

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的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2025年6月30日止六個月中期業績公佈**

## 業績

海昌海洋公園控股有限公司（「本公司」或「海昌」或「我們」）之董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2025年6月30日止六個月（「報告期」或「本期間」）之未經審核簡明綜合中期業績連同可比較財務數據如下：

## 中期簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

		2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	686,303	799,801
銷售成本		<u>(614,601)</u>	<u>(604,929)</u>
毛利		71,702	194,872
其他收入及收益		27,434	96,297
銷售及市場推廣開支		(51,252)	(26,744)
行政費用		(172,528)	(166,944)
金融及合約資產的 減值撥回淨額		-	5,442
其他費用		(14,001)	(17,813)
財務成本		<u>(156,965)</u>	<u>(168,518)</u>
除稅前虧損		(295,610)	(83,408)
所得稅支出	6	<u>(16)</u>	<u>(3,785)</u>
期內虧損		<u><u>(295,626)</u></u>	<u><u>(87,193)</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(295,139)	(84,226)
非控股權益		<u>(487)</u>	<u>(2,967)</u>
		<u><u>(295,626)</u></u>	<u><u>(87,193)</u></u>
母公司普通股權持有人應佔每股虧損	8		
基本及攤薄			
一期內虧損(人民幣分)		<u><u>(3.64)</u></u>	<u><u>(1.04)</u></u>

中期簡明綜合全面收益表  
截至2025年6月30日止六個月

	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	<u>(295,626)</u>	<u>(87,193)</u>
其他全面虧損		
於期後期間可重新分類至損益賬的其他全面虧損：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(52,774)</u>	<u>(17,922)</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>(52,774)</u>	<u>(17,922)</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>57,495</u>	<u>20,252</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>57,495</u>	<u>20,252</u>
期內其他全面收益(扣除稅項)	<u>4,721</u>	<u>2,330</u>
期內全面虧損總額	<u>(290,905)</u>	<u>(84,863)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	<u>(290,418)</u>	<u>(81,896)</u>
非控股權益	<u>(487)</u>	<u>(2,967)</u>
	<u>(290,905)</u>	<u>(84,863)</u>

# 中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	2025年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	6,089,725	6,237,390
投資物業	745,500	745,500
使用權資產	1,515,515	1,592,207
無形資產	19,413	21,030
透過損益按公允價值列賬的金融資產	18,504	38,504
遞延稅項資產	30,580	44,896
長期預付款項、應收款項及按金	868,516	872,331
發展中物業	300,252	299,996
<b>非流動資產總額</b>	<b>9,588,005</b>	<b>9,851,854</b>
<b>流動資產</b>		
持作出售的已落成物業	7,086	7,086
存貨	72,262	62,070
生物資產	4,071	4,071
貿易應收款項	9 58,339	50,622
預付款項、其他應收款項及其他資產	217,104	227,334
透過損益按公允價值列賬的金融資產	71,778	71,778
現金及現金等值物	98,434	64,738
<b>流動資產總額</b>	<b>529,074</b>	<b>487,699</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	10 1,043,121	1,035,049
其他應付款項及應計費用	953,149	755,433
來自客戶墊款	8,641	10,337
計息銀行及其他借款	1,648,165	1,560,983
租賃負債	20,809	27,353
政府補貼	9,782	13,439
應付稅項	38,018	38,024
<b>流動負債總額</b>	<b>3,721,685</b>	<b>3,440,618</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(3,192,611)</b>	<b>(2,952,919)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>6,395,394</b>	<b>6,898,935</b>

	2025年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借款	4,191,147	4,337,434
租賃負債	218,693	267,995
長期應付款項	23,575	23,575
政府補貼	374,567	377,191
遞延稅項負債	<u>63,017</u>	<u>77,440</u>
<b>非流動負債總額</b>	<u>4,870,999</u>	<u>5,083,635</u>
<b>資產淨額</b>	<u>1,524,395</u>	<u>1,815,300</u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	2,489	2,489
儲備	<u>1,429,853</u>	<u>1,720,271</u>
	1,432,342	1,722,760
非控股權益	<u>92,053</u>	<u>92,540</u>
<b>總權益</b>	<u>1,524,395</u>	<u>1,815,300</u>

