

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)

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 財務摘要

- 公園收入增加約7.9%至約人民幣1,745.7百萬元
- 門票收入增加約7.8%至約人民幣1,274.4百萬元
- 淨利潤減少約86.3%至約人民幣40.0百萬元

#### 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」）截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一七年之可比較數字。

## 合併損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	<b>1,790,157</b>	1,680,221
銷售成本		<b>(916,218)</b>	(770,560)
<b>毛利</b>		<b>873,939</b>	909,661
其他收入及收益	4	<b>438,824</b>	162,840
銷售及市場推廣開支		<b>(218,610)</b>	(142,420)
行政費用		<b>(599,584)</b>	(367,034)
金融及合約資產的減值虧損淨額		<b>(19,403)</b>	–
其他費用		<b>(5,729)</b>	(6,793)
財務成本	5	<b>(273,496)</b>	(149,065)
應佔一間聯營公司的虧損		<b>(3)</b>	(30)
<b>除稅前溢利</b>		<b>195,938</b>	407,159
所得稅支出	6	<b>(155,926)</b>	(115,616)
<b>年內溢利</b>		<b>40,012</b>	291,543
<b>歸屬於：</b>			
母公司擁有人		<b>39,558</b>	279,792
非控股權益		<b>454</b>	11,751
		<b>40,012</b>	291,543
<b>母公司普通股權持有人應佔每股盈利</b>			
— 基本及攤薄 (人民幣分)	7	<b>0.99</b>	6.99

# 合併財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
附註		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	7,653,696	4,892,988
投資物業	2,701,000	2,387,030
預付土地租賃付款	1,659,201	1,704,584
無形資產	10,244	12,193
可供出售投資	-	90,203
透過損益按公允價值列賬的金融資產	143,312	-
遞延稅項資產	25,701	25,063
於一間聯營公司的投資	79,110	79,113
長期預付款項及按金	626,021	532,935
<b>非流動資產總值</b>	<b>12,898,285</b>	<b>9,724,109</b>
<b>流動資產</b>		
持作出售的已落成物業	204,000	228,514
發展中物業	645,644	514,718
應收合約客戶的總額	-	5,166
合約資產	7,415	-
存貨	36,654	18,941
貿易應收款項	185,149	170,542
可供出售投資	-	200
透過損益按公允價值列賬的金融資產	200	-
預付款項及其他應收款項	167,047	149,187
應收關聯公司款項	19,364	14,207
已抵押銀行結餘	8 22,883	1,149
現金及現金等值物	8 1,921,089	1,305,108
<b>流動資產總值</b>	<b>3,209,445</b>	<b>2,407,732</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	9 1,784,468	1,086,381
其他應付款項及應計費用	527,779	391,372
應付關聯公司款項	22,054	26,540
來自客戶墊款	9,989	33,774
計息銀行及其他借款	10 2,439,796	1,775,257
政府補貼	27,467	124,014
遞延收入	-	19,957
應付稅項	6 159,025	212,853
<b>流動負債總值</b>	<b>4,970,578</b>	<b>3,670,148</b>
<b>流動負債淨值</b>	<b>(1,761,133)</b>	<b>(1,262,416)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>11,137,152</b>	<b>8,461,693</b>

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
附註			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	10	5,540,858	2,957,133
政府補貼		883,918	896,811
遞延稅項負債		245,543	184,815
		<u>6,670,319</u>	<u>4,038,759</u>
<b>非流動負債總值</b>		<u>6,670,319</u>	<u>4,038,759</u>
<b>資產淨值</b>		<u>4,466,833</u>	<u>4,422,934</u>
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		2,451	2,451
儲備		4,349,948	4,306,503
		<u>4,352,399</u>	<u>4,308,954</u>
<b>非控股權益</b>		<u>114,434</u>	<u>113,980</u>
<b>總權益</b>		<u>4,466,833</u>	<u>4,422,934</u>

# 財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

本公司的附屬公司主要在中華人民共和國（「中國」）從事開發、建設及營運主題公園、物業發展、投資、酒店營運及提供諮詢及管理服務。本公司董事認為，於二零一八年十二月三十一日，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

本財務報表乃根據由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）發佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例披露規定而編製。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。

### 綜合基準

本合併財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八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之會計政策編製。附屬公司的業績乃於本集團取得控制權的日期起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

溢利或虧損及其他全面收益的各個部份乃歸屬於本集團母公司的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被投資公司。附屬公司擁有權權益的變動（並未失去控制權）作為一項股權交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會取消確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)在權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收取代價的公允價值、(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何在損益中產生的盈餘或虧絀。本集團先前在其他全面收益中確認的應佔部份，按假設本集團已直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

## 2.2 會計政策及披露的變動

本集團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2號之修訂	股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號之修訂	採用國際財務報告準則第4號保險合約同時一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入
國際財務報告準則第15號之修訂	國際財務報告準則第15號來自客戶合約的 收入的澄清
國際會計準則第40號之修訂	轉撥投資物業
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則 第28號的修訂

