

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)

截至二零一九年六月三十日止六個月中期業績公佈

財務摘要

截至二零一九年六月三十日止六個月公園收入同比提升 %達到人民幣
百萬元

截至二零一九年六月三十日止六個月門票收入同比提升 %達到人民幣
百萬元

截至二零一九年六月三十日止六個月錄得淨虧損人民幣 百萬元，而去年
同期則為淨利潤人民幣 百萬元

業績

海昌海洋公園控股有限公司(「本公司」)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」)截至二零一九年六月三十日止六個月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

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
收入		1,087,188	
銷售成本		(690,122)	()
毛利		397,066	
其他收入及收益		153,177	-
銷售及市場推廣開支		(106,666)	()
行政費用		(242,564)	()
金融及合約資產的減值虧損淨額		(9,789)	()
其他費用		(3,286)	()
財務成本		(243,515)	()
分佔一間聯營公司的虧損		(2)	()
除稅前(虧損) 溢利		(55,579)	--
所得稅支出		(35,784)	()
期內(虧損) 溢利		(91,363)	
歸屬於：			
母公司擁有人		(93,492)	-
非控股權益		2,129	()
		(91,363)	
母公司普通股權持有人應佔每股(虧損) 盈利			
基本及攤薄			
- 期內(虧損) 盈利(人民幣分)		(2.34)	

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一九年六月三十日止六個月

	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
期內(虧損) 溢利	<u>(91,363)</u>	<u> </u>
其他全面(虧損) 收益		
於其後期間可重新分類至損益賬的		
其他全面虧損(扣除稅項):		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(5,063)</u>	<u>()</u>
於其後期間可重新分類至損益賬的其他全面虧損淨額	<u>(5,063)</u>	<u>()</u>
於其後期間將不會重新分類至損益賬的		
其他全面收益(扣除稅項):		
換算海外業務的匯兌差額	<u>4,995</u>	<u> </u>
於其後期間將不會重新分類至損益賬的		
其他全面收益淨額(扣除稅項)	<u>4,995</u>	<u> </u>
期內其他全面(虧損) 收益(扣除稅項)	<u>(68)</u>	<u> </u>
期內全面(虧損) 收益總額	<u>(91,431)</u>	<u> </u>
歸屬於:		
母公司擁有人	<u>(93,560)</u>	<u> </u>
非控股權益	<u>2,129</u>	<u>()</u>
	<u>(91,431)</u>	<u> </u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零一九年六月三十日

二零一九年
六月三十日
(未經審核)
人民幣千元

二零一八年
十二月三十一日
(經審核)
人民幣千元

非流動資產

物業、廠房及設備	7,799,434	-
投資物業	2,702,600	-
使用權資產	1,768,294	-
預付土地租賃付款	-	-
無形資產	16,496	-
於一間聯營公司的投資	79,108	-
透過損益按公允價值列賬的金融資產	135,661	-
遞延稅項資產	68,149	-
長期預付款項及按金	423,783	-
應收關聯公司款項	63,700	-

非流動資產總額

13,057,225

流動資產

持作出售的已落成物業	204,000	-
發展中物業	686,065	-
存貨	42,506	-
貿易應收款項	197,874	-
合約資產	5,524	-
預付款項、其他應收款項及其他資產	233,164	-
透過損益按公允價值列賬的金融資產	300	-
應收關聯公司款項	18,658	-
已抵押結餘	21,674	-
現金及現金等值物	2,036,967	-

流動資產總額

3,446,732

中期簡明綜合財務狀況表
二零一九年六月三十日

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	1,751,185	
其他應付款項及應計費用	772,327	
應付關聯公司款項	21,075	
來自客戶墊款	10,136	
計息銀行及其他借款	2,533,116	-
政府補貼	65,490	
遞延收入	203	
應付稅項	183,404	
流動負債總額	5,336,936	
流動負債淨額	(1,890,204)	(--)
總資產減流動負債	11,167,021	
非流動負債		
計息銀行及其他借款	5,659,074	
政府補貼	869,172	
遞延收入	1,353	
遞延稅項負債	281,580	
非流動負債總額	6,811,179	
資產淨額	4,355,842	--
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	2,451	
儲備	4,256,388	
	4,258,839	
非控股權益	97,003	
總權益	4,355,842	--

中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

1. 公司資料

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 _____ m _____ m _____。

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、物業發展及投資、酒店營運及提供諮詢及管理服務。本公司董事認為，截至二零一九年六月三十日，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. 編製基準

截至二零一九年六月三十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 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，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

綜合基準

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：

- () 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- () 其他合約安排所產生的權利；及
- () 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料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。