# 中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

## 1. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

## 2. 呈列基準

於2025年6月30日，本集團流動負債淨額為人民幣3,192,611,000元。本集團截至2025年6月30日止六個月期間產生虧損淨額人民幣295,626,000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) 直至本公佈日期，本集團有效期直至2025年12月31日後的未動用銀行及信貸融資總金額為人民幣4,500,000,000元，其中人民幣500,000,000元由一間金融機構授出及餘下融資由曲乃杰（「曲乃杰先生」）控制的一間關聯公司授出；
- (b) 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，以及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；
- (c) 於2025年6月2日，本公司與Sunriver Starrysea Tourism (Cayman) Co., Ltd.（「認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.45港元配發及發行5,100,000,000股新股份，總代價為2,295,000,000港元（「認購事項」）。於2025年8月19日，認購事項及其項下擬進行的交易已獲本公司股東批准。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2025年6月2日及2025年8月19日的公佈及日期為2025年7月31日的通函；及
- (d) 本公司一直積極與潛在投資者磋商，以期在有需要時取得進一步融資，包括但不限於股本融資、供股及發行新可換股債券，以改善本集團的流動資金。

本公司董事已審閱本集團涵蓋截至2025年6月30日止報告期末起12個月期間的現金流量預測。董事認為，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2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料為恰當。

### 3. 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用的會計政策一致，惟本期財務資料首次採納的以下經修訂《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）會計準則除外。

#### 於本期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於報告期內，本集團首次應用以下於2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的由國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，以編製本集團的簡明綜合中期財務報表：

國際會計準則第21號之修訂

*缺乏可兌換性*

於本期間應用國際財務報告準則會計準則之修訂並無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合中期財務報表所載披露資料造成重大影響。

#### 4. 經營分部資料

本集團的負債主要按集體基準管理。

由於本集團超過99%來自外部客戶的收入乃源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，故並無呈列地區資料。

##### 經營分部

下表呈列本集團經營分部於2025年1月1日至6月30日六個月期間以及2024年1月1日至6月30日六個月期間的收入及虧損資料。

截至2025年 6月30日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶及總收入	<u>646,200</u>	<u>40,103</u>	<u>-</u>	<u>686,303</u>
總分部收入				<u><u>686,303</u></u>
分部業績	<b>65,654</b>	<b>6,048</b>	<b>-</b>	<b>71,702</b>
對賬：				
未分配收入及收益				27,434
公司及其他未分配開支				(237,781)
財務成本				<u>(156,965)</u>
除稅前虧損				<u><u>(295,610)</u></u>
截至2024年 6月30日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶及總收入	<u>735,866</u>	<u>63,935</u>	<u>-</u>	<u>799,801</u>
總分部收入				<u><u>799,801</u></u>
分部業績	185,223	9,649	-	194,872
對賬：				
未分配收入及收益				96,297
公司及其他未分配開支				(206,059)
財務成本				<u>(168,518)</u>
除稅前虧損				<u><u>(83,408)</u></u>

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 經營分部(續)

下表呈列本集團經營分部於2025年6月30日及2024年12月31日的資產及負債資料。

2025年6月30日	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	9,215,063	87,505	300,252	9,602,820
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配資產				<u>514,259</u>
總資產				<u><u>10,117,079</u></u>
分部負債	256,090	312,708	—	568,798
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配負債				<u>8,023,886</u>
總負債				<u><u>8,592,684</u></u>
2024年12月31日	公園營運 人民幣千元 (經審核)	運營即服務 人民幣千元 (經審核)	物業發展 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	9,383,000	164,763	299,996	9,847,759
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配資產				<u>491,794</u>
總資產				<u><u>10,339,553</u></u>
分部負債	277,775	228,223	—	505,998
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配負債				<u>8,018,255</u>
總負債				<u><u>8,524,253</u></u>

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 經營分部(續)

##### 其他分部資料

下表呈列本集團經營分部於2025年1月1日至6月30日六個月期間以及2024年1月1日至6月30日六個月期間的資料。

截至2025年 6月30日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
折舊及攤銷 未分配 分部	189,001	4,213	–	1,617 193,214
資本開支* 未分配 分部	14,691	–	–	– 14,691
截至2024年 6月30日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於損益表確認的減值虧損	(5,448)	–	–	(5,448)
折舊及攤銷 未分配 分部	194,686	18,401	–	3,617 213,087
資本開支* 未分配 分部	102,515	21,436	–	537 123,951

