

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 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)

## 截至二零一六年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

### 財務摘要

- 總收入增加約16.4%至約人民幣1,649.7百萬元
- 公園收入增加約10.3%至約人民幣1,429.1百萬元
- 非門票收入增加約45.8%至約人民幣359.6百萬元
- 輕資產業務收入增加約1,694.8%至約人民幣42.8百萬元
- 核心淨利潤\*增加約33.1%至約人民幣224.3百萬元

\* 核心淨利潤為淨利潤扣除投資物業公允價值變動損益及相應的所得稅費用影響後之淨值

### 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」）截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零一五年之可比較數字。

## 合併損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	<b>1,649,710</b>	1,416,827
銷售成本		<b>(748,325)</b>	(630,362)
<b>毛利</b>		<b>901,385</b>	786,465
其他收入及收益	4	<b>111,309</b>	263,057
銷售及市場推廣開支		<b>(119,709)</b>	(117,181)
行政費用		<b>(314,079)</b>	(269,591)
其他費用		<b>(14,051)</b>	(45,546)
財務成本	5	<b>(145,570)</b>	(154,172)
分佔聯營公司虧損		<b>(857)</b>	—
<b>除稅前溢利</b>		<b>418,428</b>	463,032
所得稅支出	6	<b>(200,501)</b>	(213,056)
<b>年內溢利</b>		<b>217,927</b>	249,976
<b>歸屬於：</b>			
母公司擁有人		<b>200,972</b>	230,622
非控股權益		<b>16,955</b>	19,354
		<b>217,927</b>	249,976
<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>5.02</b>	5.77

## 合併財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	二零一六年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	<b>3,014,867</b>	2,619,660
投資物業	<b>2,418,890</b>	2,378,740
預付土地租賃付款	<b>1,239,908</b>	1,059,520
無形資產	<b>12,127</b>	9,068
可供出售投資	<b>19,170</b>	19,170
遞延稅項資產	<b>35,730</b>	51,191
於聯營公司的投資	<b>47,143</b>	—
長期預付款項及按金	<b>163,377</b>	294,668
	<b>6,951,212</b>	6,432,017
<b>非流動資產總值</b>		
<b>流動資產</b>		
持作出售的已落成物業	<b>260,399</b>	373,290
發展中物業	<b>512,563</b>	318,537
應收合約客戶的總額	<b>12,938</b>	43,667
存貨	<b>22,337</b>	14,611
貿易應收款項	<b>81,054</b>	64,438
可供出售投資	<b>200</b>	200
預付款項、按金及其他應收款項	<b>418,503</b>	103,748
應收關聯公司款項	<b>12,649</b>	3,752
應收一名非控股權益持有人款項	<b>47,220</b>	20,000
已抵押銀行結餘	<b>6,548</b>	6,497
現金及現金等值物	<b>873,499</b>	970,467
	<b>2,247,910</b>	1,919,207
<b>流動資產總值</b>		

		二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	10	289,583	250,264
其他應付款項及應計費用		318,175	294,186
應付關聯公司款項		1,929	3,853
來自客戶墊款		24,366	104,086
計息銀行及其他借款	11	1,322,063	763,489
政府補貼		22,540	22,363
遞延收入		15,993	10,311
應付稅項		276,447	262,237
<b>流動負債總額</b>		<b>2,271,096</b>	<b>1,710,789</b>
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<b>(23,186)</b>	<b>208,418</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,928,026</b>	<b>6,640,435</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	11	1,579,546	1,602,526
政府補貼		926,466	879,831
遞延稅項負債		203,180	162,897
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,709,192</b>	<b>2,645,254</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,218,834</b>	<b>3,995,181</b>
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		2,451	2,451
儲備		4,029,377	3,822,612
<b>非控股權益</b>		<b>4,031,828</b>	<b>3,825,063</b>
		<b>187,006</b>	<b>170,118</b>
<b>總權益</b>		<b>4,218,834</b>	<b>3,995,181</b>

