然增長12.1%，達29.60億人次。

據中國國家統計局統計，國內遊客參觀人次從二零零八年的17.12億增至二零一二年的29.60億，全國旅遊總收入從二零零八年的人民幣8,749億元增至二零一二年的人民幣22,706億元。儘管近年來經濟快速增長，但中國人均旅遊開支仍遠遠低於已發展國家。二零一二年，中國人均年度旅遊開支為人民幣767.1元，佔中國人均國內生產總值約2%。而二零零三年，美國和法國的人均年度旅遊開支分別為1,685美元和831美元，均佔其當年人均國內生產總值的5%以上。相對較低的人均開支為中國旅遊業發展提供了巨大的增長空間。

下表列明所示年度中國旅遊業的精選資訊：

	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
名義國內生產總值 (人民幣十億元).....	31,404.5	34,090.3	40,151.3	47,310.4	51,932.2
全國旅遊業收入 (人民幣十億元).....	874.9	1,018.4	1,258.0	1,930.5	2,270.6
增長率(%).....	12.6%	16.4%	23.5%	53.5%	17.6%
旅遊業收入佔國內生產總值的 比重(%).....	2.8%	3.0%	3.1%	4.1%	4.4%

資料來源：中國國家統計局

中國主題公園市場前景

中國的主題公園行業預期將持續穩定增長，年度遊客人次預計也會增加。預期未來中國的主題公園行業會與零售、電影及電視節目製作、體育及高科技等其他相關服務行業相融合，以形成聚集經濟並增加邊際回報。

行業數據顯示，主題公園行業的總遊客人次從二零一一年增至二零一二年的約1.09億，增幅為5.8%。隨著國內旅遊業的發展，預期中國主題公園行業將按複合年增長率約6.7%增長，到二零一五年達到約1.32億。

下表列明所示年度中國主題公園的遊客人次：

	2010年	2011年	2012年	複合 年增長 率%	2013年 (估計)	2014年 (估計)	2015年 (估計)	複合 年增長 率%
				10-12年				13-15年 (估計)
主題公園遊客 (百萬人次)	96.3	103.0	109.0	6.4%	115.9	123.4	132.0	6.7%
增長率(%)	-	7.0%	5.8%	-	6.3%	6.5%	7.0%	-

資料來源： 歐睿通過行業訪談和桌面研究作出的估計

中國海洋主題公園市場前景

預期中國海洋主題公園行業將繼續穩定增長。根據行業數據顯示，二零一二年中國約有4,620萬人次參觀海洋主題公園，比二零一一年的參觀人數增加5.8%。入園人次有望於二零一三年至二零一五年間按複合年增長率6.7%持續增長。

下表列明所示年度中國海洋主題公園的遊客人次：

	2010年	2011年	2012年	複合 年增長 率%	2013年 (估計)	2014年 (估計)	2015年 (估計)	複合 年增長 率%
				10-12年				13-15年 (估計)
海洋主題公園遊客 (百萬人次)	41.1	43.7	46.2	6.0%	49.0	52.1	55.7	6.7%
增長率(%)	-	6.2%	5.8%	-	5.9%	6.4%	7.0%	-

資料來源： 歐睿通過行業訪談和桌面研究作出的估計

城鎮化率攀升

自二零零八年到二零一二年，全國城鎮化率由47.0%上升至52.6%。城鎮化是主題公園行業的主要增長推動力，因為城市居民的人均可支配收入比農村居民明顯要高。由於從農村遷移至城市的人口越來越多，該等遷移人口的消費形式預期將有所變化，帶動內地遊客數目增長及旅遊業需求。此外，預期中國經濟轉型及穩定增長將有利旅遊業的長遠發展。

監管及政府支持

預期中國政府將繼續對旅遊業給予極大的重視。例如，中國政府已經實施一系列政策、法律和法規（如《國民旅遊休閒綱要（二零一三至二零二零年）》和二零一三年四月二十五日頒佈並於二零一三年十月一日生效的《中華人民共和國旅遊法》），以振興國內旅遊業、改善交通和附屬基礎設施，並為旅遊企業提供財政支持。中國國內旅遊業的持續發展有望促進主題公園行業的發展。

中國各地政府均鼓勵發展和擴張主題公園，有部份政府提出具吸引力的鼓勵和優惠政策來吸引國際及國內大型參與者。同時，國有和私營公司均對旅遊業的興趣日益濃厚。政府也有強烈的動機繼續支持旅遊業發展。