倘事實和情況顯示本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表有關附屬公司的會計政策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()該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、()任何非控股權益的賬面值及()在權益內記錄的累計換算差額；並確認()已收取代價的公允價值、()任何保留投資的公允價值及()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須的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

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二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用的會計政策一致，惟採納自二零一九年一月一日起生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第 號之修訂	具有反向補償的提前還款特徵
國際財務報告準則第 號	租賃
國際會計準則第 號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第 號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第 號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至 二零一七年週期的年度改進	對國際財務報告準則第 號、 國際財務報告準則第 號、 國際會計準則第 號及 國際會計準則第 號之修訂

除如下文有關國際財務報告準則第 號「租賃」及國際財務報告詮釋委員會詮釋第 號「所得稅處理的不確定性」之影響所解釋外，新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料無關。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) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第 號取代國際會計準則第 號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第 號「釐定安排是否包括租賃」、常設詮釋委員會 - 詮釋第 號「經營租約 - 優惠」及常設詮釋委員會 - 詮釋第 號「評估涉及租賃法律形式交易的實質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一的資產負債表內模型下入賬處理所有租賃。根據國際財務報告準則第 號，出租人大致保留國際會計準則第 號的會計處理方法。出租人將繼續運用類似於國際會計準則第 號訂明的原則，把租賃分類為經營或融資租賃。因此，對於本集團為出租人的租賃，國際財務報告準則第 號並無造成任何財務影響。

本集團使用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第 號，初始應用日期為二零一九年一月一日。在此方法下，該準則獲追溯應用，而初始採納作為對於二零一九年一月一日保留盈利期初結餘作出調整的累計影響及二零一八年的比較資料並無被重列，且繼續根據國際會計準則第 號呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第 號，倘合約輸送權利可控制特定資產於一段時間內使用以換取代價，該合約便屬於或包含租賃。當客戶同時有權獲取幾乎全部從使用特定資產帶來的經濟利益及有權指示特定資產的使用，即表示控制權的輸送。本集團已選擇使用過渡簡易實際處理方法，容許該準則於初始應用日期僅應用於過往應用國際會計準則第 號及國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第 號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第 號及國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第 號並未識別為租賃的合約不予重新評估。因此，國際財務報告準則第 號項下租賃的定義，僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

於包含租賃部份的合約生效或被重新評估時，本集團將合約的代價分配至各租賃及非租賃部份，以其單獨價格為基準。本集團已採納承租人可以採納的簡易實務處理方法，即不把非租賃部份區分，以及將租賃及相關的非租賃部份(例如物業租賃的物業管理服務)入賬列為單一的租賃部份。

作為承租人 - 過往分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團就多項物業及土地訂有租賃合約。作為承租人，本集團過往根據對租賃是否將資產擁有權的絕大部份回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第 號，本集團應用單一方法，就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債，惟享有兩項有關低價值資產的租賃(按個別租賃選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的選擇性豁免。本集團已選擇不就()低價值資產的租賃；及()於生效日期租賃期為 個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團以直線法於租賃期內將與該等租賃有關的租賃付款確認為開支。

對過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按餘下租賃付款的現值(使用於二零一九年一月一日的增量借款利率折現)確認，並計入計息銀行及其他借款內。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並按與於緊接二零一九年一月一日前確認於財務狀況表內的租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額調整。所有此等資產於該日根據國際會計準則第 號接受減值評估。本集團已選擇於財務狀況表內分開呈列使用權資產。並無任何過往確認於融資租賃項下的租賃資產需自物業、廠房及設備重新分類。

就過往計入投資物業並按公允價值計量的租賃土地及樓宇(持有目的為賺取租金收入及 或達致資本增值)而言，本集團已繼續將其計入為於二零一九年一月一日的投資物業，並繼續應用國際會計準則第 號按公允價值計量。

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第 號時，已使用以下可選簡易實務處理方法：

- | 對租賃期於初始應用日期起計 個月內結束的租賃應用短期租賃的豁免
- | 倘合約包含延續 終止租賃的選擇權，於事後釐定租賃期
- | 對具有合理相若特徵的租賃組合應用單一折現率
- | 依賴實體透過於緊接二零一九年一月一日前應用國際會計準則第 號對租賃是
否有償作出的評估，作為替代進行減值檢討
- | 計量於初始應用日期的使用權資產時剔除初始直接成本

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第 號帶來的影響如下：

增加（減少）
人民幣千元
(未經審核)

資產

使用權資產增加

預付土地租賃付款減少

() 駱駝妙

新會計政策概要

自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第 號後，以下新會計政策取代截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表內所披露有關租賃的會計政策：