# 財務報表附註

截至二零一六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（前稱為海昌控股有限公司，「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, 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，於二零一六年十二月三十一日，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（「本集團」）截至二零一六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10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第11號之修訂 國際財務報告準則第14號 國際會計準則第1號之修訂	收購共同經營權益的會計處理 受監管的遞延賬目 披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則 第38號之修訂	釐清折舊及攤銷的可接受方法
國際會計準則第16號及國際會計準則 第41號之修訂	農業：生產性植物
國際會計準則第27號之修訂 二零一二年至二零一四年週期之年度改進	獨立財務報表的權益法 多項國際財務報告準則之修訂

除與編製本集團的財務報表無關的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28號之修訂、國際財務報告準則第11號之修訂、國際財務報告準則第14號、國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂、國際會計準則第27號之修訂及計入二零一二年至二零一四年週期之年度改進之若干修訂外，修訂的性質及影響說明如下：

- (a) 國際會計準則第1號之修訂載有對財務報表的呈報及披露範疇內具針對性的改善。該等修訂釐清：
- (i) 國際會計準則第1號內的重重大性規定；
  - (ii) 損益表及財務狀況表內的特定項目可予細分；
  - (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註的順序擁有靈活性；及
  - (iv) 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合資公司的其他全面收益必須作為單獨項目匯總呈列，並且在將會或不會其後重新分類至損益的該等項目間進行歸類。

此外，該等修訂釐清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用的規定。該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

- (b) 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂釐清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的原則，即收入反映經營業務（其中資產是一部份）所產生的經濟利益模式，而不是透過使用資產所耗費的經濟利益。因此，收入法不能被用於折舊物業、廠房及設備，而僅可在非常有限的情況下使用以攤銷無形資產。該等修訂按預期基準應用。由於本集團仍未使用收入法計算其非流動資產的折舊，故該等修訂不對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。



- (c) 於二零一四年九月頒佈的二零一二年至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進載有對多項國際財務報告準則的修訂。該等修訂的詳情載列如下：

國際財務報告準則第5號持作銷售的非流動資產及已終止經營業務：釐清向擁有人進行銷售或作出分派的計劃的變動不應被視為一項新的出售計劃，而應被視為原計劃的延續。因此，應用國際財務報告準則第5號的規定並無變動。該等修訂亦釐清變更處置方式不會改變持作銷售的非流動資產或出售組別的分類日期。該等修訂按預期基準應用。由於本集團於本年度的持作銷售的出售組別的销售計劃或處置方式並無任何變動，故該等修訂對本集團並無影響。

### 3. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團按產品及服務分為不同的業務單位，本集團的兩個可報告經營分部載列如下：

- (a) 公園營運分部，從事開發、建設及營運主題公園、開發主題公園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、以及提供與水族館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、預付款項、按金及其他應收款項、遞延稅項資產、應收關聯公司款項、應收一名非控股權益持有人款項、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。

本集團的負債均按集體基準管理。

由於本集團來自外部客戶的收入超過99%於中國內地賺取及本集團超過99%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

截至二零一六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>1,429,114</u>	<u>220,596</u>	<u>1,649,710</u>
收入			<u><u>1,649,710</u></u>
分部業績	<b>798,912</b>	<b>102,473</b>	<b>901,385</b>
<u>對賬</u>			
未分配收入及收益			<b>111,309</b>
未分配開支			<b>(447,839)</b>
分佔聯營公司虧損	<b>(857)</b>	<b>-</b>	<b>(857)</b>
財務成本			<u><b>(145,570)</b></u>
除稅前溢利			<u><u><b>418,428</b></u></u>



	公園營運 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日			
分部資產	6,985,651	785,900	7,771,551
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配資產			<u>1,427,571</u>
總資產			<u><u>9,199,122</u></u>
分部負債	-	-	-
<u>對賬：</u> 公司及其他未分配負債			<u>4,980,288</u>
總負債			<u><u>4,980,288</u></u>
其他分部資料			
分佔聯營公司虧損	(857)	-	(857)
於損益表確認的減值虧損	19,232	-	19,232
折舊及攤銷			
未分配			2,760
分部	183,409	-	183,409
於聯營公司的投資	47,143	-	47,143
資本開支*			
未分配			5,819
分部	851,653	-	851,653