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業、無形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，原因為截至2025年6月30日止六個月向單一客戶的銷售概不佔本集團收入10%或以上。

## 5. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	665,277	780,691
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 其他租賃付款，包括固定付款	419 20,607	594 18,516
小計	21,026	19,110
總計	686,303	799,801

來自客戶合約的收入的經分解收入資料

截至2025年6月30日止六個月

分部	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務種類			
門票銷售	320,248	–	320,248
食品及飲品銷售	68,539	–	68,539
貨品銷售	80,163	–	80,163
園內遊樂收費收入	74,422	–	74,422
來自酒店營運的收入	81,802	–	81,802
諮詢、管理及遊樂收入	–	40,103	40,103
總計	625,174	40,103	665,277
地區市場			
中國內地	625,174	40,103	665,277
確認收入的時間			
於一個時點移交貨品	148,702	–	148,702
於一段時間移交服務	476,472	40,103	516,575
總計	625,174	40,103	665,277

## 5. 收入(續)

來自客戶合約的收入的經分解收入資料(續)

截至2024年6月30日止六個月

分部	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務種類</b>			
門票銷售	376,273	–	376,273
食品及飲品銷售	108,660	–	108,660
貨品銷售	64,251	–	64,251
園內遊樂收費收入	89,964	–	89,964
來自酒店營運的收入	77,608	–	77,608
諮詢、管理及遊樂收入	–	63,935	63,935
總計	<u>716,756</u>	<u>63,935</u>	<u>780,691</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地	<u>716,756</u>	<u>63,935</u>	<u>780,691</u>
<b>確認收入的時間</b>			
於一個時點移交貨品	172,911	–	172,911
於一段時間移交服務	543,845	63,935	607,780
總計	<u>716,756</u>	<u>63,935</u>	<u>780,691</u>

以下載列來自客戶合約的收入與分部資料中披露的金額之間的對賬：

截至2025年6月30日止六個月

分部	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入			
外部客戶	<u>625,174</u>	<u>40,103</u>	<u>665,277</u>

截至2024年6月30日止六個月

分部	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	運營即服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入			
外部客戶	<u>716,756</u>	<u>63,935</u>	<u>780,691</u>

## 6. 所得稅

中國企業所得稅(「企業所得稅」)乃對期內自中國內地產生的估計應評稅溢利按25%(2024年：25%)的稅率計提撥備。

於中期簡明綜合損益表內的所得稅為：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地：		
於過往年度超額撥備	–	(2,765)
遞延	<u>16</u>	<u>6,550</u>
期內稅項支出總額	<u><u>16</u></u>	<u><u>3,785</u></u>

## 7. 股息

截至2025年6月30日止六個月內並無派付、宣派或建議派發任何中期股息(截至2024年6月30日止六個月：無)。

## 8. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃按母公司普通股權持有人應佔期內虧損，以及期內已發行普通股的加權平均數8,104,092,000股(2024年：8,104,092,000股)計算。

每股基本虧損金額乃根據以下數據計算：

	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
<u>虧損</u>		
用作計算每股基本虧損的母公司普通股權持有人 應佔虧損(人民幣千元)	<u><u>(295,139)</u></u>	<u><u>(84,226)</u></u>
<u>股份</u>		
用作計算每股基本虧損的期內已發行普通股的加權平均數	<u><u>8,104,092,000</u></u>	<u><u>8,104,092,000</u></u>

期內並無已發行的具攤薄潛力的普通股，因此每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

## 9. 貿易應收款項

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：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	29,869	45,881
超過90日及1年內	24,650	729
超過1年	3,820	4,012
總計	<u>58,339</u>	<u>50,622</u>

## 10. 貿易應付款項及應付票據

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	943,121	935,049
應付票據	100,000	100,000
總計	<u>1,043,121</u>	<u>1,035,049</u>

貿易應付款項於報告期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	380,869	501,749
超過1年	562,252	433,300
總計	<u>943,121</u>	<u>935,049</u>

貿易應付款項為不計息，且除同意延長信貸期至超過1年的該等供應商外，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。

