

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CARNIVAL GROUP
INTERNATIONAL

Carnival Group International Holdings Limited

嘉年華國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00996)

截至二零一五年十二月三十一日止年度
年度業績公告

業績摘要

- 二零一五年度收益約1,146,900,000港元(二零一四年：約為1,412,900,000港元)，跌幅約為18.8%；
- 二零一五年度毛利約為591,100,000港元(二零一四年：約為249,400,000港元)，升幅約為137.0%；
- 二零一五年度本公司擁有人應佔溢利約120,500,000港元(二零一四年：約為43,000,000港元)，升幅約為180.2%；及
- 二零一五年度每股盈利約為0.86港仙(二零一四年：約為0.33港仙)，升幅約為160.6%。

嘉年華國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務業績，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	3	1,146,888	1,412,857
銷售成本		(555,786)	(1,163,504)
毛利		591,102	249,353
其他收入	5	81,748	18,367
銷售及營銷開支		(256,128)	(36,968)
行政開支		(251,521)	(165,442)
按公平值計入損益之金融負債 之公平值變動		(17,160)	—
投資物業之公平值變動		19,452	161,082
出售可供出售投資之虧損		(7,061)	—
議價收購之收益		—	4,407
應佔一間聯營公司之虧損		(5,826)	(5,843)
財務成本	6	(58,878)	(85,970)
除稅前溢利		95,728	138,986
所得稅抵免／（支出）	7	8,162	(21,163)
本年度溢利	8	103,890	117,823

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除所得稅後其他全面支出			
其後可重新分類至損益之項目：			
應佔一間聯營公司之匯兌差額		(5,193)	(721)
換算境外業務產生之匯兌差額		<u>(394,005)</u>	<u>(42,070)</u>
除所得稅後年度其他全面支出		<u>(399,198)</u>	<u>(42,791)</u>
年度全面(支出)／收入總額		<u><u>(295,308)</u></u>	<u><u>75,032</u></u>
下列人士應佔年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		120,453	43,018
非控股權益		<u>(16,563)</u>	<u>74,805</u>
		<u><u>103,890</u></u>	<u><u>117,823</u></u>
下列人士應佔全面(支出)／收入總額：			
本公司擁有人		(167,172)	7,698
非控股權益		<u>(128,136)</u>	<u>67,334</u>
		<u><u>(295,308)</u></u>	<u><u>75,032</u></u>
每股盈利			
—基本及攤薄(每股港仙)	10	<u><u>0.86</u></u>	<u><u>0.33</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,976,349	4,115,332
投資物業		4,420,271	4,203,210
於一間聯營公司之權益		86,824	97,843
長期租賃按金		21,045	—
其他無形資產		206,931	—
商譽	11	870,169	—
遞延稅項資產		444	—
		<u>11,582,033</u>	<u>8,416,385</u>
流動資產			
存貨		4,294,048	4,953,942
應收貿易賬款	12	85,296	48,973
預付款項、按金及其他應收款項		3,230,480	2,699,627
按公平值計入損益之金融資產	13	739,238	—
已抵押銀行存款		2,371,305	107,418
銀行結餘及存款		717,989	1,310,561
		<u>11,438,356</u>	<u>9,120,521</u>
資產總值		<u>23,020,389</u>	<u>17,536,906</u>
流動負債			
應付貿易賬款	14	1,756,995	1,437,145
客戶訂金		1,489,697	207,067
應計負債及其他應付款項		563,858	510,800
應付非控股權益款項		60,076	429,990
應付一間關連公司款項		16,890	66,852
融資租賃項下之責任		323	311
即期稅項負債		39,868	3,215
借款—即期部分	15	4,217,140	2,188,803
撥備		89,433	—
		<u>8,234,280</u>	<u>4,844,183</u>
流動資產淨值		<u>3,204,076</u>	<u>4,276,338</u>
總資產減流動負債		<u>14,786,109</u>	<u>12,692,723</u>

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資本及儲備			
股本	16	2,976,476	2,755,777
股份溢價及儲備		2,215,652	1,835,622
		<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益		5,192,128	4,591,399
非控股權益		1,894,168	2,022,304
		<hr/>	<hr/>
權益總額		7,086,296	6,613,703
非流動負債			
遞延收入		80,786	—
長期應付款項		89,533	—
借款	15	3,507,061	4,296,671
融資租賃項下之責任		681	1,003
遞延稅項負債		1,529,191	1,633,847
可換股債券	17	2,492,561	147,499
		<hr/>	<hr/>
		7,699,813	6,079,020
		<hr/>	<hr/>
		14,786,109	12,692,723
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

嘉年華國際控股有限公司（「本公司」）於百慕達註冊成立為獲豁免的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司之註冊辦事處設於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之香港主要營業地點設於香港中環干諾道中1號友邦金融中心20樓2003及2005室。

本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要從事主題休閒及消費業務，集中於中華人民共和國（「中國」）之主要城市及境外城市設計、開發及經營一體化大型旅遊綜合項目，當中包括有主題公園、酒店、購物及休閒設施，以及其他主題消費項目，例如餐飲、娛樂教育及移動嘉年華。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第19號之修訂	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

除上文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂本對本集團之本年度及過往年度之財務業績及狀況及／或本集團之綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計處理方法 ¹
香港會計準則第1號之修訂	披露動議 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	對可接受之折舊及攤銷方法之釐清 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合營企業間之資產出售 或注入 ³
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用合併豁免 ¹
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年 週期之年度改進 ¹

- 1 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。
- 2 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。
- 3 生效日期有待釐定。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

3. 收益

本集團之年度收益分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銷售物業	637,269	1,412,692
投資物業之租金收入	6,132	—
按公平值計入損益之金融資產 之已變現及未變現收益	198,802	—
上市投資之股息收入	51,386	—
經營餐廳之餐飲業務	248,200	—
其他	5,099	165
	<u>1,146,888</u>	<u>1,412,857</u>

4. 分部資料

管理層已根據本公司董事，即主要營運決策者已審閱用作評估表現及分配資源之報告書釐定營運分部。管理層評估報告分部之表現如下：

- (i) 物業發展及投資 — 於中國發展住宅及商務物業以供銷售及租賃；
- (ii) 貿易及投資業務 — 投資於證券及金融工具；
- (iii) 餐飲業務 — 於中國多個省份經營餐廳；
- (iv) 其他 — 提供零售相關顧問及管理服務以及營運兒童娛樂教育中心及嘉年華。

繼本年度之報告分部由兩個改為四個後，比較分部資料已重新分類。

分部收益及業績

下列為本集團按可報告及營運分部劃分之本集團收益及業績之分析。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	物業發展 及投資分部 千港元	貿易及投資 業務分部 千港元	餐飲 業務分部 千港元	其他分部 千港元	總額 千港元
收益					
外部銷售	643,401	250,188	248,200	5,099	1,146,888
業績					
分部業績	87,675	246,109	(51,706)	(19,695)	262,383
財務成本					(58,878)
未經分配收入					68,889
未經分配支出					(176,666)
除稅前溢利					95,728