\* 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。

截至二零一五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	1,295,788	121,039	1,416,827
收入			1,416,827
分部業績	716,206	70,259	786,465
<u>對賬</u>			
未分配收入及收益			263,057
未分配開支			(432,318)
財務成本			(154,172)
除稅前溢利			463,032
	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
二零一五年十二月三十一日			
分部資產	6,414,863	735,494	7,150,357
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配資產			1,200,867
總資產			8,351,224
分部負債	—	—	—
<u>對賬：</u>			
公司及其他未分配負債			4,356,043
總負債			4,356,043
其他分部資料			
於損益表確認的減值虧損	9,835	—	9,835
折舊及攤銷			
未分配			1,523
分部	199,536	—	199,536
資本開支*			
未分配			2,936
分部	1,186,552	—	1,186,552

\* 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二零一六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

收入指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、園內遊樂收費收入、來自酒店營運的收入、來自諮詢及管理服務的收入、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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入		
門票銷售	1,069,517	1,049,223
物業銷售	220,596	111,501
食品及飲品銷售	92,431	86,441
貨品銷售	43,921	42,589
租金收入	86,991	58,604
園內遊樂收費收入	78,254	41,384
建築合約	—	9,538
來自酒店營運的收入	15,249	15,165
諮詢及管理服務收入	42,751	2,382
	<u>1,649,710</u>	<u>1,416,827</u>
其他收入		
政府補貼	69,072	45,604
銀行利息收入	3,893	16,768
來自保險索償的收入	14,597	25,388
股息收入	20,712	—
其他	2,318	41,230
	<u>110,592</u>	<u>128,990</u>
收益		
持作出售的已落成物業重新分類至 投資物業時的重估收益淨額	717	134,067
	<u>111,309</u>	<u>263,057</u>

## 5. 財務成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	155,033	159,801
融資租賃的利息	555	1,080
並非透過損益按公允價值列賬的 金融負債的總利息開支	155,588	160,881
減：資本化利息	(10,018)	(6,709)
	<u>145,570</u>	<u>154,172</u>

## 6. 所得稅

截至二零一六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%（二零一五年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	127,353	120,602
土地增值稅	17,404	14,824
	<u>144,757</u>	<u>135,426</u>
遞延稅項	55,744	77,630
年內稅項支出總額	<u>200,501</u>	<u>213,056</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（二零一五年：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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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>200,972</u>	<u>230,622</u>
	普通股數目	
	二零一六年	二零一五年
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>4,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

年內並無已發行的具攤薄潛力的普通股，因此每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

## 8. 貿易應收款項

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	110,981	75,649
減：呆壞賬撥備	<u>(29,927)</u>	<u>(11,211)</u>
	<u>81,054</u>	<u>64,438</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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	14,596	8,855
超過90日及1年內	33,005	26,147
超過1年	33,453	29,436
	<u>81,054</u>	<u>64,438</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	11,211	6,239
已確認減值虧損	18,716	7,006
已撇銷	-	(2,034)
	<u>29,927</u>	<u>11,211</u>

上述貿易應收款項減值撥備中包括已個別減值的貿易應收款項人民幣29,927,000元（二零一五年：人民幣11,211,000元）的撥備。有關貿易應收款項未計提撥備前的賬面值為人民幣32,818,000元（二零一五年：人民幣12,477,000元）。

已個別減值的貿易應收款項與陷入財務困境或拖欠支付利息及／或本金的客戶有關，及預期僅可收回部份應收款項。

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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期亦無減值	67,071	44,956
逾期1年內	5,043	12,983
逾期超過1年	8,940	6,499
	<u>81,054</u>	<u>64,438</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。