除與編製本集團財務報表無關的國際財務報告準則第4號的修訂及二零一四年至二零一六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2號的修訂主要解決三個方面的問題：歸屬條件對計量現金結算以股份支付交易的影響；預扣若干金額以履行僱員與以股份支付有關的納稅義務，具有股份淨額結算特徵的以股份支付交易的分類；以及對於以股份支付交易的條款及條件所作修改導致其分類由以現金結算變更為以權益結算時的會計處理。該等修訂本闡明，在計量權益結算以股份支付時就歸屬條件所用的入賬方法亦適用於現金結算以股份支付。該等修訂本引入一項例外情況，對於預扣若干金額以履行僱員的納稅義務的具有股份淨額結算特徵的以股份支付交易，在符合若干條件時，可整體獲分類為以權益結算的股份支付交易。另外，該等修訂本闡明，倘因修改現金結算以股份支付交易的條件及條款導致其成為權益結算以股份支付交易，則交易自修改日期起作為一項權益結算交易入賬。由於本集團並無任何現金結算以股份支付交易，亦無就預扣稅進行具有淨額結算特徵的以股份支付交易故應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量；減值及對沖會計處理。

除對沖會計法為本集團已預期應用外，本集團已針對於二零一八年一月一日在權益中的相關期初結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第39號呈報。

### 分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代國際會計準則第39號的已產生信貸虧損計算的影響。

國際會計準則第39號項下賬面值與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號所呈報的結餘之間的對賬如下：

		國際會計準則第39號計量				國際財務報告準則第9號計量			
附註	類別	金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	公允價值 調整 人民幣千元	金額 人民幣千元	類別		
<b>金融資產</b>									
	可供出售投資	(i)	可供出售 <sup>1</sup>	90,403	(90,403)	-	-	-	不適用
至：透過損益按公允價值列賬的金融資產		(i)			(90,403)	-	-		
透過損益按公允價值列賬的金融資產		(i)	透過損益按公允價值列賬 <sup>2</sup>	-	120,403	-	10,830	131,233	透過損益按公允價值列賬
自：可供出售投資		(i)		90,403	-	-			
自：列入預付款項及其他應收款項內的金融資產		(iii)		30,000	-	-			
	合約資產	(ii)	貸款及應收款項 <sup>3</sup>	12,392	-	(1,327)	-	11,065	攤銷成本 <sup>4</sup>
	貿易應收款項	(ii)	貸款及應收款項	163,316	-	(6,087)	-	157,229	攤銷成本
	列入預付款項及其他應收款項內的金融資產	(iii)	貸款及應收款項	187,638	(30,000)	-	-	157,638	攤銷成本
	應收關聯公司款項		貸款及應收款項	14,207	-	-	-	14,207	攤銷成本
	已抵押存款		貸款及應收款項	1,149	-	-	-	1,149	攤銷成本
	現金及現金等值物		貸款及應收款項	1,305,108	-	-	-	1,305,108	攤銷成本
				<u>1,774,213</u>	<u>-</u>	<u>(7,414)</u>	<u>10,830</u>	<u>1,777,629</u>	
<b>其他資產</b>									
	遞延稅項資產			<u>25,063</u>	<u>-</u>	<u>1,854</u>	<u>-</u>	<u>26,917</u>	
<b>總資產</b>				<u>1,799,276</u>	<u>-</u>	<u>(5,560)</u>	<u>10,830</u>	<u>1,804,546</u>	
<b>金融負債</b>									
	計入其他應付款項及應計費用內的金融負債		攤銷成本	391,372	-	-	-	391,372	攤銷成本
	計息銀行及其他借款		攤銷成本	4,732,390	-	-	-	4,732,390	攤銷成本
	貿易應付款項及應付票據		攤銷成本	1,086,381	-	-	-	1,086,381	攤銷成本
	應付關聯公司款項		攤銷成本	26,540	-	-	-	26,540	攤銷成本
				<u>6,236,683</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,236,683</u>	
<b>其他負債</b>									
	遞延稅項負債			<u>184,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,707</u>	<u>187,522</u>	
<b>總負債</b>				<u>6,421,498</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,707</u>	<u>6,424,205</u>	

<sup>1</sup> 可供出售：可供出售投資

<sup>2</sup> 透過損益按公允價值列賬：透過損益按公允價值列賬的金融資產

<sup>3</sup> 貸款及應收款項：貸款及應收款項

<sup>4</sup> 攤銷成本：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債

附註：

- (i) 本集團已將其先前分類為可供出售投資的非上市投資分類為按透過損益按公允價值列賬計量的金融資產，原因是此等非股本投資並無通過國際財務報告準則第9號中的合約現金流量特徵測試。
- (ii) 「國際會計準則第39號計量－金額」一欄下的貿易應收款項及合約資產的賬面總值，指就採納國際財務報告準則第15號而作出調整後但計量預期信貸虧損前的金額。就採納國際財務報告準則第15號而作出調整的進一步詳情載於財務報表附註2.2(c)。
- (iii) 本集團已將其先前分類為預付款項及其他應收款項的債務投資分類為按透過損益按公允價值列賬計量的金融資產，原因是可換股債務投資並無通過國際財務報告準則第9號中的合約現金流量特徵測試。

### 減值

下表將國際會計準則第39號項下的期初減值撥備總額調節至國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損撥備。

	於二零一七年 十二月 三十一日 國際會計準則 第39號項下 的減值撥備 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 國際財務報告 準則第9號項 下的預期信貸 虧損撥備 人民幣千元
合約資產	–	1,327	<b>1,327</b>
貿易應收款項	36,394	6,087	<b>42,481</b>
	<u>36,394</u>	<u>7,414</u>	<u><b>43,808</b></u>