業務回顧

本集團是一家中國領先的主題公園及配套商用物業開發及營運商。本集團的主題公園可通過園內遊樂項目以及主題公園周邊的配套商用物業所提供的配套服務提供一種綜合主題公園、休閒、餐飲和購物的體驗。目前，本集團在中國大連、青島、天津、煙台、武漢及成都經營着六個以極地動物為特色的海洋主題公園。本集團將於二零一四年年底前完成收購大連發現王國和重慶加勒比海水世界（「新增主題公園」）。於收購前，新增主題公園連同本集團其他海洋主題公園從開業起便一直由本集團高級管理團隊營運。

於二零一三年，本集團六個主題公園的入園人次及購票人次均錄得增長。本集團六個主題公園的入園人次（根據實際入園的遊客數目計算）由二零一二年約724萬名遊客，增加16%至二零一三年約840萬名遊客。本集團六個主題公園的購票人次（根據門票銷售的遊客數目計算）由二零一二年約580萬名遊客，增加12.1%至二零一三年約650萬名遊客。

截至二零一四年二月二十八日止兩個月，本集團六個主題公園的入園人次由截至二零一三年二月二十八日止兩個月約507,000名遊客，增加37.1%至二零一四年同期約695,000名遊客。本集團六個主題公園的購票人次由截至二零一三年二月二十八日止兩個月約333,000名遊客，增加31.8%至二零一四年同期約439,000名遊客。

本集團的主要資產為龐大及種類繁多的動物種群，包括海洋、極地動物和魚類，總數超過40,000隻，在主題公園內以新穎的方式展出。為了提供公園遊客綜合旅遊體驗及從主題公園鄰近物業的潛在升值的得益，本集團亦在主題公園附近開發、銷售及選擇性持有配套商用物業。該等配套商用物業不但有助於延長主題公園遊客的逗留時間和為他們提供更多消費選擇，還能通過物業銷售及租金收入為本集團進一步開發及升級主題公園提供額外資金來源。

於二零一三年，本集團公園業務的收入顯著增長。來自公園業務分部的收入由二零一二年的人民幣633,400,000元增至二零一三年的人人民幣713,400,000元。於二零一二年及二零一三年來自物業發展及持有分部的收入分別為人民幣250,100,000元及人民幣348,600,000元。於二零一二年及二零一三年，本集團的總收入分別為人民幣889,000,000元及人民幣1,122,800,000元。

業務前景

本集團將繼續專注於發展兩項籌備中專案 — 三亞海棠灣夢幻世界及上海海昌極地海洋世界。本集團亦正在與大連老虎灘海洋公園（「虎灘公園」）（持有營運大連老虎灘海洋公園的大連老虎灘海洋公園有限公司41.7%權益的國有企業）探討管理和合作策略，以進一步加強虎灘公園與本集團現時之合作。

三亞海棠灣夢幻世界

三亞海棠灣夢幻世界位於三亞海棠灣「國家旅遊海岸」，佔地約980,000平方米，預計將被發展為國際旅遊景點。該項目預期為遊客提供娛樂活動，是一座集主題公園亮點、休閒、餐飲、購物、文化及娛樂等於一體的世界級大型綜合性項目。就項目旅遊相關部份的項目土地而言，本集團已於二零一四年一月十六日與當地政府當局訂立土地租賃合約，並隨即開始興建項目的旅遊相關部份。就配套商用物業的項目土地而言，本集團預期當地政府當局將於二零一四年內分階段宣佈相關項目土地的土地招標、拍賣或掛牌程序。倘本集團能按現時計劃取得配套商用物業的土地使用權，亦預期將於二零一四年內開始興建配套商用物業。

上海海昌極地海洋世界

預計上海海昌極地海洋世界將被開發成為沿上海市臨港新城滴水湖畔東的旗艦海洋主題公園，並會興建配套商用物業，佔地面積約500,000平方米。

海洋主題公園將展示南北極海洋動物、海洋魚類和海洋生物，以及大型遊樂設備、特效電影、動物表演和水上巡遊。

根據與上海港城開發（集團）有限公司（「港城」，由上海市政府擁有的負責土地一級開發的企業）訂立的投資協議，本集團預期收購兩幅佔地面積約500,000平方米的土地。本集團已委聘國際設計公司並已完成詳細產品定位戰略及展開概念規劃。本集團已向相關當地政府當局及港城諮詢並了解到相關土地招標、拍賣或掛牌程序預計將於二零一四年內分階段進行。倘本集團能於有關程序中獲得相關土地使用權，項目的建設預計將於2014年內開始。