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	物業發展 及投資分部 千港元	其他分部 千港元	總額 千港元
收益			
外部銷售	1,412,692	165	1,412,857
業績			
分部業績	307,656	(2,545)	305,111
財務成本			(85,970)
未經分配收入			3,432
未經分配支出			(83,587)
除稅前溢利			138,986

以上報告之分部收益為來自外部客戶之收益。本年度並無分部間之銷售(二零一四年：無)。

經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部溢利／(虧損)指當中並未分配中央管理成本(包括董事酬金及財務成本)之各分部賺取之溢利／(產生之虧損)。此乃向主要營運決策者呈報以評估表現及分配資源之計量方法。

分部資產及負債

下列為按可報告及營運分部劃分之本集團資產及負債分析：

分部資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
物業發展及投資分部	17,896,098	16,571,615
貿易及投資業務分部	739,273	—
餐飲業務分部	1,547,913	—
其他分部	208,052	8,421
	<hr/>	<hr/>
分部資產總值	20,391,336	16,580,036
未經分配企業資產	2,629,053	956,870
	<hr/>	<hr/>
綜合資產	23,020,389	17,536,906

附註：全部資產均被分配至營運分部，惟若干銀行結餘及存款及其他未經分配資產除外。

分部負債

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
物業發展及投資分部	8,941,817	4,377,606
貿易及投資業務分部	102,134	—
餐飲業務分部	1,324,303	—
其他分部	27,721	2,713
	<hr/>	<hr/>
分部負債總額	10,395,975	4,380,319
未經分配企業負債	5,538,118	6,542,884
	<hr/>	<hr/>
綜合負債	15,934,093	10,923,203

附註：全部負債均被分配至營運分部，惟若干借款、遞延稅項負債、融資租賃項下之責任、可換股債券及其他未經分配負債除外。

其他分部資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	物業發展 及投資分部 千港元	貿易及 投資業務分部 千港元	餐飲 業務分部 千港元	其他分部 千港元	未經分配 千港元	總額 千港元
納入分部溢利或虧損或						
分部資產計量之金額：						
資本開支(附註)	2,164,562	-	223,221	86,292	47,534	2,521,609
物業、廠房及設備之折舊	2,005	-	6,107	251	6,944	15,307
匯兌差異淨額	(827)	(335)	(9,260)	69	(37,192)	(47,545)
出售物業、廠房及設備之收益	652	-	51	-	-	703
投資物業之公平值變動	19,452	-	-	-	-	19,452
按公平值計入損益之金融負債 之公平值變動	-	-	(17,160)	-	-	(17,160)
應佔一間聯營公司之虧損	5,826	-	-	-	-	5,826
出售可供出售投資之虧損	-	-	-	-	7,061	7,061
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
定期提供予主要營運決策者但 並不納入分部溢利或虧損或						
分部資產計量之金額：						
銀行及其他存款利息收入	1,321	4	-	11	23,506	24,842
所得稅支出／(抵免)	(2,564)	-	-	34	(5,632)	(8,162)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	物業發展 及投資分部 千港元	其他分部 千港元 (重列)	未經分配 千港元	總額 千港元
納入分部溢利或虧損或				
分部資產計量之金額：				
資本開支(附註)	1,195,597	25	4,413	1,200,035
物業、廠房及設備之折舊	3,475	2	426	3,903
匯兌差異淨額	(77)	(29)	5,828	5,722
出售物業、廠房及設備之收益	1,607	–	–	1,607
投資物業之公平值變動	161,082	–	–	161,082
應佔一間聯營公司之虧損	5,843	–	–	5,843
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
定期提供予主要營運決策者但				
並不納入分部溢利或虧損或				
分部資產計量之金額：				
銀行及其他存款利息收入	12,109	10	3,392	15,511
所得稅支出/(抵免)	24,658	–	(3,495)	21,163
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附註：資本開支由添置物業、廠房及設備及投資物業組成。

地區資料

由於本集團之經營活動主要於中國進行，故並無呈列地區資料。

主要客戶之資料

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無來自與單一外部客戶進行交易之收益佔本集團收益總額之10%或以上。

5. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行及其他存款利息收入	24,842	15,511
出售物業、廠房及設備之收益	703	1,607
匯兌差異淨額	47,545	–
其他	8,658	1,249
	<u>81,748</u>	<u>18,367</u>

6. 財務成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行及其他借款利息：		
—須於五年內悉數償還	710,780	652,515
融資租賃項下責任之利息	43	25
以下各項之實際利息開支		
—高級債券	104,760	5,560
—債券	424	–
—可換股債券	119,754	21,183
—承兌票據	–	19,508
	<u>935,761</u>	<u>698,791</u>
財務成本總額	935,761	698,791
減：資本化金額(附註)	(876,883)	(612,821)
	<u>58,878</u>	<u>85,970</u>

已借資金之加權平均資本化年率概為11.15% (二零一四年：12.14%)。

附註：若干財務成本已撥作中國物業發展項目之資金，並已計入在建物業、廠房及設備、投資物業及在建中銷售物業。

7. 所得稅(抵免)／支出

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期稅項：		
中國土地增值稅(「土地增值稅」)	3,269	49,933
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	5,850	—
遞延稅項：	(17,281)	(28,770)
	<u> </u>	<u> </u>
所得稅(抵免)／支出	<u>(8,162)</u>	<u>21,163</u>

香港利得稅於兩個年度就於香港產生或來自香港之估計應課稅溢利按16.5%之稅率計算。由於本公司及其附屬公司於兩個年度均並無於香港產生之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

土地增值稅按土地價值之增值部份之30%至60%之累進稅率徵收，土地價值之增值部份為銷售物業所得款項減可扣減開支(包括土地使用權成本及所有物業發展開支)。

8. 年度溢利

年度溢利已扣除／(計入)以下各項：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
匯兌差異淨額	<u>(47,545)</u>	<u>5,722</u>
核數師薪酬		
— 審核服務	2,180	1,300
— 非審核服務	200	350
	<u>2,380</u>	<u>1,650</u>
投資物業之租金收入總額	(6,132)	—
減：		
年內產生租金收入之投資物業所產生直接經營支出	4,590	—
年內並無產生租金收入之投資物業所產生直接經營支出	242	—
	<u>(1,300)</u>	<u>—</u>
作為開支計入銷售成本之銷售物業成本：		
— 現金開支項目	487,692	1,015,900
— 非現金項目	(30,616)	147,604
	<u>457,076</u>	<u>1,163,504</u>
確認為支出之存貨成本	98,710	—
總銷售成本	<u>555,786</u>	<u>1,163,504</u>
經營租賃項下有關租賃物業之租賃支出	<u>82,030</u>	<u>5,650</u>
員工福利開支(包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	179,335	84,330
— 退休福利計劃供款	15,768	3,765
— 以權益結算股份支付之款項	38,526	27,487
	<u>233,629</u>	<u>115,582</u>
減：資本化金額(附註)	(25,051)	(28,892)
	<u>208,578</u>	<u>86,690</u>
物業、廠房及設備折舊	15,307	3,903
減：資本化金額(附註)	(446)	(477)
	<u>14,861</u>	<u>3,426</u>