### 對儲備及保留溢利的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

	儲備及 保留溢利 人民幣千元
保留溢利	
國際會計準則第39號項下的於二零一七年十二月三十一日的結餘	931,511
根據國際財務報告準則第9號確認合約資產的預期信貸虧損	(1,327)
根據國際財務報告準則第9號確認貿易應收款項的預期信貸虧損	(6,087)
可供出售投資重新分類至透過損益按公允價值列賬的金融資產	10,830
與上述者有關的遞延稅項	(853)
	<u>934,074</u>
國際財務報告準則第9號項下的於二零一八年一月一日的結餘	<u><b>934,074</b></u>

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號建設合約、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，除有限的例外情況外，其適用於所有因與客戶簽訂合約而產生的收入。國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生之收入。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。有關披露載於財務報表附註4內。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已改變有關收入確認的會計政策。

本集團已採用經修訂追溯法而採納國際財務報告準則第15號。在此方法下，該準則可應用到於首次應用日期的所有合約，或僅應用到於此日期尚未完成的合約。本集團已選擇將該準則應用到於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

首次應用國際財務報告準則第15號的累計影響已確認為對於二零一八年一月一日的保留溢利期初結餘的調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報。

下表載列於二零一八年一月一日由於採用國際財務報告準則第15號以致各財務報表項目受到影響的金額：

	附註	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>		
應收合約客戶的總額	(i)	(5,166)
貿易應收款項	(i)	(7,226)
合約資產	(i)	12,392
		<hr/>
總資產		<hr/> <hr/>
<b>負債</b>		
來自客戶墊款	(ii)	(31,114)
遞延收入	(ii)	(19,957)
其他應付款項及應計費用	(ii)	51,071
		<hr/>
總負債		<hr/> <hr/>

以下載列於二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度由於採納國際財務報告準則第15號以致各財務報表項目受到影響的金額。採納國際財務報告準則第15號對其他全面收益或對本集團的經營、投資及融資現金流量並無影響。第一欄顯示根據國際財務報告準則第15號呈報的金額，而第二欄列示倘並無採納國際財務報告準則第15號時原本的金額：

於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表：

	附註	根據以下準則編製的金額		
		國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	過往的國際 財務報告 準則 人民幣千元	增加／ (減少) 人民幣千元
應收合約客戶款項總額	(i)	-	7,415	(7,415)
合約資產	(i)	7,415	-	7,415
總資產		7,415	7,415	-
來自客戶墊款	(ii)	9,989	82,418	(72,429)
遞延收入	(ii)	-	19,677	(19,677)
應付合約客戶款項總額	(i)	-	2,990	(2,990)
其他應付款項及應計費用	(i),(ii)	527,779	432,683	95,096
總負債		537,768	537,768	-
負債淨額		(530,353)	(530,353)	-

於二零一八年一月一日的調整性質及於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表出現重大變動的原因描述如下：

(i) 建造服務及諮詢及管理服務

於採納國際財務報告準則第15號前，合約成本確認為資產，除非其有可能收回。該等成本指應收客戶款項，並於向客戶開具建造服務及諮詢及管理服務的賬單前，在財務狀況表中記賬為應收合約客戶總額及貿易應收款項。採納國際財務報告準則第15號後，當本集團藉著向客戶移交貨品或服務而履約，而本集團收取代價的權利為有條件時，即確認合約資產。因此，於二零一八年一月一日，本集團將人民幣5,166,000元的應收合約客戶總額及人民幣7,226,000元的貿易應收款項重新分類至合約資產。

於二零一八年十二月三十一日，採納國際財務報告準則第15號已導致應收合約客戶總額減少人民幣7,415,000元、合約資產增加人民幣7,415,000元、應收合約客戶總額減少人民幣2,990,000元及其他應付款項及應計費用增加人民幣2,990,000元。

(ii) 預收客戶的代價

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團將預收客戶的代價確認為來自客戶墊款及遞延收入。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為計入其他應付款項及應計費用內之合約負債。

因此，於採納國際財務報告準則第15號後，本集團就於二零一八年一月一日的預收客戶代價，將人民幣31,114,000元的來自客戶墊款及人民幣19,957,000元的遞延收入重新分類為於二零一八年一月一日的其他應付款項及應計費用。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，已就銷售門票及提供建造服務及諮詢及管理服務而預收客戶的代價，將人民幣72,429,000元的來自客戶墊款及人民幣19,677,000元的遞延收入重卜析分類至合約負債。

- (d) 國際會計準則第40號的修訂澄清主體何時應將包括在建或開發中的物業轉入投資物業或自投資物業轉出。該等修訂列明，當物業符合或不再符合投資物業的定義，且有用途變化的證明時，該物業用途即出現變化。僅僅改變管理層使用物業的意圖並不能作為用途變更的證據。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (e) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號為釐定於實體收取或支付外幣計值預付代價及確認非貨幣性資產或負債時應用國際會計準則第21號情況下的交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入（或其中部分）所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產（如預付款項）或非貨幣性負債（如遞延收入）之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體必須就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。該詮釋對本集團的財務報表並無任何影響，原因是本集團有關釐定首次確認非貨幣性資產或非貨幣性負債適用匯率的會計政策，與該詮釋中提供的指引一致。

### 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、開發主題公園周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。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資料。

經營分部

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	<u>1,745,729</u>	<u>44,428</u>	<u>1,790,157</u>
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)
分佔一間聯營公司虧損	(3)	-	(3)
財務成本			(273,496)
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。