## 業務回顧

本集團是以海洋主題為基礎的中國領先的綜合性文旅集團。截至2025年6月30日，本集團在全國國內自持並運營7家以「海昌」品牌、以海洋文化為主題的大中型文旅項目。通過多年文旅項目運營經驗和品牌影響力的積累，我們開始對外輸出規劃、設計、建設、動物保育和運營管理全流程的能力，形成了文旅服務及解決方案業務，並得到了廣泛的市場認可。此外，為了提升主題公園遊客體驗和產品力，我們持續引入有國際影響力的知識產權(IP)，形成IP運營業務。通過持續將我們的運營能力和優秀的IP產品輸出到全國各地，我們希望能幫助更多的消費者能充分享受到我們豐富且高質量的休閒文旅消費產品和服務。我們的目標是成為一家大家玩得更好的公司，打造一個「有夢、有愛、有快樂」的樂園。

2025年上半年，本集團收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣799.8百萬元降低到截至2025年6月30日止六個月的人民幣686.3百萬元，降幅約14.2%。

	人民幣千元	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
按業務劃分的收入		
公園運營	646,200	735,866
門票收入	320,248	376,273
園內消費 <sup>(附註)</sup>	223,124	262,875
租金收入	21,026	19,110
酒店收入	81,802	77,608
文旅服務及解決方案	40,103	63,935
<b>總計</b>	<b>686,303</b>	<b>799,801</b>

附註： (1) 園內消費包括食品及飲品銷售、貨品銷售及園內遊樂收入。

## 公園運營業務

截至2025年6月30日，本集團擁有並運營7家主題公園。

公園	主題	位置	開業時間	佔地面積	景區評級
上海海昌海洋公園 (「上海公園」)	極地海洋及 遊樂設施	上海	2018	約29.7萬平	4A
鄭州海昌海洋 旅遊度假區 (「鄭州公園」)	極地海洋及 遊樂設施	鄭州	2023	約42.5萬平	4A
大連海昌發現王國 主題公園 (「發現王國公園」)	遊樂設施	大連	2006	約46.7萬平	5A
三亞海昌夢幻海洋 不夜城	沉浸式文娛 綜合體	三亞	2019	約23.3萬平	待定
大連老虎灘海洋公園	極地海洋	大連	2002	約2.3萬平	5A
重慶海昌加勒比 海水世界	水上樂園	重慶	2009	約24.0萬平	4A
煙台海昌海洋公園	極地海洋	煙台	2011	約15.7萬平	4A

由於受到複雜外部經濟環境的持續影響，公園板塊收入對比去年同期下降。截至2025年6月30日止六個月，本集團旗下公園板塊收入為人民幣6.46億元。

在這樣的情況下，我們依然秉持着為廣大消費者提供最優質文旅內容的初心，不斷提高改善旗下文旅項目的品質和可玩性。

我們旗下多個公園、酒店持續榮登2025攜程口碑榜，雙酒店連續2年登「全球100親子樂園酒店」、2025美團酒店•大眾點評必住榜，其中，上海海昌海洋公園度假酒店連續5年登榜，獲2025全國「親近動物」特色親子互動住宿代表。進入暑假旺季，我們的平均入園客單開始回升。

期內，我們的上海公園及發現王國公園成功入選中國遊藝機遊樂園協會(CAAPA)公佈的「文旅項目創新發展案例」，獲得業內高度認可。我們在上海公園成功舉辦2025中國美人魚公開賽暨國際精英賽，持續打造美人魚品牌性標桿；鄭州公園圍繞海洋特色差異化體驗開展特色活動，開發科普研學課程；我們的老虎灘項目升級了演藝產品，推出了《新大話歡樂島》等明星演藝產品；發現王國項目打造「次元主題樂園」標籤，引入知名IP，如ChinaJoy。

此外，我們進一步發展線上渠道建設，充分撬動平台資源。比如，我們不斷發力官方直播渠道運營，各公園大場直播多次榮登抖音全國酒旅行業TOP1、全國團購周榜／日榜TOP1等排行。目前，抖音平台已經成為我們線上銷售的第一渠道。我們的「海昌寶寶」也持續出圈，「小虎鯨胖豆丁」、「愛笑的海獅小錢」等成為新流量明星動物，多條視頻曝光量破億。目前全國佈局100多個官方私域賬號，累計粉絲量近2000萬，旗下多個動物明星賬號、保育員賬號粉絲超百萬，上半年官方運營賬號曝光量超15億。