附註：若干僱員福利開支、退休福利計劃供款及物業、廠房及設備之折舊已於中國物業發展項目資本化。

9. 股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度並無支付或建議派付任何股息(二零一四年：無)，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利：		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>120,453</u>	<u>43,018</u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>14,034,101,442</u>	<u>12,976,226,512</u>

所使用之分母與上文詳述就計算每股基本及攤薄盈利所使用者相同。

於計算截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔每股攤薄盈利時，因轉換本公司之可換股債券而可能發行之股份將增加本公司擁有人應佔每股盈利，由於具有反攤薄影響，因此未有計算在內。由於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無或可予發行之股份可被發行，因此本公司之購股權並無攤薄影響。

11. 商譽

	千港元
成本	
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	-
收購一間附屬公司而產生 (附註18)	870,169
	<hr/>
賬面值	
於二零一五年十二月三十一日	870,169
	<hr/> <hr/>

12. 應收貿易賬款

應收貿易賬款來自根據有關買賣協議條款已到期結算之物業銷售。

餐飲業務之應收貿易賬款主要來自應收信用卡公司及公司客戶款項，一般於下一個月償付。基於上文所述，本集團並無重大集中信貸風險。

於報告期末，應收貿易賬款(扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0-30日	24,686	27,199
31-60日	1,211	-
61-90日	5,163	3,836
91-180日	5,854	3,595
180日以上	48,382	14,343
	<hr/>	<hr/>
	85,296	48,973
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一五年十二月三十一日，本集團之應收貿易賬款中包括賬面總值約為48,382,000港元(二零一四年：約為21,774,000港元)之已逾期應收款項，而由於信貸質素並無重大變動且有關金額仍被視作可收回，故本集團並無提撥減值虧損。本集團就出售物業之結餘持作抵押品。應收貿易賬款為不計息。

逾期未付但未出現減值之應收貿易賬款之賬齡

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
61-90日	-	3,836
91-180日	-	3,595
180日以上	48,382	14,343
	<u>48,382</u>	<u>21,774</u>

未逾期亦無減值之應收款項主要與近期無欠款記錄之多名公司客戶有關。據此，於二零一五年十二月三十一日，毋須就應收貿易賬款計提減值撥備（二零一四年：無）。

13. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
金融資產		
香港上市股本證券 (附註(i))	409,238	-
股票掛鈎票據 (附註(ii))	330,000	-
	<u>739,238</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 股本證券之公平值乃按報告期末所報市價釐定。
- (ii) 股票掛鈎票據之公平值乃按相關香港上市股本證券之報價釐定。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已質押賬面值約為364,778,000港元之香港上市股本證券（二零一四年：無）作為本集團借款之抵押品（附註15）。

14. 應付貿易賬款

應付貿易賬款包括就建築成本、供應商及持續出現之成本而言尚未償還款項。

於報告期末，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0-30日	62,355	99,288
31-60日	18,789	-
61-90日	20,297	309,208
90日以上	1,655,554	10,028,649
	<u>1,756,995</u>	<u>1,437,145</u>

15. 借款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行借款，有抵押(附註(i))	2,304,497	103,627
其他借款，有抵押(附註(i))	4,397,320	5,750,031
高級債券(附註(ii))	1,010,090	631,816
債券(附註(ii))	12,294	-
	<u>7,724,201</u>	<u>6,485,474</u>
應償還賬面值：		
應要求或一年內	4,217,140	2,188,803
超過一年但不超過兩年	3,083,984	4,296,671
超過兩年但不超過五年	414,438	-
超過五年	8,639	-
	<u>7,724,201</u>	<u>6,485,474</u>

附註：

(i) 銀行及其他借貸

於二零一五年十二月三十一日，銀行及其他借款約為6,601,817,000港元(二零一四年：約為5,853,658,000港元)，乃以人民幣計值，並按固定年利率1.62厘至13厘計息(二零一四年：3.89厘至13厘)。其他借款100,000,000港元(二零一四年：無)乃以港元計值，並按浮動年利率滙豐最優惠利率加5厘計息。

本集團之銀行及其他借款以下列各項作抵押：

(a)	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
物業、廠房及設備	5,632,673	4,106,990
投資物業	4,420,271	4,203,210
待售物業	4,274,989	4,953,942
香港上市股本證券(附註13)	364,778	-
已抵押銀行存款	2,371,305	107,418
	<u>17,064,016</u>	<u>13,371,560</u>

(b) 本公司一名主要股東就本集團若干借款提供個人擔保。

(c) 非控股股東權益就本集團之借款若干股份作抵押。

(ii) 應付債券

(a) 於二零一四年十二月五日，本公司發行本金總額為人民幣500,000,000元之高級債券(「二零一四年高級債券」)，將於二零一六年十二月四日到期，除非根據其條款提早贖回。二零一四年高級債券將由二零一四年十二月四日起(包括當日)按年利率11.5厘計息，自二零一五年六月四日起每半年於期後在六月四日及十二月四日支付。二零一四年高級債券之所得款項淨額(扣除發行成本後)約為626,938,000港元。二零一四年高級債券以人民幣計值。

(b) 本公司分別於二零一五年一月五日及二零一五年一月二十九日發行兩批本金總額為200,000,000港元之高級債券(「二零一五年高級債券一」)，將於緊隨首次發行日期起計兩年後當日到期，除非根據其條款提早贖回。二零一五年高級債券一按年利率6厘計息，按365日基準累計，並每年於期後支付。二零一五年高級債券一之所得款項淨額(扣除發行成本)約為189,974,000港元。

(c) 本公司分別於二零一五年二月六日及二零一五年三月六日發行兩批本金總額為200,000,000港元之高級債券(「二零一五年高級債券二」)，將於緊隨首次發行日期起計兩年後當日到期，除非根據其條款提早贖回。二零一五年高級債券二按年利率6厘計息，按365日基準累計，並每年於期後支付。二零一五年高級債券二之所得款項淨額(扣除發行成本)約為189,974,000港元。

- (d) 本公司分別於二零一五年七月二十四日、二零一五年七月二十九日、二零一五年八月十日、二零一五年八月二十七日及二零一五年八月二十七日發行五批本金總額為14,000,000港元之債券（「二零一五年債券」），將於緊隨二零一五年債券發行日期起計48個月或90個月後當日到期。二零一五年債券按年利率6厘計息，於發行債券後每年之五月三十一日支付。二零一五年債券之所得款項淨額（扣除發行成本）約為11,870,000港元。