截至二零一七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			
銷售予外部客戶及總收入	<u>1,617,204</u>	<u>63,017</u>	<u>1,680,221</u>
收入			<u><u>1,680,221</u></u>
分部業績	878,671	30,990	909,661
對賬			
未分配收入及收益			162,840
未分配開支			(516,247)
分佔一間聯營公司虧損	(30)	—	(30)
財務成本			<u>(149,065)</u>
除稅前溢利			<u><u>407,159</u></u>

二零一七年十二月三十一日

	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	9,660,378	748,398	10,408,776
對賬：			
公司及其他未分配資產			<u>1,723,065</u>
總資產			<u><u>12,131,841</u></u>
分部負債	—	—	—
對賬：			
公司及其他未分配負債			<u>7,708,907</u>
總負債			<u><u>7,708,907</u></u>
其他分部資料			
分佔一間聯營公司虧損	(30)	—	(30)
於損益表確認的減值虧損	7,543	—	7,543
折舊及攤銷			
未分配			3,142
分部	175,971	—	175,971
於一間聯營公司的投資	79,113	—	79,113
資本開支*			
未分配			3,208
分部	2,047,344	—	2,047,344

\* 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二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	<b>1,695,709</b>	–
門票銷售	–	1,182,739
物業銷售	–	63,017
食品及飲品銷售	–	119,074
貨品銷售	–	57,410
園內遊樂收費收入	–	93,394
來自酒店營運的收入	–	15,577
諮詢、管理及遊樂收入	–	53,075
來自其他來源的收入		
租金收入總額	<b>94,448</b>	95,935
	<b><u>1,790,157</u></b>	<b><u>1,680,221</u></b>

來自客戶合約的收入

### (i) 經分解的收入資料

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

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：

	總計 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	47,325
物業銷售	2,942
來自酒店營運的收入	134
諮詢、管理及遊樂收入	670
	<hr/>
	51,071
	<hr/> <hr/>

**(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，惟通過旅行社出售時的門票除外，其付款一般於交付門票起30至90日達成。

*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。

於二零一八年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）的交易價格如下：

	人民幣千元
一年內	58,606
超過一年	36,490
	<hr/>
	95,096
	<hr/> <hr/>

預期餘下的履約責任將於一年內獲確認。以上所披露的金額不包括受限制的可變代價。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補貼	256,954	89,560
銀行利息收入	2,192	2,874
其他利息收入	–	37,176
來自保險索償的收入	18,627	5,355
外匯收益	–	760
其他	2,744	26,372
	<u>280,517</u>	<u>162,097</u>
<b>收益</b>		
從發展中物業重新分類為投資物業的 重估收益淨額	156,938	–
投資物業公允價值收益	1,265	–
廉價收購收益	104	–
出售投資物業收益	–	743
	<u>158,307</u>	<u>743</u>
	<u><u>438,824</u></u>	<u><u>162,840</u></u>

## 5. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	323,641	203,594
融資租賃的利息	78,831	360
並非透過損益按公允價值列賬的 金融負債的總利息開支總額	402,472	203,954
減：資本化利息	(128,976)	(54,889)
	<u>273,496</u>	<u>149,065</u>

## 6. 所得稅

截至二零一八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%（二零一七年：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確認。

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期－中國內地：		
年內支出	96,329	119,883
土地增值稅	<u>360</u>	<u>3,431</u>
	96,689	123,314
遞延稅項	<u>59,237</u>	<u>(7,698)</u>
年內稅項支出總額	<u><u>155,926</u></u>	<u><u>115,616</u></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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<u><u>195,938</u></u>	<u><u>407,159</u></u>
按法定所得稅率計算的稅項	48,985	101,790
未確認的稅項虧損	91,757	36,106
毋須課稅收入	(11)	(186)
本集團中國附屬公司可分派溢利的預扣稅	9,647	(21,771)
不可扣稅開支	11,216	6,795
使用往年稅項虧損	<u>(5,938)</u>	<u>(9,691)</u>
小計	155,656	113,043
土地增值稅撥備	360	3,431
土地增值稅的稅務影響	<u>(90)</u>	<u>(858)</u>
按實際稅率計算的年內稅項支出	<u><u>155,926</u></u>	<u><u>115,616</u></u>

於合併財務狀況表內的應付稅項為：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
中國企業所得稅	127,739	180,668
土地增值稅	<u>31,286</u>	<u>32,185</u>
	<u><u>159,025</u></u>	<u><u>212,853</u></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年內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（二零一七年：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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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	<b>39,558</b>	<b>279,792</b>
	<b>普通股數目</b>	
	二零一八年	二零一七年
<b>股份</b>		
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	<b>4,000,000,000</b>	<b>4,000,000,000</b>

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

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>1,943,972</b>	1,306,257
減：已抵押計息銀行貸款（附註10）	<b>(22,376)</b>	(644)
已抵押應付票據	<b>(507)</b>	(505)
	<b>(22,883)</b>	(1,149)
無抵押現金及現金等值物	<b>1,921,089</b>	1,305,108
減：受限制現金及銀行結餘*	<b>(94)</b>	(94)
無抵押及不受限制現金及現金等值物	<b>1,920,995</b>	1,305,014

\* 就預售物業從客戶收取的現金及銀行結餘僅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1,935,257,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,283,873,000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