已逾期但未減值的應收款項與在本集團有良好過往記錄的大量獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變化及該等餘額仍被認為可全數收回，本公司董事認為毋須就該等餘額計提減值撥備。

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣55,119,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣44,553,000元）的貿易應收款項已經抵押，以為本集團獲授的一般銀行信貸融資提供擔保。

## 9. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	850,038	912,692
原到期日少於三個月的定期存款	<u>30,009</u>	<u>64,272</u>
	<u>880,047</u>	<u>976,964</u>
減：已抵押計息銀行貸款	(588)	(542)
已抵押買家按揭貸款	<u>(5,960)</u>	<u>(5,955)</u>
	<u>(6,548)</u>	<u>(6,497)</u>
無抵押現金及現金等值物	873,499	970,467
減：受限制現金及銀行結餘*	<u>(94)</u>	<u>(2,343)</u>
無抵押及不受限制現金及現金等值物	<u><u>873,405</u></u>	<u><u>968,124</u></u>

\* 就預售物業從客戶收取的現金及銀行結餘只限於用作興建相關物業。

## 10. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	154,749	109,307
多於一年	<u>134,834</u>	<u>140,957</u>
	<u><u>289,583</u></u>	<u><u>250,264</u></u>



## 11. 計息銀行及其他借款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 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	1,251,137	703,639
第二年內	723,279	555,715
第三至第五年（包括首尾兩年）	610,027	780,276
超過五年	246,240	195,720
	<b>2,830,683</b>	<b>2,235,350</b>
須於以下期間償還的其他借款：		
一年內或按要求	70,926	59,850
第二年內	—	70,815
	<b>70,926</b>	<b>130,665</b>
	<b>2,901,609</b>	<b>2,366,015</b>

## 12. 結算日後事項

於二零一七年三月十日，本集團取得一筆於二零一八年三月到期，總額為人民幣300百萬元的計息銀行貸款。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

二零一六年，國內宏觀經濟發展趨穩，在宏觀經濟結構持續優化轉型的基礎上，居民消費對國內生產總值的貢獻進一步上升，正日漸成為新常態下推動經濟增長的主力。

旅遊業在國民經濟中的地位日趨提升，國家首次將全國旅遊業發展規劃納入了「十三五」重點專項規劃，並設立旅遊業發展的目標：到二零二零年，旅遊市場總規模達到67億人次，旅遊投資總額2萬億元，旅遊業總收入達到7萬億元。中國已進入「大眾旅遊」時代，旅遊業成為中國培育發展新動能的生力軍。

根據國家旅遊局預測，二零一六年全國旅遊總收入預計達4.69萬億元，同比增長13.6%，旅遊總人數有望超過44.4億人次。在人均可支配收入水平逐步提高、消費轉型升級的趨勢推動下，人們對旅遊產品的需求日益提升，催生各種諸如周邊游、親子游、自助游等定位各異的細分市場，並得到快速增長。此外，人工智能、移動端支付技術持續發展也為人們的出游提供了各種便利，進一步強化市場的需求。需求端的升級將加速推動行業供給側創新改革，旅遊產業投資持續升溫。根據二零一七年全國旅遊工作會議所發佈的數據顯示，二零一六年全國旅遊直接投資達12997億元，同比增長29%，其中民營資本佔據投資總額近六成，可以預見在高效民營資本的支持下，行業未來的發展將進一步加速。

在旅遊行業蓬勃發展的背景下，主題公園行業迎來了發展提速的黃金時代。根據美國AECOM發佈數據顯示，預計到二零二零年，具備去主題公園遊玩經濟條件的中國人口將達到十億人次，市場滲透率仍存在很大的提升空間。同時，無論從數量還是質量上看，目前主題公園市場的供給仍遠落後於需求側的發展，潛在缺口或將進一步拉大。近年各種高科技的誕生，為主題公園行業帶來了新的發展思路，諸如虛擬現實、現實增強、全息投影等技術的應用，進一步升級優化主題公園的旅遊產品，為遊客帶來更好的交互式體驗。同時，隨着IP產業的持續發展，旅遊景區IP效應也逐漸成為吸引遊客持續流入的新動力。作為主題公園業的重要分支，海洋公園由於其寓教於樂、客群覆蓋面廣等特點，一直以來都是都市旅遊的熱門目的地之一。