本集團應付債券於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之變動如下：

	二零一四年 高級債券 附註(ii)(a) 千港元	二零一五年 高級債券一 附註(ii)(b) 千港元	二零一五年 高級債券二 附註(ii)(c) 千港元	二零一五年 債券 附註(ii)(d) 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日之賬面值	-	-	-	-	-
於發行日期所得款項淨額	626,938	-	-	-	626,938
匯兌調整	(682)	-	-	-	(682)
計入損益之實際利息 (附註6)	5,560	-	-	-	5,560
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日之 賬面值	631,816	-	-	-	631,816
於發行日期所得款項淨額	-	189,974	189,974	11,870	391,818
匯兌調整	(35,487)	-	-	-	(35,487)
支付利息	(70,947)	-	-	-	(70,947)
計入損益之實際利息 (附註6)	73,925	16,183	14,652	424	105,184
於二零一五年十二月三十一日 之賬面值	599,307	206,157	204,626	12,294	1,022,384

上述應付債券之實際年利率介乎8.84厘至12.02厘（二零一四年：12.02厘）。

16. 股本

	附註	每股 面值0.2港元 之普通股	金額 千港元
法定：			
於二零一四年一月一日		15,000,000,000	3,000,000
於二零一四年五月二十日增加	(a)	10,000,000,000	2,000,000
於二零一四年十二月三十一日、 二零一五年一月一日及 二零一五年十二月三十一日			
		<u>25,000,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
已發行及繳足：			
於二零一四年一月一日		12,913,884,046	2,582,777
透過配售發行股份	(b)	865,000,000	173,000
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日			
		13,778,884,046	2,755,777
兌換可換股債券	(c)	743,494,422	148,699
透過配售發行股份	(d)	360,000,000	72,000
於二零一五年十二月三十一日			
		<u>14,882,378,468</u>	<u>2,976,476</u>

附註：

(a) 法定股本增加

根據本公司股東於二零一四年五月二十日舉行之股東週年大會上通過之一項普通決議案，本公司之法定股本藉增設10,000,000,000股每股面值0.2港元的股份由3,000,000,000港元增加至5,000,000,000港元。

(b) 透過配售發行股份

i. 於二零一四年十一月二十六日，本公司透過配售，按配售價每股股份1.13港元配發及發行220,000,000股本公司股本中每股面值0.2港元的普通股。本公司籌得約為247,653,000港元(扣除費用)。

ii. 於二零一四年十二月九日，本公司透過配售，按配售價每股股份1.15港元配發及發行645,000,000股本公司股本中每股面值0.2港元的普通股。本公司籌得約為726,760,000港元(扣除費用)。

(c) 兌換可換股債券

於二零一五年十二月二日及二零一五年十二月八日，尚未償還之本金額為100,000,000港元之可換股債券已按換股價每股0.269港元兌換，致使分別發行371,747,211股每股面值0.2港元之普通股。

(d) 透過配售發行股份

於二零一五年六月十二日，本公司透過配售，按配售價每股股份1.46港元配發及發行360,000,000股本公司股本中每股面值0.2港元的普通股。本公司籌得約為518,025,000港元(扣除費用)。

17. 可換股債券

按攤銷成本列賬之可換股債券：

按攤銷成本列賬之可換股債券負債部分之變動如下：

	二零一一年 可換股債券 (附註(a)) 千港元	二零一五年 可換股債券二 (附註(b)) 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日之賬面值	126,316	–	126,316
已計利息 (附註6)	21,183	–	21,183
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日之賬面值	147,499	–	147,499
初步確認之負債部分	–	2,138,123	2,138,123
已計利息 (附註6)	23,015	96,739	119,754
匯兌調整	–	(201)	(201)
兌換可換股債券	(170,514)	–	(170,514)
於二零一五年十二月三十一日之賬面值	<u>–</u>	<u>2,234,661</u>	<u>2,234,661</u>

附註：

- (a) 於二零一一年十二月二十一日，本公司向Better Joint Venture Limited (「Better Joint」) 發行本金額為1,500,000,000 港元之非上市可換股債券 (「二零一一年可換股債券」)，作為收購Easy Linkage Development Limited (「Easy Linkage」) 全部股本權益之部分代價。二零一一年可換股債券為無抵押、免息及年期為五年。

持有人可選擇於到期時或之前以兌換價每股0.346港元 (「兌換價一」) (可作反攤薄調整) 將二零一一年可換股債券兌換為本公司普通股。本公司按兌換價0.30港元進一步發行本金額為400,000,000港元之非上市可換股債券，並已於截至二零一三年十二月三十一日止年度獲悉數兌換。二零一一年可換股債券之兌換價一已由每股0.346港元調整為每股0.30港元 (「兌換價二」) (可作反攤薄調整)。繼完成公開發售並發行股份後，兌換價二已由每股0.30港元調整為每股0.269港元 (可進一步調整)。

本公司有權於到期前以贖回款額提前贖回二零一一年可換股債券。倘持有人尚未行使兌換權，未經兌換之二零一一年可換股債券將於到期時按其全部本金額贖回。於二零一五年十二月二日及二零一五年十二月八日，金額為100,000,000港元之二零一一年可換股債券已分別兌換為371,747,211股普通股。

於發行合共743,494,422股普通股後，「可換股債券權益儲備」項下之權益部分已轉撥至「股份溢價」。

- (b) 於二零一五年七月三日，本公司（作為發行人）與中國民生銀行股份有限公司香港分行（「中國民生」）（作為牽頭經辦人）訂立配售協議，據此，本公司有條件同意發行，而中國民生有條件同意竭盡所能促使其他投資者認購本金額最高達 200,000,000美元（或如行使購股權，最高達300,000,000美元）的可換股債券（「二零一五年可換股債券二」），初步兌換價為每股股份1.39港元。二零一五年可換股債券二為有抵押、按利率8厘計息及年期為三年。

二零一五年可換股債券二所附帶兌換權獲行使時將予發行之股份數目，將按二零一五年可換股債券二本金額以1美元兌7.755港元之協定匯率兌換為港元並除以兌換價計算得出。

於二零一五年八月十四日，本公司與中國民生訂立補充函件，以修訂及補充配售協議之條款，據此，雙方協定（其中包括）根據二零一五年可換股債券二之條款及條件項下之初步兌換價由每股1.39港元修訂為每股1.26港元（受限於及根據有關條款及條件）。

於二零一五年十二月三十一日，本公司向香港及中國之多名個別投資者及財務機構分別於二零一五年七月十六日（稱為「第一批」）、二零一五年八月二十一日（稱為「第二批」）、二零一五年九月二日（稱為「第三批」）及二零一五年九月九日（稱為「第四批」）分四批完成發行本金額為285,000,000美元之二零一五年可換股債券二。