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
少於一年	831,585	985,514
多於一年	952,883	100,867
	<b>1,784,468</b>	<b>1,086,381</b>

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。

## 10. 計息銀行及其他借款

	實際利率(%)	二零一八年 到期日	人民幣千元	實際利率(%)	二零一七年 到期日	人民幣千元
<b>流動</b>						
融資租賃應付款項*	9-11	2019	193,235	-	-	-
其他貸款－有抵押**	8-12	2019	484,820	-	-	-
銀行貸款－有抵押	4-6	2019	1,164,472	4-8	2018	814,229
非流動貸款的流動部分－有抵押	5-6	2019	597,269	5-7	2018	961,028
			<u>2,439,796</u>			<u>1,775,257</u>
<b>非流動</b>						
融資租賃應付款項*	9-11	2019-2023	561,889	-	-	-
其他貸款－有抵押**	12	2019-2023	833,361	6-8	2019-2022	450,000
銀行貸款－有抵押	5-6	2019-2033	4,145,608	5-7	2019-2027	2,507,133
			<u>5,540,858</u>			<u>2,957,133</u>
			<u>7,980,654</u>			<u>4,732,390</u>

\* 二零一八年十二月三十一日，合共人民幣755,124,000元的融資租賃應付款項（二零一七年十二月三十一日：無）按每利率9.00%至10.77%計息。

\*\* 青島公園與一間資產管理公司訂立一份協議，將其未來於二零一九年至二零二三年的收入抵押。

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 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	1,761,741	1,775,257
第二年內	568,222	467,763
第三至第五年（包括首尾兩年）	1,397,597	626,012
超過五年	2,179,789	1,413,358
	<u>5,907,349</u>	<u>4,282,390</u>
須於以下期間償還的其他借款：		
一年內或按要求	678,055	-
第二年內	418,691	427,500
第三至第五年（包括首尾兩年）	976,559	22,500
	<u>2,073,305</u>	<u>450,000</u>
	<u><u>7,980,654</u></u>	<u><u>4,732,390</u></u>

本集團的銀行及其他貸款以本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日下列賬面值的資產作為抵押：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註	
主題公園的建築物及機器	5,601,372	3,059,722
投資物業	1,645,497	874,562
預付土地租賃付款	1,552,602	1,619,689
持作出售的落成物業	91,253	124,766
發展中物業	-	43,616
貿易應收款項	85,600	54,922
已抵押銀行結餘	8 22,376	644
	<u><u>22,376</u></u>	<u><u>644</u></u>

天津極地已就於二零一八年十二月三十一日授予本集團的人民幣482,750,000元（二零一七年：人民幣115,012,000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35,815,000元（二零一七年：人民幣8,166,000元）。

鄭州旅遊發展已就於二零一八年十二月三十一日授予本集團的人民幣90,000,000元（二零一七年：人民幣90,000,000元）的若干借貸，抵押其100%權益。

武漢極地已就於二零一八年十二月三十一日授予本集團的人民幣482,750,000元（二零一七年：人民幣148,933,000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14,034,000元（二零一七年：人民幣9,116,000元）。

成都極地已就於二零一八年十二月三十一日授予本集團為數人民幣600,000,000元（二零一七年：人民幣98,747,000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（二零一七年：人民幣22,106,000元）。

於二零一七年十二月三十一日，青島極地就本集團獲授的若干借貸人民幣346,660,000元抵押其貿易應收款項。於二零一七年十二月三十一日，相關的貿易應收款項為人民幣15,534,000元。

所有本集團的借貸均以人民幣計值。

本集團的銀行及其他借款餘額按浮動息率計息，惟不包括於二零一八年十二月三十一日按固定息率計息的銀行及其他借款人民幣1,859,654,000元（二零一七年：人民幣1,799,705,000元）。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

二零一八年，全球經濟增速放緩和貿易摩擦加劇令我國國民經濟增長承壓，國內生產總值比上年同期增長6.6%。我國社會消費品零售總額同比增長9.0%，最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為76.2%，同比提高18.6個百分點，消費作為經濟增長主動力的作用進一步鞏固。其中，旅遊消費對GDP的綜合貢獻佔比達11.04%，旅遊產業正在成為國民經濟的重要增長點。

在整體經濟增速下降的影響下，去年我國國內旅遊收入和人次仍保持著穩步增長態勢。文化和旅遊部公佈的數據顯示，二零一八年，我國國內旅遊收入同比增長12.3%至5.13萬億元，國內旅遊55.39億人次，較上年增長10.8%，人民的出遊意願顯著提升。根據《世界旅遊經濟趨勢報告(2019)》的數據，去年我國國內人均旅遊花費不足全球平均水平的三分之一，未來還有較大增長空間。隨著國民收入的提升，人們對旅遊品質的要求也逐漸提高，同時年輕人逐漸成為主要的消費群體，國內旅遊人群整體逐漸年輕化，推動國內旅遊行業由傳統休閒為主向注重體驗互動等新業態升級，帶動文化創意型、科技互動型、時尚美學型等高品質的旅遊新產品頻現，國家也在去年合併了文化和旅遊部，加快文旅深度融合，推動旅遊產品升級改造，以滿足人民日益提升的旅遊消費需求。主題公園遊也以其寓教於樂、集科技和旅遊於一體、適合城市家庭親子遊等特點，近年來發展十分迅速。