我們在公園板塊深入落實我們的IP戰略。我們於2022年首次將奧特曼IP融入我們的上海公園，逐步建設並運營了奧特曼主題館及主題娛樂區。持續地，我們將奧特曼IP深度融合進上海公園、鄭州公園、發現王國公園，受到了遊客的廣泛喜愛。我們將持續地引入優秀IP，並推動該IP在其他主題公園的落地，將大大拓展公園板塊的收入高度，並優化我們的收入結構。

此外，我們也在不斷審視並優化我們的文旅項目。我們已在2024年簽約，於2025年開始出租部分文旅項目，以確定性租金來應對短期市場的不利波動，具體出租的資產包括重慶水公園及商業街、三亞大部分自營商業街及煙台溫泉館。

## 旗艦項目蓄勢待發

上海公園：作為我們的旗艦項目，上海公園保持國內主題公園第一陣營。根據2024主題公園競爭力綜合評價，上海海昌海洋公園位列第六。2025年上半年，我們聯合文創IP品牌上新新品超過120+SKU，引進國家地理博物文創等知名IP品牌；我們繼續成功舉辦2025年中國美人魚公開賽暨國際精英賽；我們還持續升級演藝產品，新增奧特曼新劇目；得益於此，我們遊客口碑持續提升，期內公園+酒店OTA平台平均分持續提升。

我們的上海公園位於臨港新片區文商旅產業聚集區內，其周邊多個知名文旅體驗項目形成產業聚集效應。臨港新片區以上海公園、耀雪冰雪世界、上海天文館、航海博物館、滴水湖等區域為核心，打造上海滴水湖旅遊度假區，並已獲評「上海市級旅遊度假區」。我們期待該區域成為世界級文體旅遊目的地和上海國際消費中心城市承載地，我們的上海公園作為海洋文化體驗標桿，希望成為當地都市休閒度假核心目的地之一。

為此，我們將進一步推進上海公園的擴張，以滿足更多遊客對優質文旅的需求。上海公園二期一東方海洋項目，將涵蓋海洋探索中心、海洋主題酒店&IP主題酒店、溫泉度假酒店、溫泉館及停車場，總建築面積約14萬平方米，預計於2026年開業。目前，所有場館及酒店主體結構已封頂完成。

鄭州公園：新晉旗艦的鄭州公園成為本集團增長的又一來源。我們的鄭州公園位於中原地區重要的國家交通樞紐城市鄭州。鄭州都市圈已被列入國家規劃，2小時交通圈可輻射4.5億人口，潛在客源市場巨大。且鄭州公園地處中牟—中國主題公園最集中的「幻樂之城」，毗鄰建業電影小鎮、鄭州方特旅遊度假區、只有河南•戲劇幻城等主題項目與其形成產業集聚效應。

鄭州公園二期規劃總佔地面積約7.6萬平方米，總建築面積約3.2萬平方米，預期2026年內開業運營。項目包括虎鯨劇場、遊樂設備、歡樂水世界三大主題區域，共計21個單體，8台大型遊樂設備，6個水中遊樂項目。建成後，中原地區將首次迎來海上霸主「虎鯨」；擁有全球首創的多賽道「世紀大擺錘」、全新升級的旋轉塔「環球互動塔」，以及國際知名IP主題登陸等多個全國乃至全球首創的內容。

## 文旅服務及解決方案業務

憑藉多年文旅項目運營經驗和品牌影響力的積累，我們開始對外輸出規劃、設計、建設、動物保育和運營管理全流程的文旅能力，形成了文旅服務及解決方案，並得到了廣泛的市場認可。

北京海昌海洋公園項目（「北京項目」）位於北京城市副中心（通州）文化旅遊區，毗鄰北京環球影城，坐落於地鐵7號線高樓金站出口。待建成後，將成為北京城市副中心首個國際級大型海洋文旅項目，也是北京市2000年以來唯一一個新建的大型海洋主題公園。

北京項目總建築規模約15.7萬平方米，預計總投資約人民幣42億元，由北京通州城市建設運行集團有限公司（「通州城市建設運行集團」）負責土地獲取和投資建設；由海昌負責運營管理，並實現收入併表。2024年8月，本集團與通州城市建設運行集團簽署合作協議，年內北京項目已完成土地獲取。目前該項目已取得施工許可證，總包單位已全面進場，準備開始結構施工，計劃於2026年上半年實現主體結構封頂，並於2027年上半年開始試運營。我們的北京項目將配合北京城市副中心進一步成為面向世界的現代時尚旅遊目的地和世界級旅遊度假勝地。