### 業務回顧

二零一六年是本集團於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的第三個年頭，是集團架構調整和管理改革逐漸展開、也是存量項目升級改造、新建項目開發建設、海洋文化創新業務三個戰略目標持續推進並產生成效的一年。回顧期內，本集團重點開展了以下層面的工作：

## 品牌影響力持續提升

二零一六年公司通過「海昌海洋公園」母子品牌更名，清晰極地類產品線定位，重塑品牌形象，完成品牌架構及品牌脈絡梳理，品牌識別性進一步提高，推進品牌發展戰略目標達成。圍繞公司的核心價值主張，聯合央視少兒頻道發布《有夢有愛有快樂》公益主題歌曲、與央視電影頻道共同拍攝國內第一部以白鯨為主題的電影《白鯨之戀》、持續開展「海昌小小旅行家」、「極地冰雪節」等各類主題活動百余次，豐富立體的品牌活動及新品發布、高品質親子項目的品牌形象使公司全年在央視財經頻道、新聞頻道、少兒頻道、電影頻道及全國14家衛視頻頻露出，品牌聚能效應得以體現與釋放。期內，集團亦與全球多個強勢IP，如《憤怒的小鳥》、《冰川時代5》、周星馳電影《美人魚》等，以品牌植入、主題聯動、營銷活動等方式展開合作，同時利用騰訊視頻、美拍等視頻媒體平台，通過線上互動的形式拉近與受眾距離，全年多平台累計觀看超2000萬人次。此外，集團全面推進互聯網線上戰略布局，與阿里飛豬、螞蜂窩、攜程、同程等平台開展多維戰略合作，利用全球直播、O2O體驗店落地、攻略游記、驗客體驗等多種創新方式滲透品牌影響力。集團於全年榮獲各類榮譽獎項55個，並再次入選中國旅遊協會及中國旅遊研究院評選的中國旅遊集團二十強，品牌的行業領先地位得以持續強化。

## 不斷強化動物保育領域核心競爭力

本集團持續增強在動物保育方面的核心競爭能力，於年內成功繁育大型海洋及極地動物共計九種143頭／只，目前動物保有總量近五萬頭／只。期內，本集團積極參與國際同行業在動物保育方面的交流與合作，舉辦各類動物飼養繁育培訓班，並發表多篇行業專業學術論文，亦參加各大國際學術會議。本集團亦有序推進國內、海外動物繁育基地的建設，年內完成大連老虎灘海洋公園鯨豚繁育基地的建設並投入使用。自主研發的海洋生物保健品亦取得階段性成果，並初步具備產業轉化條件。與青島農業大學聯合開展的聯合辦學正式開班，為專業技術人才的後續保障奠定了基礎。同時，本集團積極倡導動物保護理念，與農業部長江辦聯合設立「長江生態館」，並開展長江珍稀特有瀕危物種的保護宣傳。與各地漁政主管部門合作，積極開展江豚等野生動物的救護、暫養及放歸。本集團連續四年與農業部聯合開展全國水生野生動物保護「海昌獎」評選活動，包括中科院院士在內的來自不同行業的150餘人獲獎。此外，集團全年圍繞公益環保類主題開展如水生野生動物保護科普月、海鳥保護節等20餘次活動。