全球諮詢集團AECOM的報告預計，我國主題公園人均訪問量仍存在巨大的提升空間。良好的市場前景吸引了國內外企業持續投資主題公園建設，國內目前在建項目約有50個，國外知名品牌加速進駐國內市場，國內主題公園企業也逐步向國外先進同行看齊，更加重視IP化和園內消費，縮小與外部競爭對手盈利能力的差距。綜合來看，國內主題公園行業增長潛力將逐步釋放，業內企業將迎來黃金發展期。

## 業務回顧

二零一八年，為達成「中國第一海洋文化旅遊休閒品牌」的戰略目標，本集團貫徹落實戰略發展三條路徑，持續推進存量項目的升級改造工作，打造區域旅遊目的地；兩個新項目如期開業，運營平穩；以及積極拓展創新輕資產業務，加快輕資產業務佈局。回顧期內，本集團重點開展了以下層面的工作：

本集團聚焦上海海昌海洋公園（下稱「上海項目」）及三亞海昌夢幻海洋不夜城（下稱「三亞項目」）盛大開業，塑造品牌國際化形象，完成百餘場品牌系列活動、十餘場媒體專項活動，近200個異業品牌聯動官宣，實現搜索平台、口碑平台等全面佈局及網紅景點形象建立，整體品宣曝光量年度累計覆蓋逾十億人次。此外，積極擴展完善線上自有數字媒體矩陣，官方賬號總量達六十餘個，粉絲量突破五百萬；上海項目開園話題關注量創歷史新高，突破1.4億，開園活動直播在線收看量突破五千萬，品牌影響力持續釋放，品牌熱度不斷上升。全年參與行業重量級峰會二十餘次，進行專展、主題演講、論壇對話、發表行業觀點；榮獲國內各類獎項達百餘個，並連續多年入圍旅遊二十強企業。

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，面向全球孤獨症兒童免費開放，並贈送上萬張親子年卡，與京東等強品牌聯合舉辦「藍海豚公益計劃」，開創小魚兒俱樂部、海博士科普課堂、科普研學之旅等系列科普體驗，獲認證四個市級研學基地，走進百餘所校園宣講，覆蓋千萬學子。携手中央電視台開展百餘組貧困兒童遊園體驗公益行活動，携手大連慈善總會開展「助力扶貧攻堅」項目、完成四所低收入農村小學「愛心體育園地」建設，與貴州野玉海景區簽訂景區幫扶協議，持續踐行企業社會責任。積極倡導生物生態環境保護，正式成立「上海海昌海洋生物保育公益基金會」，首期捐贈五百萬元人民幣，大力開展海洋和水生生物生態環境保護和動物福利等方面的合作研究、科普推廣及公益活動。在海南省三亞市成立全國海龜保護與救治研究中心，結合自身優勢，積極開展海龜保護與救治研究工作。協助全國海龜保護聯盟，幫助十只從天津救助回來的海龜於海龜國家級自然保護區放歸大海。連續六年榮獲農業農村部頒發的「愛心公益企業獎」，並簽署新一輪的水生野生動物保護評優活動項目合作書，助力水生野生動物保護事業。

在動物保育方面，本集團持續強化生物保育技術優勢，加強瀕危物種的保育工作。目前，期內繁育大型珍稀海洋、極地動物超過兩百頭／只，其中綠海龜的繁殖創造了國內同行業的先例。生物保育技術團隊超1,000人，總水體量近二十萬立方米，居國內同行業之首。期內，不斷加強監管、制定規範，成立橫向工作小組，在環境改造、動物福利、醫療管理等方面，攻克幾十餘項難題，全面提升動物健康及福利保障。本集團與上海海洋大學簽署「產學研」戰略合作協議，推進技術研發創新、生物保育和生態保護科普宣傳工作，共同打造世界一流極地海洋生物保育研究基地。還與中國太平洋學會簽訂海洋文化科普教育及海洋環境保護事業戰略合作協議，共同開展關於海洋文化科普教育和環境保護方面的合作，簽署長江江豚遷地保護和人工繁育合作協議，發揮技術優勢，共同推進珍稀物種野外保護和研究工作。

### **兩大旗艦項目盛大開業完善全國佈局**

二零一八年十一月十六日，上海海昌海洋公園及主題度假酒店正式開業。上海項目位於上海市浦東新區銀飛路166號，總佔地面積約為29.7萬平方米，總建築面積約為20.5萬平方米。本集團集二十年之經驗於大成，致力將上海項目打造為世界級的海洋主題公園。二零一九年一月二十日，三亞海昌夢幻海洋不夜城正式開業。三亞項目位於海南省三亞市海棠區海岸大道168號，佔地面積約為23.25萬平方米，計容建築面積約為6.8萬平方米。項目定位為一座集文化旅遊、休閒度假、娛樂體驗、創新商業於一體的沉浸式海洋文娛綜合體，自三亞項目立項至今已連續數年被列為海南省、三亞市社會投資重點項目，助力海南省打造「國際旅遊消費中心」。兩大旗艦項目的盛大開業，有效填補本集團在長三角區域以及華南區域佈局的空白，進一步完善全國佈局。至此，本集團在全國九個城市建成並運營共計十個項目，進一步鞏固在細分市場上持續引領的行業地位。