大連老虎灘海洋公園

本集團與虎灘公園現正探討不同的管理及合作策略，務求進一步改善效率及盈利能力，和加強本集團與虎灘公園現時在大連老虎灘海洋公園的發展及營運方面之合作，以及探討有關大連老虎灘公園的任何潛在合作及專案。當落實具體計劃後，本集團將迅即公佈合作計劃詳情。

本集團計劃繼續以其作為專注於海洋主題公園，中國領先的綜合主題公園發展商及營運商的地位擴展其主題公園組合。其策略包括以下方面：

打造全國性主題公園品牌

本集團深知擁有全國性統一品牌的好處，並已於二零一三年實施一套全新的品牌管理系統。本集團的核心目標是將「海昌控股」和「海昌中國」品牌打造成為中國領先的休閒旅遊產品供應商，主推以海洋主題公園為主的產品組合。

提高本集團現有主題公園的利潤

憑藉本集團在主題公園行業的經驗，本集團力爭持續改善產品組合，為遊客提供更豐富的娛樂體驗，從而提高入場人數、延長遊客逗留時間、增加園內消費及遊客重遊的概率。該等措施包括增加表演場次及內容、提供更多與動物互動的機會及利用先進科技升級產品。

此外，為吸引更多遊客於淡季入園，本集團計劃採取動態定價模式及一連串季節性促銷措施。本集團還準備在主題公園自然條件允許的前提下，增加冬季遊樂項目（如人造雪上互動遊樂項目），並爭取使本集團的主題公園成為影視節目拍攝的取景地。

擴大本集團的產品組合

本集團將繼續在中國各主要戰略城市發掘新的主題公園項目，以擴大本集團的投資組合及增加收入。本集團擬將規劃中的上海海昌極地海洋世界發展成為本集團以海洋和極地動物展示與表演為特色的旗艦海洋主題公園及上海旅遊地標之一，並融入本集團現有主題公園的受歡迎元素，將本集團的全國統一品牌「海昌控股」和「海昌中國」打造成為海洋主題公園行業的先驅及領袖。本集團亦有意將三亞海棠灣夢幻世界發展成為三亞的一個以海洋為主題的旅遊勝地，以充分利用海棠灣地區遊客大量增長的預期而帶來的潛在商機。

此外，本集團將繼續積極物色及評估中國其他的項目商機，以在經濟增長潛力及消費需求較高的其他地區，通過適當的本地化措施，進一步豐富本集團的主題公園組合。本集團目前正在評估中國一線城市等成熟市場的投資機會，並正在研究在中國西部地區及二線城市複製本集團的項目開發模式的前景。

進一步加強配套商用物業的發展

作為本集團項目開發過程中不可或缺的一部份，本集團將持續發展現有及規劃中的主題公園鄰近的配套商用物業，通過銷售、出租及經營最能反映本集團整體品牌定位及發展戰略的物業，實現最理想的收入組合。本集團的經營策略一直，並且預計將繼續堅持開發主題公園的同時開發配套商用物業，打造綜合性的旅遊休閒項目。本集團目前已與領先的零售物業管理機構，在本集團主題公園的配套商用物業的研究、設計、經營和管理方面展開合作。本集團計劃將在重慶和成都已建成的，在天津和武漢等地建設中的以及在上海和三亞即將開始建設的配套商用物業發展成為多用途及多功能的項目。

支持物種保護、可持續發展及動物養護

本集團的企業宗旨是提倡與大自然建立和諧關係，支持動物相關環境保護舉措及實踐自身的動物友好原則。本集團不僅在日常業務過程（從動物的收集、運送到養護及繁育）中堅持本集團的宗旨，同時還通過分享本集團的專業知識及資源，積極參與動物救援活動。本集團還打算繼續投資於海洋和極地動物方面，包括成立特別研究機構。

財務回顧

收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,122,800,000元（二零一二年：人民幣889,000,000元），較上年度增加約26.3%。營業額增加，是由於來自公園營運及物業發展及持有分部的收入增加所致。