## 存量項目升級改造，打造區域旅遊目的地

在既定的發展戰略下，二零一六年本集團以「場景+」為核心圍繞存量項目優化升級，加快海洋文化主題休閒娛樂新產品、新項目的研發和落地實施進程。年內，成都海昌海洋公園美人魚光影樂園、重慶海昌加勒比海水世界水堡項目、青島海昌海洋公園深海奇幻項目陸續開業，亦完成對大連老虎灘海洋公園擴建的定位策劃以及規劃設計概念方案，二零一七年一月天津海昌海洋公園未來水母館對外開業，有效提升主題公園核心產品品質及吸引力。演藝管理方面，除了營造劇場氣氛等硬件更新外，本集團重點對演藝秀劇本結構、表演形式等進行優化，亦實現了海洋主題文化演藝軟實力的升級。運營管理方面，期內進一步優化《海昌海洋公園運營服務標準》，為實現集團服務管理的可持續發展以及運營服務標準的對外輸出提供有力制度保障。營銷方面，豐富特色組合產品和線路產品，規範價格調控槓桿，強化營銷活動產品化包裝，同時集團繼續深耕OTA線上資源，進行區域性縱深市場挖潛。此外，本集團創新升級園內衍生消費產品，期內完成了「海洋家族」系列主題商品的形象升級，並藉助天津未來水母館的開業實現海昌優品「七萌團」系列主題商品首秀，豐富海昌自主IP主題商品序列，首次實現自主IP對非門票業務的營收貢獻；開發和推廣「海洋味道」主題餐飲系列產品，豐富了售賣商品餐飲產品的品類；增加若干創新衍生項目，如潛水培訓等，通過優化動線和項目點位，為衍生娛樂收入增長擴充了空間。配套商業物業方面，強化產品多業態互補，期內成功導入溫泉等多元商業業態，滿足遊客「吃、住、行、游、購、娛」全方位需求，助力各地項目升級為區域旅遊休閒目的地。

## 海洋文化創新業務落地有聲

歷經近兩年多市場探索與內部調整提升，本集團輕資產業務厚積薄發，二零一六年業務發展開始提速。管理輸出業務進一步優化業務及管理模式，實現規模化發展，自二零一五年開展該項業務以來，集團已將市場拓展至河北、浙江、湖南、廣西、福建、廣東等省份，並完成19個項目合約落地，累計合同金額約3.2億元人民幣。在互動科技都市休閒娛樂方面，本集團積極開展海洋主題移動巡展業務，在舊版「企鵝大篷車」的基礎上升級至「海洋嘉年華」版本，豐富了產品組合，並於北京等多地進行巡展。此外，本集團亦積極為商業綜合體打造室內娛樂休閒產品，並成功策劃推出以「萌寵Park」為代表的創新產品模式。通過光影多媒體互動科技自主研發探索，實現了遊客與海洋文化產品的虛擬互動，特別為兒童客群開發了一系列趣味科普娛樂體驗形式。在海洋文化IP業務方面，本集團文化IP平台已初具雛形，期內年完成了4D電影《海洋之光－珍珠保衛戰》製作與上映、兒童文學繪本圖書《格陵蘭島的愛》的上市發行、未來水母館精靈吉祥物「玫朵」創意誕生，邁出了自創IP的堅實之步。



## 推進旗艦項目建設，輕資產推進全國網絡佈局

期內，新項目整體建設施工及運營籌備工作有序推進。集團旗下上海海昌極地海洋公園項目取得工程施工許可證，全部場館進入主體施工階段。上海項目團隊建設工作亦有序開展，核心運營團隊就位，並啟動開業前籌備工作。同時，定位為國內首個沉浸式海洋主題文娛綜合體的三亞海昌夢幻世界項目，於期內完成項目立項及設計方案審批，並於年底進入全面施工階段。該項目幾大核心產品正在進行方案深化設計階段。期內，集團亦通過與產業併購基金、一線房企強強合作以及輕資產管理輸出的模式，積極謀劃在鄭州等地的戰略佈局。其中，本集團通過簽訂長沙海昌歡樂海洋公園項目的管理輸出服務協議，首次嘗試輕資產異地擴張模式，為未來異地複製、擴展新項目提供新的借鑑。