二零一一年可換股債券及二零一五年可換股債券二包含兩個部分，即負債（連同內含衍生工具以供本公司選擇提早贖回，與主債務有密切關連）及權益部分。權益部分於「可換股債券權益儲備」項下之權益內列賬。於初步確認日期，二零一一年可換股債券之負債部分實際年利率為16.59厘，而二零一五年可換股債券二（包括第一至四批）之實際年利率則介乎8.85厘至9.32厘。

可換股債券之權益部分變動如下：

	二零一一年 可換股債券 千港元	二零一五年 可換股債券二 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日、 二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日之賬面值	90,116	-	90,116
兌換可換股債券時撥回遞延稅項負債	4,866	-	4,866
兌換可換股債券	(94,982)	-	(94,982)
初步確認之權益部分	-	43,078	43,078
確認可換股債券權益部分之遞延稅項負債	-	(7,108)	(7,108)
	<u>-</u>	<u>35,970</u>	<u>35,970</u>
於二零一五年十二月三十一日之賬面值	<u>-</u>	<u>35,970</u>	<u>35,970</u>

指定為按公平值計入損益之可換股債券：

	二零一五年 可換股債券一 千港元
公平值	
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日	-
初步確認之負債部分 (附註18)	240,740
年內公平值變動	17,160
	<u>257,900</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>257,900</u>

附註：

於二零一五年六月十七日，本公司以BFT Acquisition Guernsey L.P. (「BFT」) 為受益人發行本金額為240,740,000港元之可交換及可換股債券(「二零一五年可換股債券一」)，作為收購Nice Race Management Limited (「Nice Race」) 及其附屬公司99.99%股權之代價。二零一五年可換股債券一為無抵押、免息及年期為三年。

BFT有權(i)由發行日起第三十個月至到期日，或二零一五年可換股債券一之年期內於基礎企業交易完成後，按兌換價每股1.55港元兌換全部或部分二零一五年可換股債券一為本公司普通股；或(ii)由發行日期第三十個月至到期日，或二零一五年可換股債券一之年期內於基礎企業交易完成後，將全部或部分二零一五年可換股債券一交換為最多14,250,095,000股Nice Race普通股。倘持有人並未行使兌換權，未經兌換之二零一五年可換股債券一將於到期日按其本金額贖回。

於二零一五年七月三日，誠如二零一五年可換股債券二所述，於訂立可換股債券配售協議後，初步兌換價已由每股1.55港元調整為每股1.39港元。於二零一五年八月十四日，誠如二零一五年可換股債券二所述，於訂立可換股債券配售協議之補充函件後，有關兌換價已進一步調整為每股1.26港元。

二零一五年可換股債券二僅包含負債部分(連同內含衍生工具以供兌換為Nice Race普通股，與主債務並無密切關連)。本集團已不可撤回地指定二零一五年可換股債券一之負債部分為按公平值計入損益之金融負債。

18. 收購一間附屬公司

收購Nice Race及其附屬公司(「Nice Race集團」)

於二零一五年八月四日，本集團完成收購Nice Race之99.99%股本權益。於該項收購產生之商譽約為870,169,000港元。Nice Race集團主要從事以「金錢豹」品牌營運高檔連鎖餐廳。

已轉讓代價

	千港元
已付現金	12,670
可換股債券(附註17)	240,740
	<hr/>
總計	253,410
	<hr/> <hr/>

收購相關成本約為4,493,000港元，並無計入已轉讓代價，並已於綜合損益及其他全面收益表「行政開支」項目中確認為本年度開支。

於收購日期確認之已收購資產及負債如下：

	公平值 千港元
物業、廠房及設備	219,720
長期租賃按金	21,974
其他無形資產	206,931
遞延稅項資產	463
存貨	15,741
應付貿易賬款	16,844
預付款項、按金及其他應收款項	64,724
現金及銀行結餘	26,338
應付貿易賬款	(198,763)
應計負債及其他應付款項	(652,004)
銀行借款	(37,392)
應付稅項	(27,114)
遞延收入	(88,012)
撥備	(92,092)
長期應付款項	(94,117)
	<hr/>
負債淨額	(616,759)
	<hr/> <hr/>

收購產生之商譽：

已轉讓代價	253,410
減：已收購負債淨額	(616,759)
	<hr/>
因收購產生之商譽(附註11)	870,169
	<hr/> <hr/>

由於合併所支付代價實際上包括涉及因預期協同效應、收益增長、未來市場發展及Nice Race集團合併工作團隊而受惠之金額，故收購Nice Race集團產生商譽。由於該等利益不符合可識別無形資產之確認標準，故並未與商譽分開確認。

預期收購所產生商譽不可扣稅。

	千港元
收購Nice Race集團之現金流入淨額：	
已付現金代價	12,670
減：已收購現金及銀行結餘	(26,338)
	<hr/>
	(13,668)
	<hr/> <hr/>

由收購日期起至二零一五年十二月三十一日止年度，Nice Race集團分別為本集團帶來收益及虧損約248,200,000港元及約53,143,000港元。

倘收購事項於二零一五年一月一日已完成，則本集團之年內收益總額應約為1,572,970,000港元，而年內虧損應約為170,360,000港元。備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購事項已於二零一五年一月一日完成之情況下所實際錄得之收益及經營業績，亦不擬作為未來業績之預測。

管理層討論及分析

公司概覽

本集團主要從事主題休閒及消費業務，集中於中華人民共和國（「中國」）之主要城市及境外城市設計、開發及經營一體化大型旅遊綜合項目，當中包括有主題公園、酒店、購物及休閒設施，以及餐飲、娛樂教育及移動主題樂園等其他主題消費項目。

業務回顧

本集團之旗艦項目青島海上嘉年華位於中國山東省青島市鳳凰島旅遊度假區，總佔地面積約為350,000平方米，總建築面積約為800,000平方米。本集團相信青島海上嘉年華是中國同類項目中第一個集商業、住宅及旅遊於一體的大型綜合項目。其中包括室內外水下海洋探險主題遊樂園、以家庭為主設計的高檔酒店及奢華酒店、國際名品折扣購物廣場、河畔主題餐廳街、會展中心、可舉辦多種藝術表演的表演廣場，以及世界級娛樂不夜城。該娛樂城設有中國最大的樂高教育經驗中心、中國最新及最大之DMAX電影院（成龍電影院）、室內溜冰中心及大型海景摩天輪。本集團的目標是令青島海上嘉年華成為中國最佳旅遊勝地之一。

該項目於二零一五年五月開始營運，預計於二零一六年分階段開業。作為經營模式的一部分，本集團亦開發及銷售高端濱海住宅物業，該物業與青島海上嘉年華的主題樂園、購物商場及酒店毗鄰。該等住宅物業總佔地面積約為126,000平方米，總建築面積約為350,000平方米。

年內，本集團收益主要來自以下分部：

物業開發及投資

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之物業開發及投資之收益約為643,400,000港元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則約為1,412,700,000港元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，收益主要來自中國青島及成都已落成物業住宅單位之銷售。收益下跌主要由於本集團改變青島之銷售策略，延遲銷售住宅物業直至其他休閒及娛樂設施全面營業為止。