### **升級存量項目打造區域旅遊目的地**

期內，本集團圍繞「提品質、抓服務、促創新、樹品牌」的經營管理重點，積極推進將存量項目打造為區域旅遊休閒目的地之戰略。持續對現有主題公園進行升級改造，導入新產品：一月，天津海昌極地海洋公園新增遠古海洋館，完善海洋科普探索；同月，武漢海昌極地海洋公園新增海洋萌寵世界，全新打造海洋萌寵

產品線，升級少兒科普互動體驗；五月，重慶安坪露營酒店盛大開業，十月，重慶溫泉產品投入運營，重慶項目開啟全季運營模式。期內，本集團著力於提升存量項目運營質量：系統升級服務理念，提升遊客價值感，傳遞企業價值觀，整體滿意度行業領先；提升安全運營能力，升級安全管理系統，完善安全管理體系，公園安全運營指數行業領先；升級核心海洋表演主題劇情與劇場品質，研發公園演藝類IP新產品；運營設施設備全面升級，緊跟目標客群所需，打造一流遊客體驗。市場營銷方面，本集團深化OTA渠道戰略合作關係，充分發揮平台資源整合優勢，實現品牌曝光、活動引流與銷售融合，達成線上30%的業績增長。本集團亦全面搭建自營銷售平台，深化飛豬、京東等優質平台長期深度戰略合作，在上海和三亞項目開業期間，通過官方自營平台進行銷售引流，實現雙11銷售額創歷史新高，總銷售額同比增長六成，在飛豬、京東兩大平台處行業銷量領先位置。持續推動網格化銷售拓展，實現銷售升級及多元化銷售通路的構建。

### **輕資產創新都市娛樂休閒產品強勁發力**

期內，本集團在全國多維多點拓展輕資產業務，新增合同十一份，涵蓋規劃設計、建設諮詢、運營諮詢、品牌授權等服務，業務規模與輸出品類持續擴大，截至本報告刊發日，已在全國十三個城市佈局了十八個項目，已簽約合同共計四十五份，累計合同總額近四億元人民幣。服務中的項目進展良好，獲得客戶及市場的認可，橫店夢幻谷項目已運營兩年半，運營服務質量不斷提升，目前該項目票價增長一成，客流量每年提升一成。大型室外主題樂園代表項目－湘江歡樂城海昌歡樂海洋公園目前已進入設計方案階段；中型城市綜合體主題樂園代表項目－南寧融晟天河海悅城海洋世界項目，於二零一八年八月開業，目前進入運營管理諮詢階段；小型室內主題娛樂項目－蘇州海昌萌寵Park，為本集團首個自投、自營之項目，是在都市室內休閒娛樂產品上的首輪創新與嘗試，已經成為商綜引流主力，並以優質運營引領同業產品。目前，大連東方水城萌寵樂園項目、武漢萌寵樂園項目及南通萌寵樂園項目均進入設計階段，年內將陸續開業。通過上述「輕、中、重」之產品組合，進一步提升市場競爭力，打開業務增量空間。

自主知識產權（下稱「IP」）業務方面，深挖IP產品內容創作，貫徹執行海昌自主IP中長期369發展戰略，通過「三年市場培育、六年快速擴張、九年深化發展」，從「孵化－產品－推廣－授權」逐步構建海昌海洋文化IP體系。持續深化IP園內應用，在上海項目及三亞項目，巡遊花車、人偶表演、景觀、導視、4D影院、銀行聯名卡、對外廣宣等領域應用深化，從各維度不斷加強遊客文化體驗。依托上海、三亞兩個旗艦項目開業，成功開業兩家七萌團優品旗艦店以及一家玫朵優品形象店，400餘款IP商品銷售情況良好，受到市場喜愛。期內，在園外推廣七萌團IP形象，首度亮相二零一八年中國國際品牌授權展，引起行業關注；以七萌團為主題精心設計的「上海海昌海洋公園夢幻花車」首度亮相二零一八年上海旅遊節，在數十輛花車中排名第二，為上海市民和遊客帶來一場絕美的視覺盛宴。

## 在建項目進展順利

本集團旗下鄭州海昌海洋公園項目進展順利，目前，項目部分建築已進入單體結構施工階段，該項目已被河南省定為省重點項目，項目將打造成中原地區國際級的海洋文化旅遊度假目的地。

## 業務前景

展望未來，本集團將啟動對未來五年新戰略的工作規劃，並持續以打造「區域旅遊目的地」的發展模式，對存量項目持續升級改造，以「上海先行，存量推廣」為指導持續進行信息化系統升級，以七萌團IP應用為核心推動商品、餐飲、衍生娛樂優化發展，帶動收入增長。並以生物保育發展規劃為指引，以加強人才梯隊培養為基礎，持續提升核心競爭能力。積極推進在建項目工程實施。整合企業內外跨界資源及創意創新能力，打造「中國一流的海洋主題文化旅遊創新型產品開發運營及服務團隊」，為新五年發展戰略注入新動能，逐步實現品牌價值鏈外延及全領域品牌資產積累，持續塑造國際化海洋文化特色領軍品牌。

## 財務回顧

### 收入

來自本集團公園營運分部的收入由二零一七年約人民幣1,617.2百萬元，增加約7.9%至二零一八年約人民幣1,745.7百萬元，主要由於本年公園的門票銷售收入以及非門票業務收入增加所致。門票業務收入由二零一七年約人民幣1,182.7百萬元，增加約7.8%至二零一八年約人民幣1,274.4百萬元，非門票業務收入由二零一七年約人民幣434.5百萬元，增加約8.5%至二零一八年約人民幣471.3百萬元。