## 業務前景

展望未來，本集團將積極貫徹落實既定中期戰略發展目標。存量項目方面，本集團將以提升游園體驗及收入利潤為導向升級改造存量項目，激活存量項目園區內外部閒置空間，完善商餐和多業態消費，繼續優化整體動線和景觀，提升公園品質，並制定相應的實施計劃及資本支出安排。還將通過自主研發及外引合作的模式，打造與主題公園業態協同的配套商業物業新產品。新項目方面，本集團將優化資源配置，加快推進上海及三亞項目的建設，積極推進項目開業運營的各項準備工作。此外，本集團將通過多種合作的形式，積極進駐目標戰略城市，進一步完善全國項目佈局。海洋文化創新業務方面，本集團繼續提升管理輸出業務的收入及利潤貢獻，並推進產品、服務標準化體系進程，按照既定方向積極拓展新業務。在自主IP研發成果的基礎上，進一步拓展業務發展新思路，力爭盡快實現對營收的貢獻。

## 財務回顧

### 收入

來自本集團公園營運分部的收入由二零一五年約人民幣1,295.8百萬元，增加約10.3%至二零一六年約人民幣1,429.1百萬元，主要由於本年公園的門票銷售收入較2015年小幅增長以及非門票業務收入有大幅增加所致，其中管理輸出業務收入約人民幣42.8百萬元。非門票業務收入由二零一五年約人民幣246.6百萬元，增加約45.8%至截至二零一六年約人民幣359.6百萬元。

來自本集團物業發展分部的收入由二零一五年約人民幣121.0百萬元，增加約82.3%至二零一六年約人民幣220.6百萬元。

綜上所述，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,649.7百萬元（二零一五年：約人民幣1,416.8百萬元），較上年度增加約16.4%。

### **銷售成本**

本集團的銷售成本由二零一五年約人民幣630.4百萬元，增加約18.7%至二零一六年約人民幣748.3百萬元，主要為與物業銷售相匹配的成本增加所致。

### **毛利**

本集團整體毛利上升約14.6%至約人民幣901.4百萬元（二零一五年：約人民幣786.5百萬元），而整體毛利率則下降至約54.6%（二零一五年：約55.5%），主要由於物業銷售毛利率下降所致。

本集團公園營運分部的毛利增加約11.5%至約人民幣798.9百萬元（二零一五年：約人民幣716.2百萬元），而公園營運分部的毛利率則由二零一五年的約55.3%改善至二零一六年的約55.9%，主要由於公園收入增加的同時本集團多數主題公園的經營開支相對穩定以及集團加強成本管控所致。

本集團物業發展分部的毛利上升約45.9%至約人民幣約102.5百萬元（二零一五年：約人民幣約70.3百萬元），而物業銷售毛利率約為46.5%（二零一五年：約58.1%），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二零一五年約人民幣263.1百萬元，減少約57.7%至二零一六年約人民幣111.3百萬元，主要由於2015年新增投資物業帶來較多的評估增值收益所致。

### **銷售及市場推廣開支**

本集團的銷售及市場推廣開支由二零一五年約人民幣117.2百萬元，增加約2.2%至二零一六年約人民幣119.7百萬元，與總收入的增加相匹配，銷售及市場推廣開支佔總收入的比率約7.3%（二零一五年：約8.3%）。

### **行政費用**

本集團的行政費用由二零一五年約人民幣269.6百萬元，增加約16.5%至二零一六年約人民幣314.1百萬元，主要由於上海、三亞項目的推進帶來行政費用的增加所致，行政費用佔總收入的比率約19.0%（二零一五年：約19.0%）。

## 財務成本

本集團的財務成本由二零一五年約人民幣154.2百萬元，減少約5.6%至二零一六年約人民幣145.6百萬元，主要由於本集團銀行貸款綜合付息率有所下降所致，財務成本佔總收入的比率約8.8%（二零一五年：約10.9%）。