福州海昌海洋公園項目位於福州市的福州新區。福州新區是十九個國家級新區之一。2024年初，本集團與福州新區管委會簽署戰略合作框架協議，明確由地方國資平台公司主導投資，負責土地獲取及投資建設；由海昌負責項目運營並實現收入併表。目前正與地方國資平台公司推動商務談判、合約規劃、項目前期等具體工作，按節奏落實各項合約簽署，計劃於2026年動工。

除此之外，目前採用輕資產模式的大型儲備項目包括寧波前灣新區海昌IP樂園、沙特阿拉伯海昌海洋公園等；在洽談中的儲備項目包括南京、大連、重慶等地。

## IP運營業務

我們已在熟悉的細分賽道中初步建立起IP運營的版圖。我們希望打造一個國際級IP運營平台，通過持續與全球有影響力的IP合作，將IP商品化與主題公園、景區、生活方式酒店、商業物業等線下消費娛樂場景融合，實現「IP+新場景」的新業態。

	類型	面積	開業時間	
上海海昌海洋公園	奧特曼主題館	2,226m <sup>2</sup> 面積	2022年7月	自有景區
上海海昌海洋公園	奧特曼主題酒店	105間房	2023年1月	自有景區
鄭州海昌海洋公園	奧特曼主題館	1,330m <sup>2</sup> 面積	2023年9月	自有景區
鄭州海昌海洋公園	奧特曼主題酒店	105間房	2024年1月	自有景區
大連發現王國	奧特曼主題館	4,147m <sup>2</sup> 面積	2023年5月	自有景區
上海海昌海洋公園	航海王主題館	820m <sup>2</sup> 面積	2023年6月	自有景區
大連發現王國	航海王主題館	1,190m <sup>2</sup> 面積	2023年6月	自有景區
大連森林動物園	奧特曼冰雪世界	6,728m <sup>2</sup> 面積	2024年7月	非自有景區

我們於2022年第一次在上海公園落地了奧特曼IP，是國內第一家實現國際IP—奧特曼實景娛樂落地的主題公園運營商。經過3年的運營，我們已在IP+主題公園這一運營領域積累了豐富的經驗。在這一領域，我們持續的在與國際知名IP進行交流與合作，未來以引進更多的知名IP落地於我們的主題公園。

IP的商業化方式多種多樣。在受限的財務條件下，過去2年我們小範圍的探索了IP+潮玩的拓展方式。例如，我們成功在北京大悅城及深圳益田假日廣場落地東映動畫主題快閃活動，實現IP主題快閃活動的落地。

2025年，我們還取得一家國際知名IP主題店的運營權，帶動公司IP業務收入達7,806萬元，相比去年同期大幅增長23%，這是IP版權方對海昌在IP運營方面的認可，也是我們積累IP運營經驗上的重要進步。

隨着未來充足的財務資源，我們有能力迅速拓展IP+潮玩的業務，打造一個國際級IP運營平台。

## 未來展望

隨着國家對文旅消費的高度重視，多項促消費政策密集出台，為文旅行業帶來了前所未有的發展機遇。2024年以來，從《智慧旅遊創新發展行動計劃》到《關於促進服務消費高質量發展的意見》，一系列政策形成了「提振需求+供給創新+優化環境」的組合拳，為文旅企業的創新和發展提供了堅實支撐。2025年政府工作報告將「大力提振消費」列為工作任務首位，進一步凸顯了文旅消費在推動經濟高質量發展中的重要作用。同時，把文化旅遊業培育成為支柱產業也被納入社會發展規劃。這些政策的實施，不僅有助於修復消費者信心和消費能力，更將激發旅遊消費活力，推動文旅行業高質量發展，為我們未來的發展提供了堅實的政策基礎和廣闊的市場空間。

以下是我們接下來能見度較高的新項目：

	類型	預期開業	
鄭州海昌海洋公園二期項目	主題公園	2026	海昌自有並運營
上海海昌海洋公園二期項目	主題公園	2026	海昌運營
北京海昌海洋公園項目	主題公園	2027	海昌運營
福州海昌海洋公園項目	主題公園	2028	海昌運營
寧波前灣新區海昌IP樂園項目	主題公園	2028	海昌運營
沙特阿拉伯海昌海洋公園項目	主題公園	2030之前	海昌運營