來自公園營運的收入由二零一二年的人民幣633,400,000元，增加12.6%至二零一三年的人民幣713,400,000元，主要由於門票銷售增加以及有關食品及飲品銷售的園內消費增加所致，購票人次的增長是以上增加的主要原因。截至二零一三年十二月三十一日止年度，六個主題公園的購票入場人次由二零一二年約580萬人，增加至二零一三年約650萬人。

來自物業發展及持有分部的收入由二零一二年的人民幣250,100,000元，增加39.4%至二零一三年的人民幣348,600,000元，主要由於同期間來自物業銷售的收入由人民幣230,300,000元增加37.7%至人民幣317,200,000元所致。本集團於二零一三年十二月開始確認本集團於天津的商業街物業銷售，而本集團於成都的商用物業銷售（構成二零一二年本集團物業銷售的主要部份）於二零一三年保持相對穩定。

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一二年的人民幣489,300,000元，增加25.8%至二零一三年的人民幣615,800,000元，與收入增加相符。

毛利

本集團整體毛利上升約26.9%至人民幣507,000,000元（二零一二年：人民幣399,700,000元），而整體毛利率僅輕微改善至45.2%（二零一二年：45.0%）。

本集團公園營運的分部毛利增加29.7%至人民幣351,600,000元，而公園營運的分部毛利率則由二零一二年的42.8%大幅改善至二零一三年的49.3%。本集團公園營運的毛利率上升，主要由於二零一三年的參觀人數增加帶動本集團在武漢、青島、天津及成都的主題公園的收入增加，而同期本集團多數主題公園的經營開支相對穩定。公園營運業務的毛利率上升亦歸因於本集團在大連的主題公園毛利率上升（主要由於平均票價上升）以及經營開支下降（乃由於本集團實行成本控制措施所致）。

本集團的物業發展及持有分部的分部毛利增加20.8%至人民幣155,000,000元（二零一二年：人民幣128,300,000元）。本集團的物業發展及持有分部毛利率為44.5%（二零一二年：51.3%）。此分部的毛利率下降主要由於與上一期間比較，二零一三年於成都交付的商用物業的銷售成本相對較高。

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由二零一二年的人民幣309,400,000元，減少14.7%至二零一三年的人民幣264,000,000元，主要由於二零一三年投資物業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二零一二年的人民幣76,900,000元，增加5.2%至二零一三年的人民幣80,900,000元，主要由於二零一三年有關來自旅行社的團體門票銷售的佣金開支增加所致。

行政費用

本集團的行政費用由二零一二年的人民幣135,100,000元，增加15.4%至二零一三年的人民幣155,900,000元，主要由於二零一三年僱員的表現理想而給予他們的現金獎勵增加，以及若干有關全球發售的開支所致。

財務成本

本集團的財務成本由二零一二年的人民幣301,300,000元，增加16.8%至二零一三年的人民幣352,000,000元，主要由於二零一三年的銀行貸款及其他借款的平均賬面值與上一個期間比較相對較高所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一二年的人民幣108,200,000元，減少25.6%至二零一三年的人民幣80,400,000元，主要由於相較於前一期，二零一三年未確認的稅項虧損較少而帶來的遞延稅項減少所致。

年內溢利

由於上文所述原因，本集團年內溢利由二零一二年的人民幣78,900,000元，增加28.0%至二零一三年的人民幣100,900,000元，而淨利潤率則由二零一二年的8.9%上升至二零一三年的9.0%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由二零一二年的人民幣59,600,000元，增加44.4%至二零一三年的人民幣86,100,000元。

流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣3,112,900,000元（二零一二年：人民幣3,838,600,000元）。本集團的現金及銀行存款為人民幣495,900,000元（二零一二年：人民幣404,000,000元），截至二零一三年年底本集團現金及銀行存款增加，主要是由於來自公園營運的收入增加所致。本集團的流動比率約為1.15（二零一二年：1.08）。

於二零一三年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣943,500,000元（二零一二年：人民幣1,143,900,000元）。總權益減少主要是由於本集團於二零一三年十二月向大連世博房地產開發有限公司進行結算所致（有關交易在結算日後事項的附註2中詳述），而減少的金額確認為視作向權益持有人作出的分派。於二零一三年十二月三十一日，本集團有銀行借貸人民幣3,371,800,000元（二零一二年：人民幣3,843,200,000元）。

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的股本由普通股組成。

或然負債

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 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*	87,657	126,075
就關連公司獲授融資而向銀行作出的擔保**	449,449	496,582
	<u>537,106</u>	<u>622,657</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相關按揭貸款起至個別買家簽訂抵押協議為止。