貿易及投資業務

本集團投資於香港上市證券及金融資產作短期及中期投資。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之投資錄得已變現收益淨額及未變現收益淨額約為198,800,000港元(二零一四年：無)，並收取上市投資之股息收入約為51,400,000港元(二零一四年：無)。

餐飲業務

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之餐飲業務之收益約為248,200,000港元(二零一四年：無)。有關收益來自於年內收購之金錢豹餐廳之營運，餐廳提供自助餐、宴會、高級餐飲及相關服務。

本集團於年內擴展至下列主題消費業務：

成立好開始控股有限公司

本集團於年內透過旗下其中一間全資附屬公司，Bravo Year Limited與Kids Edutainment Limited(「Kids Edutainment」)就成立一間公司，好開始控股有限公司(「好開始」)簽訂協議。本集團擁有好開始之68%股權、Kids Edutainment擁有29%股權，而3%股權則由一間獨立公司擁有。Kids Edutainment及其管理團隊在品牌代理、品牌營銷及娛樂教育課程規劃及發展方面擁有豐富經驗。Kids Edutainment的創辦人陳華俊先生亦為Promotional Partner Worldwide的創辦人，該公司被公認為綜合推廣服務供應商翹楚之一，並為環球品牌於大中國的頂尖特許代理商。好開始從事娛樂教育業，包括(a)透過使用知名環球品牌的授權，發展及經營為兒童而設的娛樂教育項目及／或課程；及(b)管理及營運設有實體處所的中心，中心初期設於中國，採用、實施及推廣上述的娛樂教育項目及／或課程。好開始擬與各品牌合作，發展兒童娛樂教育項目及／或課程，並於好開始中心為0至12歲的兒童提供全年不同的學習主題經驗。好開始與探索電視頻道合作興建兒童探索中心，該中心設於深圳海上世界，於二零一五年七月營運多個星期，試用正在發展的部分新課程材料。好開始首間旗艦娛樂教育中心於二零一六年三月開始試營業，該中心設於上海，並擬於二零一六年年中正式開業。

成立環球星際控股有限公司

本集團於年內通過其全資附屬公司，駿才國際集團有限公司與歐洲之星文娛發展有限公司（「歐洲之星」）就成立一間公司，環球星際控股有限公司（「環球星際」）簽訂協議。環球星際由本集團擁有78%之股權，由歐洲之星擁有19%之股權，而3%股權則由一間獨立公司擁有。歐洲之星及其管理團隊在舉辦大型娛樂項目及嘉年華方面擁有豐富經驗。環球星際從事籌辦及經營移動嘉年華及其他有關業務，而移動嘉年華一般設有機動設施、攤位遊戲、文化娛樂表演、美食及購物攤位。環球星際舉辦首個移動嘉年華「東華慈善嘉年華」完滿結束，活動於二零一五年十二月二十三日至二零一六年三月二十八日期間於香港舉行，與娛樂聯盟有限公司（一間於香港的綜合娛樂公司）攜手舉辦。部份收益將捐贈予東華三院以贊助其145週年慶祝活動。

收購Nice Race Management Limited

Nice Race Management Limited（「Nice Race」）擁有及主要從事經營「金錢豹」品牌的多元化、全方位服務的現代連鎖餐廳。自本集團於二零一五年年中之收購以來，Nice Race正就金錢豹餐廳的營運進行改革及改進工作。此舉或於短期內對本集團的財務業績造成負面影響。

金錢豹於二零零三年開業，於二零一五年服務的顧客人數超過200萬及超過6萬張餐桌。於二零一五年十二月三十一日，Nice Race於中國15個省份的18個一線及二線城市經營26間餐廳，其中6間設於北京及4間設於上海。於二零一五年十二月三十一日，其僱員人數超過2,600人。憑著金錢豹品牌於中國的信譽、其於中國的廣大網絡及其富有經驗的管理團隊，本集團相信餐飲業存在增長潛力，而收購金錢豹連鎖餐廳補足本集團的策略，提高本集團在中國的品牌及網絡覆蓋，並增加本集團各項業務間的交叉銷售機會。

財務回顧

財務業績

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得綜合純利約為103,900,000港元，截至二零一四年十二月三十一日止年度純利約為117,800,000港元。業績變動主要由於(i)毛利上升約為341,700,000港元；(ii)其他收入上升約為63,400,000港元；及(iii)財務成本減少約為27,100,000港元，被(i)銷售及營銷開支上升約為219,200,000港元；(ii)行政開支上升約為86,100,000港元；及(iii)投資物業之公平值變動減少約為141,600,000港元所抵銷。

資本結構、流動性及財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本公司之法定股本為5,000,000,000港元，分為25,000,000,000股每股面值為0.2港元之股份；已發行股本約2,976,500,000港元，分為14,882,378,468股每股面值為0.2港元之股份。

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動資產及流動負債分別約為11,438,400,000港元（二零一四年：約為9,120,500,000港元）及約為8,234,300,000港元（二零一四年：約為4,844,200,000港元）。於二零一五年十二月三十一日，以流動資產除以流動負債計算得出之流動比率約為1.39倍，而於二零一四年十二月三十一日則約為1.88倍。流動比率下降乃主要由於收購Nice Race所致。

於二零一五年十二月三十一日，本集團資產總值及負債總額分別約為23,020,400,000港元（二零一四年：約為17,536,900,000港元）及約為15,934,100,000港元（二零一四年：約為10,923,200,000港元）。於二零一五年十二月三十一日，以負債總額除以資產總值計算得出之負債比率約為0.69倍，而二零一四年十二月三十一日則為0.62倍。

於二零一五年十二月三十一日，現金及銀行存款（包括已抵押銀行存款）約為3,089,300,000港元（二零一四年：約1,418,000,000港元）。現金及銀行存款（包括已抵押銀行存款）約上升主要原因為截至二零一五年十二月三十一日止年度配售股權及新設借款。

於二零一五年十二月三十一日，本集團以借款及長期債務（包括融資租賃項下之責任及可換股債券）扣除現金及銀行存款（包括已抵押銀行存款）除以權益總額列示淨負債對權益比率約為100.6%（二零一四年：約為78.9%）。淨負債對權益比率上升主要為由於截至二零一五年十二月三十一日止年度內發行可換股債券及新設借款所致。

於二零一四年十二月十九日，本公司簽訂配售協議。據此，本公司於二零一五年一月五日及二零一五年一月二十九日，分兩批發行本金額分別達130,000,000港元及70,000,000港元6厘高級債券（「二零一五年高級債券一」）。兩批二零一五年高級債券一將分別於二零一七年一月五日及二零一七年一月二十九日到期。二零一五年高級債券一年利率為6厘，每年於期後支付。二零一五年高級債券一無抵押，且對本集團施加若干契諾，包括須維持若干財務比例及有形資產淨值。