在這樣的行業背景下，我們將堅定實施既定的發展戰略，致力於成為以海洋文化為核心的國際化綜合文旅集團。

短期來看，隨着上海公園二期和鄭州公園二期的開業，將為業績增長提供確定性支撐。我們將持續通過「OAAS+IP」雙輪驅動模式，構建未來發展的新引擎，為各地海洋館、海洋特色文旅項目、海洋度假綜合體項目等提供全方位服務和解決方案。

中期來看，我們將在北京及福州分別落地兩個大型輕資產主題公園項目，通過「合作方負責土地獲取及投資建設、海昌負責項目運營並實現收入併表」的商業模式，快速推進OAAS(Operation as a Service)業務。我們還將持續引入國際知名IP，賦能主題公園運營和OAAS業務，以IP融合各類休閒度假娛樂場景及消費業態，涵蓋IP+酒店、場館、商品、餐飲、演藝、展覽等多個領域，進一步提升公司的市場競爭力。

長期來看，我們擁有若干在洽談中的OAAS項目儲備，為未來持續增長奠定堅實基礎。

相信通過上述戰略舉措，我們將不斷提升自身的核心競爭力，把握促消費的行業機遇，實現可持續發展，在為廣大股東帶來回報的同時，為利益相關方創造更大的價值。

## 財務回顧

### 收入

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得營業額約人民幣686.3百萬元（2024年同期：約人民幣799.8百萬元），較去年同期減少約14.2%。

	截至2025年 6月30日止六個月		截至2024年 6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按業務劃分的收入				
公園運營	646,200	94.2%	735,866	92.0%
文旅服務及解決方案	40,103	5.8%	63,935	8.0%
總計	<u>686,303</u>	<u>100.0%</u>	<u>799,801</u>	<u>100.0%</u>

來自本集團公園運營分部的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣735.9百萬元，下降約12.2%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣646.2百萬元，主要是因為入園人次下降及客單價下降。

來自本集團文旅服務及解決方案分部的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣63.9百萬元，減少約37.3%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣40.1百萬元，主要項目數量減少所致。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣604.9百萬元，增加約1.6%至截至2025年6月30日止六個月期間的約人民幣614.6百萬元，主要由於與IP運營相關的成本上升所致。

### 毛利

截至2025年6月30日止六個月，本集團整體毛利約為人民幣71.7百萬元（2024年同期：毛利約人民幣194.9百萬元），整體毛利率為10.4%（2024年同期：毛利率24.4%）。

## **其他收入及收益**

本集團其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣96.3百萬元，減少約71.5%至截至2025年6月30日止六個月期間的約人民幣27.4百萬元，主要由於期內沒有投資性物業的增值所致。

## **銷售及市場推廣開支**

本集團的銷售及市場推廣開支由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣26.7百萬元，增加約92.1%至截至2025年6月30日止六個月期間的約人民幣51.3百萬元，主要由於上年同期基數較低所致。

## **行政費用**

本集團的行政費用由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣166.9百萬元，增加約3.36%至截至2025年6月30日止六個月期間的約人民幣172.5百萬元。

## **財務成本**

本集團的財務成本由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣168.5百萬元，減少約6.8%至截至2025年6月30日止六個月期間的約人民幣157.0百萬元，主要由於有息負債有所下降所致。

## **所得稅支出**

本集團於截至2025年6月30日止六個月期間錄得所得稅支出約人民幣16,000元，而截至2024年6月30日止六個月期間錄得所得稅支出約人民幣3.8百萬元，主要由於2025年上半年產生虧損。

## **期內虧損**

由於上文所述原因，本集團期內虧損由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣87.2百萬元，擴大至截至2025年6月30日止六個月期間的期內虧損約人民幣295.6百萬元，淨虧損率由截至2024年6月30日止六個月期間的約10.9%上升至截至2025年6月30日止六個月期間的約43.0%。於同期間，母公司權益擁有人應佔虧損由截至2024年6月30日止六個月期間的約人民幣84.2百萬元，擴大至截至2025年6月30日止六個月期間的母公司權益擁有人應佔虧損約人民幣295.1百萬元。

## **流動資金、財務資源**

於2025年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣529.1百萬元（於2024年12月31日：約人民幣487.7百萬元）。於2025年6月30日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣98.4百萬元（於2024年12月31日：約人民幣64.7百萬元）。