## 所得稅開支

本集團的所得稅支出由截至二零一五年約人民幣213.1百萬元，下降約5.9%至二零一六年約人民幣200.5百萬元，主要由於非經常性損益變動帶來稅前利潤減少所致。

## 年內溢利

由於上文所述原因，本集團年內溢利由二零一五年約人民幣250.0百萬元，下降約12.8%至二零一六年約人民幣217.9百萬元，淨利潤率由二零一五年的約17.6%下降至二零一六年的約13.2%。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由二零一五年約人民幣230.6百萬元，下降約12.9%至二零一六年約人民幣201.0百萬元，主要由於2015年新增投資物業帶來較多的評估增值收益所致，若扣除該部份影響，2016年核心淨利潤同比增長33.1%至約人民幣224.3百萬元。

## 流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣2,247.9百萬元（二零一五年：約人民幣1,919.2百萬元）。本集團的現金及銀行存款約為人民幣873.5百萬元（二零一五年：約人民幣970.5百萬元），已抵押銀行結餘約為人民幣6.5百萬元（二零一五年：約人民幣6.5百萬元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團總權益約為人民幣4,218.8百萬元（二零一五年：約人民幣3,995.2百萬元）。總權益增加主要是由於本期稅後溢利增加所致。於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣2,901.6百萬元（二零一五年：約人民幣2,366.0百萬元）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的淨負債比率約為46.7%（於二零一五年十二月三十一日：約34.4%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借貸、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。截至二零一六年十二月三十一日的淨負債比率有所上升，主要是由於2016年貸款本金增加以及支付上海項目工程款項導致現金及現金等價物減少所致。



上述數字顯示，本集團擁有穩健財務資源，可應付其未來承擔及未來投資以進行擴展。董事會相信，現有財務資源將足夠讓本集團執行未來擴展計劃，而於有需要時，本集團亦能夠按有利條款獲取額外融資。

## 資本架構

截至二零一六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

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保*	<u>76,556</u>	<u>69,381</u>
	<u><b>76,556</b></u>	<u><b>69,381</b></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（二零一五年：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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣1,505.4百萬元（二零一五年：人民幣453.1百萬元），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管道。

## 僱員政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團合共約有2,758名全職僱員（二零一五年：2,529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。

## 結算日後事項

於結算日後發生之重大事項如下：

於二零一七年三月十日，本集團取得一筆於二零一八年三月到期，總額為人民幣300百萬元的計息銀行貸款。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一六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（「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守則的守則條文，惟下文所披露者除外。

根據守則的守則條文第A.1.1條，董事會應定期舉行會議，每年須按季至少召開四次董事會會議。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會曾分別於二零一六年三月、五月及八月舉行三次董事會會議。由於本公司的業務營運由執行董事管理監督，而執行董事不時透過電子方式與董事會其他成員舉行會議或溝通，以處理所有重大業務或管理事務，因此部份董事會決議案乃透過傳閱書面決議案的方式達成。本集團的業務、營運及管理在執行董事的管理監督下穩妥展開。本公司將確保日後遵守守則第A.1.1條守則條文的規定。

根據守則的守則條文第A.6.7條，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。然而，本公司所有非執行董事（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二零一六年六月二十七日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。

根據守則的守則條文第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均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（執行董事）獲正式委任為董事會主席的代表，亦出席股東週年大會。王旭光先生及曲程先生均須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，於回顧年內，彼等一直嚴格遵守標準守則。

## 審核委員會

於本公佈日期，審核委員會由三名獨立非執行董事，陳國輝教授、孫建一先生及張夢教授組成，全部成員均為獨立非執行董事。陳國輝教授為審核委員會主席。

審核委員會聯同董事及本公司外部核數師已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核全年業績。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一六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

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度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.haichangholdings.com](http://www.haichangholdings.com)。二零一六年年報將於適當時候寄發予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及信任，本人不勝感激。

代表董事會  
海昌海洋公園控股有限公司  
執行董事兼行政總裁  
王旭光

中華人民共和國大連，二零一七年三月二十二日

於本公佈日期，本公司的執行董事為王旭光先生、曲程先生及高杰先生；本公司的非執行董事為曲乃杰先生、井上亮先生及袁兵先生；而本公司的獨立非執行董事為陳國輝教授、孫建一先生及張夢教授。