於二零一五年一月三十日，本公司簽訂配售協議。據此，本公司於二零一五年二月六日及二零一五年三月六日，分兩批發行本金額分別達131,000,000港元及69,000,000港元之6厘高級債券（「二零一五年高級債券二」）。兩批二零一五年高級債券二將分別於二零一七年二月六日及二零一七年三月六日到期。二零一五年高級債券二之年利率為6厘，每年於期後支付。二零一五年高級債券二無抵押，且對本集團施加若干契諾，包括須維持財務比例及有形資產淨值。

於二零一五年三月十六日，根據於二零一三年五月三十一日採納之購股權計劃授予若干合資格參與者（全部為本集團僱員）合計40,000,000份購股權。行使價為每股1.37港元，於二零一五年三月十六日的每股收市價為1.37港元。

於二零一五年六月四日，本公司與Better Joint Venture Limited（「Better Joint」）及華富嘉洛證券有限公司及海通國際證券有限公司作為聯席配售代理，簽訂配售協議。據此，聯席配售代理同意促成承配人以每股1.46港元，向Better Joint購買最多360,000,000股普通股。承配人不得少於六名獨立之專業或其他投資者，惟不得為本公司之關連人士或Better Joint之聯繫人士。於同日，本公司與Better Joint訂立認購協議，據此，Better Joint同意以每股1.46港元之價格認購聯席配售代理實際配售的股數之普通股。於二零一五年六月四日的收市價為每股1.61港元。本公司根據認購協議，於二零一五年六月十二日發行360,000,000股普通股予Better Joint。此次配售在擴大本公司股東基礎及資金基礎的同時為公司提供籌集資金的機會。該等股權融資活動所得收益已全數用作銀行及其他借款之已抵押銀行存款。

於二零一五年六月六日，本集團與Grace Investment Limited（「Grace Investment」）、BFT Acquisition Guernsey L.P.（「BFT」）及Nice Race Management Limited（「Nice Race」）訂立購股及認購協議。據此，(i) BFT及Grace Investment同意以253,410,000港元之代價，向本集團轉讓約99.9999%之Nice Race已發行股本，其以現金12,670,000港元支付代價予Grace Investment，及本公司以BFT為受益人發行本金額為240,740,000港元之可交換及可換股債券（「二零一五年可換股債券一」）之方式支付；及(ii)本集團同意以代價33,997,000美元認購Nice Race之15,612,350,020股新普通股。本集團於二零一五年十月收購Nice Race其餘股本，現時擁有Nice Race之100%股本。Nice Race擁有及主要從事經營「金錢豹」品牌的多元化、全方位服務

的現代連鎖餐廳。二零一五年可換股債券一於二零一五年六月十七日發行，初步兌換價為每股股份1.55港元（已調整為每股1.26港元）。於二零一五年可換股債券一所附兌換權按經調整兌換價1.26港元獲全面行使後，配發及發行新股數目最多為191,063,492股。有關二零一五年可換股債券一之條款詳情，載於本公司日期為二零一五年六月二十九日及二零一五年十一月四日之通函。

於二零一五年六月八日，本公司根據於二零一三年五月三十一日採納之購股權計劃授予行政總裁兼執行董事梁永昌先生137,788,840份購股權。行使價為每股1.596港元，於二零一五年六月八日的每股收市價為1.450港元。

於二零一五年六月十五日，本公司簽訂配售協議。據此，本公司於二零一五年七月及二零一五年八月發行本金總額分別達4,000,000港元及10,000,000港元6厘高級債券（「二零一五年債券」）。本金額為4,000,000港元之二零一五年債券將於二零一九年八月到期。本金額為10,000,000港元之二零一五年債券將分別於二零二三年一月及二月到期。二零一五年債券年利率為6厘，於每年五月三十一日及到期日支付。二零一五年債券無抵押及非從屬，至少與全部其他無抵押及非從屬責任具有同等地位。

於二零一五年七月三日，本公司（作為發行人）訂立配售協議，據此，本公司有條件同意發行予投資者本金額達200,000,000美元（或如若行使選擇權，可增加至300,000,000美元）的可換股債券，初步兌換價為每股股份1.39港元，已調整至每股股份1.26港元（「二零一五年可換股債券二」）。本公司已完成發行二零一五年可換股債券二，本金總額為285,000,000美元。二零一五年可換股債券二年利率為8厘，每半年於期後支付。根據二零一五年可換股債券二之兌換價為每股股份1.26港元，二零一五年可換股債券二全數兌換後，配發及發行新股數目為1,754,107,141股。二零一五年可換股債券二由本集團若干附屬公司作擔保，且對本集團施加若干契諾，包括須維持若干財務比例及有形資產淨值。本集團的意向是把資金淨額用於企業一般用途，而來自該等籌集資金活動之款項實際用途為(i)銀行及其他借款之已抵押銀行存款約153,100,000美元；(ii)投資於證券及項目投資約70,700,000美元；(iii)支付借貸利息約6,000,000美元；及(iv)企業營運開支約3,800,000美元。

於二零一五年十一月二十六日，本公司訂立信貸融資協議。據此，海通國際證券有限公司向我們授予不超過100,000,000港元之信貸融資。該項融資之年利率為香港滙豐銀行最優惠利率加5%，由本集團持有之若干上市證券作抵押，並由主席兼執行董事景百孚先生作擔保。

於二零一五年十二月二日，已於本金額為1,500,000,000港元之二零一六年十二月到期可換股票據（「二零一一年可換股債券」）獲兌換時，按兌換價每股0.269港元發行金額為100,000,000港元之371,747,211股普通股。

於二零一五年十二月八日，已於二零一一年可換股債券獲兌換時，按兌換價每股0.269港元發行金額為100,000,000港元之371,747,211股普通股。

於本年度，本集團若干附屬公司與數家中國內地銀行及財務機構簽訂融資協議，包括擔保及抵押協議，原訂期限由十二個月至三十六個月不等，並由本集團之已抵押銀行存款作抵押。此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團之其中一間中國附屬公司已將人民幣31億元之現有借款的到期日延長18個月，延至二零一七年十二月到期。

外匯風險

本集團絕大部分銷售及經營成本均以進行銷售或產生成本之本集團每單一實體之功能貨幣計值，如：人民幣或港元。於二零一五年十二月三十一日，本公司人民幣500,000,000元的借貸為人民幣計值，而本公司285,000,000美元的借貸為美元計值，除此之外，集團其他借貸或批股均以每單一實體之功能貨幣計值。故此，董事認為貨幣風險為低至中等。本集團目前並無有關貨幣風險之正式貨幣對衝政策。董事持續監控本集團所面對之風險，並將於有需要時考慮對沖貨幣風險。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