來自本集團物業發展分部的收入由二零一七年約人民幣63.0百萬元，減少約29.5%至二零一八年約人民幣44.4百萬元。

綜上所述，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,790.2百萬元（二零一七年：約人民幣1,680.2百萬元），較上年度增加約6.5%。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由二零一七年約人民幣770.6百萬元，增加約18.9%至二零一八年約人民幣916.2百萬元，主要由於上海項目於二零一八年十一月十六日開業令成本增加所致。

## 毛利

本集團整體毛利減少約3.9%至約人民幣873.9百萬元（二零一七年：約人民幣909.7百萬元）；整體毛利率下降至約48.8%（二零一七年：約54.1%）。

本集團公園營運分部的毛利減少約1.0%至約人民幣869.7百萬元（二零一七年：約人民幣878.7百萬元），公園營運分部的毛利率由二零一七年的約54.3%下降至二零一八年的約49.8%，主要由於上海項目於二零一八年十一月十六日開始營業，新開業期間固定成本較高所致。

本集團物業發展分部的毛利減少約86.1%至約人民幣4.3百萬元（二零一七年：約人民幣31.0百萬元），而物業銷售毛利率約為9.6%（二零一七年：約49.2%），主要由於銷售物業產品類型的差異所致。

## 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由二零一七年約人民幣162.8百萬元，增加約169.5%至二零一八年的約人民幣438.8百萬元，主要由於二零一八年評估增值及相關補助增加所致。

## 銷售及市場推廣開支

本集團的銷售及市場推廣開支由二零一七年約人民幣142.4百萬元，增加約53.5%至二零一八年的約人民幣218.6百萬元，主要由於上海項目於二零一八年十一月十六日正式開園；及三亞項目於二零一八年十二月二十八日啟動試運營帶來營銷費用增加所致，銷售及市場推廣開支佔總收入的比率約12.2%（二零一七年：約8.5%）。

## 行政費用

本集團的行政費用由二零一七年約人民幣367.0百萬元，增加約63.4%至二零一八年約人民幣599.6百萬元，主要由於上海項目開園、三亞項目啟動試運營，開辦費用增加所致，行政費用佔總收入的比率約33.5%（二零一七年：約21.8%）。

## 財務成本

本集團的財務成本由二零一七年的約人民幣149.1百萬元，增加約83.4%至二零一八年的約人民幣273.5百萬元，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，財務成本佔總收入的比率約15.3%（二零一七年：約8.9%）。

## 所得稅開支

本集團的所得稅支出由二零一七年的約人民幣115.6百萬元，增加約34.9%至二零一八年的約人民幣155.9百萬元，主要由於本集團二零一八年遞延所得稅的影響。

## 年內溢利

由於上文所述原因，本集團年內溢利由二零一七年的約人民幣291.5百萬元，減少約86.3%至二零一八年的約人民幣40.0百萬元，淨利潤率由二零一七年的約17.4%下降至二零一八年的約2.2%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由二零一七年的約人民幣279.8百萬元，減少約85.8%至二零一八年約人民幣39.6百萬元，主要由於上海項目開園、三亞項目啟動試運營，二者所產生的一次性開辦費用所致。

## 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣3,209.4百萬元（二零一七年：約人民幣2,407.7百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣1,921.1百萬元（二零一七年：約人民幣1,305.1百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣22.9百萬元（二零一七年：約人民幣1.1百萬元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣4,466.8百萬元（二零一七年：約人民幣4,422.9百萬元）。總權益增加主要是由於二零一八年稅後溢利增加所致。於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣7,980.7百萬元（二零一七年：約人民幣4,732.4百萬元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的淨負債比率約為135.7%（於二零一七年十二月三十一日：約77.8%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借款及應付關聯公司款項，減現金及現金等值物及應收關聯公司款項。截至二零一八年十二月三十一日的淨負債比率有所上升，二零一八年貸款本金增加所致。

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

截至二零一八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

二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元

就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保\*

<b>10,895</b>	<b>15,423</b>
---------------	---------------

\* 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。

於截至二零一八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（二零一七年：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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣581.0百萬元（二零一七年：人民幣1,205.4百萬元），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

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共約有5,049名全職僱員（二零一七年：2,990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。本集團與其僱員須分別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

截至二零一八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準的企業管治，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。所有非執行董事（包括獨立非執行董事）均因預先安排的公務而缺席本公司於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會（「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。本公司所有董事委員會主席亦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。

## 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，於截至二零一八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

於本公佈日期，本公司審核委員會由三名獨立非執行董事，陳國輝先生、孫建一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二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績公佈。

載於本公告的本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表、合併全面收益表及合併財務狀況表及相關附註的數字，已由本公司核數師與本公司本年度合併財務報表所載數額核對一致。本公司核數師就此進行的工作，並不構成根據國際審計及鑒證準則理事會所頒佈的《國際審計準則》、《國際審閱準則》或《國際鑒證準則》進行的鑒證工作，因此本公司核數師不就本公告作出保證。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之任何股息。

## 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。

## 於聯交所網站及本公司網站公佈資料

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績公佈已刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.haichangoceanpark.com。二零一八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，二零一九年三月二十六日

於本公佈日期，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、孫建一先生及張夢女士。