於年內，本集團並無因就授予本集團持作出售落成物業的買家的按揭融資提供的擔保產生任何重大虧損（二零一二年：無）。董事認為，如拖欠還款，相關物業的可變現淨值可彌補未償還的按揭貸款的還款連同任何應計利息及罰款，因此，並無就該等擔保作出任何撥備。

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

資本承擔

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣358,200,000元（二零一二年：人民幣533,900,000元），資金將來自營運產生的現金、銀行融資及首次公開發售所得款項等多個渠道。

結算日後事項

於結算日後發生之重大事項如下：

1. 在二零一三年十二月三十一日後，於二零一三年十二月三十一日的應收關連公司款項結餘、應收一名非控股權益持有人款項及應付關連公司款項已大部份以其他方式及下列協議結清：
 - (a) 於二零一四年二月，本集團與西瑞克石油（新加坡）有限公司及大連海昌集團有限公司訂立一份債項轉讓協議，據此，西瑞克石油（新加坡）有限公司同意將其應收本集團款項人民幣862,000元轉讓予大連海昌集團有限公司。
 - (b) 於二零一四年二月，本集團與香港海昌置業有限公司及香港東方投資控股有限公司訂立一份債項轉讓協議，據此，香港海昌置業有限公司同意將其應收本集團款項150,000美元轉讓予香港東方投資控股有限公司。
 - (c) 於二零一四年二月，本集團與西瑞克石油（新加坡）有限公司及香港東方投資控股有限公司訂立一份債項轉讓協議，據此，西瑞克石油（新加坡）有限公司同意將其應收本集團款項10,160,000美元轉讓予香港東方投資控股有限公司。
2. 於二零一三年十二月及二零一四年一月，本集團訂立買賣協議，內容有關從大連世博房地產開發有限公司（曲先生作為股權持有人於該公司擁有間接實益權益）購買17間物業，總代價為人民幣278,756,000元。於本公佈日期，該交易經已完成。
3. 本集團於二零一四年一月與海南省三亞當地政府當局訂立土地租賃合約，合約期由二零一四年一月至二零三四年一月。自二零一四年一月起計的最初年度租金為人民幣3,000,000元，其後在租賃期內每五年調升10%。
4. 二零一四年二月，本公司透過設立4,500,000,000股股份，將其法定股本由50,000美元（分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份）增加至5,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。
5. 本公司已於二零一四年二月與若干投資者訂立數份基石投資協議，該等投資者同意按全球發售價合共認購總價值30,000,000美元的特定數目的新股份。

6. 曲先生、海昌集團有限公司與本公司於二零一四年二月二十七日訂立彌償契據，據此曲先生及海昌集團有限公司已向本集團作出若干彌償保證，其中包括稅項。
7. 於二零一四年二月，本公司向於緊接本公司全球發售的上市日期前一日名列本公司股東名冊的股東，發行2,885,608,004股入賬列為繳足的股份。
8. 於二零一四年三月十三日，本公司股份於聯交所主板上市，據此本公司已發行1,000,000,000股每股面值2.45港元的新股份。
9. 就全球發售而言，本公司已授予聯席全球協調人（代表其本身）超額配股權，可由聯席全球協調人全權酌情行使。截至本公佈日期，超額配股權尚未獲行使。倘超額配股權獲行使，將另行作出公佈。

僱員政策

如計及新增主題公園，於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國合共約有2,300名全職僱員及約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。本集團須向中國社會保險計劃供款。本集團與其中國僱員須向中國社會保險計劃供款。本集團與其中國僱員須分別按中國有關法律及法規列明的比率對養老保險和失業保險供款。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

優先購買權

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

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值和問責性。本公司已採納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。

本公司股份自二零一四年三月十三日起在聯交所主板上市。由於本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度並非上市公司，因此守則於該期間內並不適用於本公司。守則自二零一四年三月十三日起適用於本公司。本公司由二零一四年三月十三日起直至本公佈日期已符合守則的守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，並獲全體董事確認，於回顧年度內，彼等一直嚴格遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

前瞻性陳述

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

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

股息

董事會不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度之任何股息。

於聯交所網站及本公司網站公佈資料

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績公佈已刊載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk)及本公司網站www.haichangholdings.com。

鳴謝

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

代表董事會
海昌控股有限公司
執行董事兼行政總裁
王旭光

香港，二零一四年三月三十一日

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