本集團資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團已向銀行及其他財物機構抵押約17,064,000,000港元的土地使用權、物業、銀行存款及香港上市股本證券（二零一四年：約13,371,600,000港元），以為本集團獲授之若干貸款提供抵押。

僱員資料

於二零一五年十二月三十一日，本集團有僱員3,013名（於二零一四年十二月三十一日：284名員工）。本集團員工之薪酬乃基於其工作經驗及表現而制訂，且其薪金及福利符合市場水平。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之

員工成本約為233,600,000港元(二零一四年：約115,600,000港元)，較二零一四年同期增長約為118,000,000港元。僱員成本之增加主要是由於本年度新收購業務所致。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
薪金和其他福利	179,335	84,330
以權益結算股份支付之款項	38,526	27,487
退休福利計劃供款	15,768	3,765
	<hr/>	<hr/>
員工福利開支總額	233,629	115,582
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

股息

董事會議決不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之任何股息(二零一四年：無)。

報告期間後事項

於二零一六年三月十五日，本公司與(其中包括)尚乘資產管理有限公司、海通國際證券有限公司、華富嘉洛證券有限公司及建銀國際金融有限公司作為聯席全球協調人兼聯席賬簿管理人就發行180,000,000美元於二零一九年到期的已上市8厘高級債券(「高級債券」)訂立認購協議。發行高級債券已於二零一六年三月二十二日完成。

高級債券獲准於二零一六年三月二十三日上市及買賣。

有關發行高級債券之詳情載於本公司日期為二零一六年三月三日、二零一六年三月十六日及二零一六年三月二十三日之公告。

展望

董事相信本公司是中國唯一從事主題休閒及消費業務之上市公司，其廣泛之業務範疇包括主題樂園、酒店、國際名牌折扣購物商場、餐飲、會展中心、休閒、娛樂、娛樂教育及康樂設施。本集團透過向客戶提供集合多個與別不同的主題的一站式體驗，銳意推廣主題休閒及旅遊體驗，以把握中國日益富裕之中產階層消費能力不斷上升，以及中國及海外旅遊市場快速增長所帶來機遇。同時，本集團積極開拓娛樂教育及營運餐廳業務等新業務範疇，相信可補足現有業務，進一步擴大客戶群及未來收入來源。

旅遊及休閒消費已成為促使中國經濟結構轉型的兩項支柱產業，在政策和基礎設施建設方面得到中國政府的大力支持。近年來，中國旅遊產業增長迅猛，顯示了巨大的發展潛力。中國國家統計局數據顯示，二零一四年國內遊客總數突破3,600,000,000人次，從二零一零年到二零一四年複合年增長率(CAGR)為14.5%。國內旅遊總收入增長更快，於二零一四年突破人民幣3,000,000,000,000元，從二零一零年到二零一四年的複合年增長率為24.6%。本集團把目光鎖定在中國迅速發展且可支配收入不斷增加中產階級，他們更願意在休閒活動中投入時間和金錢，無論是中國國內的旅遊市場，亦或是海外精選旅遊勝地。

本集團的旗艦項目青島海上嘉年華，目前正在開發中且即將開幕，此項目位於山東省青島市黃島區鳳凰島旅遊度假區，總佔地面積約為348,900平方米，總建築面積約800,000平方米。董事相信青島海上嘉年華是中國同類項目中第一個集商業、住宅和旅遊於一體的大型綜合項目，其中包括室內外水下海洋探險主題遊樂園、以家庭為主設計的高檔酒店和奢侈酒店、國際名品折扣購物廣場、河畔主題餐廳街、會展中心、可舉辦多種藝術表演的表演廣場、娛樂不夜城—以多聽式影城、KTV、電玩城、醫學美容、樂高學校及室內溜冰場為特色。本集團旨在將青島海上嘉年華打造成為中國最佳旅遊勝地。該項目於二零一零年年初開始開發，並於二零一五年五月開始營運，將於二零一六年分階段開幕。作為經營模式的一部分，本集團亦開發及銷售高端濱海住宅物業，該物業與青島海上嘉年華的主題樂園、購物商場及酒店毗鄰。本集團繼續尋求機會來進一步發展眼下項目，同時在中國及海外精選旅遊勝地中尋找集旅遊、酒店及零售投資以及開發於一體の有潛力的新項目及開發中的項目，無論是獨家開發商，亦或是有戰略夥伴的聯合開發商。

本集團通過二零一五年一月發行200,000,000港元債券、於二零一五年二月及二零一五年三月發行另一批200,000,000港元債券，以及於二零一五年七月至二零一五年九月發行285,000,000美元可換股債券及於二零一六年三月發行180,000,000美元高級債券，我們成功利用資本市場，擴大了不僅限於銀行貸款的資金來源。董事計劃於二零一六年繼續通過用較低的債券利息及／或銀行貸款來降低及／或再融資利率較高的銀行貸款，以降低融資成本。

本集團有一支來自中國、香港、臺灣、馬來西亞及英國的不同領域的專業人事組成的經驗豐富管理和營運團隊，彼等在相關及跨行業領域有豐富的經驗，如項目開發和管理、營運、融資、銀行及零售。董事相信本集團可以運用管理團隊的經驗進一步更有效地發展及拓展本集團的業務。總括而言，董事相信本集團已經做好準備，在國內(如青島)和海外精選旅遊勝地(如臺灣)把握日益增長的旅遊市場和消費趨勢，原因為本集團擁有經驗豐富的管理及營運團隊，並獲合作夥伴的支持及雄厚的資金實力以實施本集團的體驗式消費、生活時尚、旅遊業務模式及戰略發展計劃。

暫停股份過戶登記

為釐定有權出席本公司將於二零一六年六月二日(星期四)舉行之二零一六年股東週年大會並於會上投票之本公司股東之身份，本公司之股份過戶登記將自二零一六年六月一日(星期三)至二零一六年六月二日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停，於該期間，將不會進行股份過戶。所有轉讓文件連同有關股票須於二零一六年五月三十一日(星期二)下午四時三十分前交往本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事進行證券交易之標準守則

本公司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作為董事進行證券交易之行為守則。本公司經向所有董事作出具體查詢後，已確認所有董事於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之標準。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)中所載之守則條文作為其本身之企業管治守則。

董事認為，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則所載相關守則條文。

審核委員會

本公司已於一九九九年十一月九日成立審核委員會（「審核委員會」），並訂立書面職權範圍，其已於二零一五年十二月二十九日經修訂以符合企業管治守則之規定。審核委員會之主要職責為檢討及監督本集團之財務申報系統及內部控制程序。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事組成，即陳偉璋先生（主席）、李志榮先生及胡競英女士。審核委員會已審閱本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

承董事會命
嘉年華國際控股有限公司
主席
景百孚

香港，二零一六年三月三十一日

於本公告日期，董事會由執行董事景百孚先生（主席）、梁永昌先生（行政總裁）及宮曉程先生，及獨立非執行董事陳偉璋先生、李志榮先生和胡競英女士組成。