於2025年6月30日，本集團總權益約為人民幣1,524.4百萬元（於2024年12月31日：約人民幣1,815.3百萬元）。於2025年6月30日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣5,839.3百萬元（於2024年12月31日：人民幣5,898.4百萬元）。於2025年6月30日，本集團的租賃負債總額約為人民幣239.5百萬元（於2024年12月31日：約人民幣295.3百萬元）。

於2025年6月30日，本集團的淨負債比率為392.3%（於2024年12月31日：337.6%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借貸以及租賃負債，減現金及現金等值物。

上述數據顯示，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2025年6月30日止六個月，本公司的股本由普通股（「股份」）組成。

## 或然負債

本集團若干供應商就到期未支付的付款對本集團提出索償。於2025年6月30日，本集團若干銀行賬戶涉款人民幣7,786,000元被凍結。基於現有證據及已聽取法律意見，考慮到本集團須承擔付款責任的可能性，董事已就付款作全數撥備。除上文所披露者外，本集團概無重大或然負債。

## 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2025年6月30日止六個月，本集團的資本承擔約為人民幣715.8百萬元（2024年12月31日：人民幣715.8百萬元），資金將來自營運產生的現金、銀行融資等多個渠道。

## 僱員政策

於2025年6月30日，本集團合共有2,970名全職僱員（於2024年6月30日：3,449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。本集團亦不時為僱員提供培訓及發展計劃，以確保彼等知悉並遵守本集團的各項政策及程序。

## 報告期後事項

於2025年6月2日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意根據特定授權按認購價每股股份0.45港元向認購人配發及發行5,100,000,000股新股份，認購人於認購協議完成（「完成」）時須向本公司支付總代價2,295,000,000港元。預計認購事項所得款項淨額約為2,284百萬港元。本公司擬將認購事項所得款項淨額作以下用途：

- (i) 20%將用作支持本集團日常營運及補充營運資金；
- (ii) 40%將用作推動本公司核心業務（包括主題公園運營、OAAS及IP）的發展，預期該等措施將於一至兩年內完成；及
- (iii) 40%將用作償還本集團部分現有債務，其中30%將用於償還銀行及金融機構的本金及利息，10%將用於結算應付供應商款項及項目相關債務。該等將予償還的現有債務均非拖欠股東款項。預期該還款將於一至兩年內完成。

於2025年8月19日，本公司已通過有關認購協議及其項下擬進行的交易的決議案。有關認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2025年6月2日及2025年8月19日的公佈及本公司日期為2025年7月31日的通函。

於本公佈日期，認購事項尚未完成。

除上文及本公佈所披露者外，於報告期後，本集團概無發生任何重要事項。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

除中期簡明合併財務資料所披露者外，截至2025年6月30日止六個月，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（包括出售庫存股）。

## 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平的企業管治，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C1所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）第二部分所載守則條文作為其本身的企業管治守則。

截至2025年6月30日止六個月，本公司已符合企業管治守則的守則條文，惟下文所披露者除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。曲乃杰先生擔任本公司董事會主席兼行政總裁。本公司認為偏離該規定實屬恰當，原因為由曲乃杰先生一人兼任主席和行政總裁角色有助提高制定及執行本公司策略之效率，讓本集團更高效及時地抓緊商機。本公司認為，在董事會及獨立非執行董事之監督下，制衡機制可充分及公平呈現股東利益。

## 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C3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2025年6月30日止六個月，彼等一直嚴格遵守標準守則。

## 審核委員會

於本公佈日期，審核委員會由三名成員朱玉辰、王軍及沈涵組成，彼等均為獨立非執行董事。朱玉辰先生為審核委員會主席。

審核委員會連同董事已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料。

## 中期股息

董事會不建議派付截至2025年6月30日止六個月之任何中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。

## 前瞻性陳述

本公佈中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。本公司謹警告閣下，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2025年6月30日止六個月之中期業績公佈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)。

## 鳴謝

最後，曲乃杰(董事會主席)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，曲先生對此不勝感激。

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  
曲乃杰

中華人民共和國上海，2025年8月29日

於本公佈日期，執行董事為曲乃杰先生、曲程先生及李珂暉先生；非執行董事為王旭光先生、Go Toutou先生(前稱吳桐桐先生)及袁兵先生；獨立非執行董事為王軍先生、朱玉辰先生及沈涵女士。