使用權資產

使用權資產於租賃生效日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。當使用權資產與於持作為發展中物業或持作出售的已落成物業的租賃土地的權益有關，則其後根據本集團有關「發展中物業」或「持作出售的已落成物業」的政策，按成本或可變現淨值(以較低者為準)計量。使用權資產的成本包括於生效日期或之前的已確認租賃負債、已產生的初始直接成本及已支付的租賃付款的金額，減去任何已收租賃優惠。除非本集團可合理肯定於租賃期結束時獲取租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產以直線法於估計可使用年期或租賃期(以較短者為準)折舊。使用權資產如符合投資物業的定義，便計入投資物業內。根據本集團有關「投資物業」的政策，相應的使用權資產初始按成本計量，其後按公允價值計量。

租賃負債

租賃負債於租賃生效日期按將於租賃期內支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質的固定付款)減任何應收租賃優惠、視乎指數或利率而定的可變租賃付款，以及預期將根據餘值擔保支付的款項。租賃付款亦包括可合理肯定本集團會行使的購買選擇權的行使價，以及就終止租賃(倘租賃期反映本集團行使終止選擇權)支付的罰款。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，倘無法輕易釐定租賃內隱含的利率，本集團會使用於租賃生效日期的增量借款利率。於生效日期後，租賃負債的金額會被調高以反映利息增加，並就已支付的租賃付款作出調減。此外，如有變更、因指數或利率變動以致未來租賃付款轉變、租賃期轉變、實際固定租賃付款轉變或購買相關資產的評估轉變，則租賃負債的賬面值會被重新計量。

釐定具有續租選擇權的合約的租賃期所運用的重大判斷

本集團將租賃期釐定為租賃的不可取消期限，連同延長租賃的選擇權(如可合理肯定予以行使)所涵蓋的任何期間，或終止租賃的選擇權(如可合理肯定不予行使)所涵蓋的任何期間。

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債(計入「計息銀行及其他借款」內)的賬面值及期內變動如下：

	使用權資產			租賃負債 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	預付土地 租賃付款 人民幣千元	總額 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	72,775	1,703,789	1,776,564	72,056
增加	-	-	-	-
折舊開支	()	()	()	-
利息開支	-	-	-	-
付款	-	-	-	()
於二零一九年六月三十日	<u>68,943</u>	<u>1,699,351</u>	<u>1,768,294</u>	<u>73,519</u>

- () 國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第 號解決當稅務處理涉及影響國際會計準則第 號的應用的不確定性時(泛指「不確定稅務狀況」)所得稅(即期及遞延)的會計法。該詮釋不適用於屬於國際會計準則第 號範圍以外的稅項或徵稅，其亦明確不包括與不確定稅務狀況相關利息及罰款有關的規定。該詮釋明確解決()實體應否分開考慮不確定稅務處理；()實體對稅務機關審查稅務處理所作出的假設；()實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及()實體如何考慮事實及情況的變化。採納該詮釋後，基於本集團的稅務遵從研究，本集團認為該詮釋並無對本集團的中期簡明綜合財務資料構成任何重大影響。

4. 經營分部資料

本集團的負債按集體基準管理。

由於本集團超過 %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 %的非流動資產位於中國內地，故並無呈列更多地區資料。

下表呈列本集團經營分部於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日分別的資產及負債資料。

二零一九年六月三十日	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	12,819,153	892,515	13,711,668
對賬： 公司及其他未分配資產			<u>2,792,289</u>
總資產			<u><u>16,503,957</u></u>
分部負債	-	-	-
對賬： 公司及其他未分配負債			<u>12,148,115</u>
總負債			<u><u>12,148,115</u></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	合計 人民幣千元
分部資產			-
對賬： 公司及其他未分配資產			<u>-</u>
總資產			<u><u>-</u></u>
分部負債			-
對賬： 公司及其他未分配負債			<u>-</u>
總負債			<u><u>-</u></u>

其他分部資料

下表呈列本集團經營分部於二零一九年及二零一八年一月一日至六月三十日六個月期間的支出資料。

截至二零一九年六月三十日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分佔一間聯營公司虧損 於損益表確認的減值虧損	()		()
折舊及攤銷 未分配 分部	-	-	-
資本開支* 未分配 分部	-	-	-
截至二零一八年六月三十日止六個月	公園營運 人民幣千元 (未經審核)	物業發展 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分佔一間聯營公司虧損 於損益表確認的減值虧損	()		()
折舊及攤銷 未分配 分部	-	-	-
資本開支* 未分配 分部	-	-	-

* 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。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收入	1,031,260	
來自其他來源的收入		
租金收入總額	55,928	
	<u>1,087,188</u>	<u></u>

來自客戶合約的收入的經分解收入資料

截至二零一九年六月三十日止六個月

分部	公園營運	物業發展	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
貨品或服務種類			
門票銷售	736,985	–	736,985
食品及飲品銷售	131,240	–	131,240
貨品銷售	48,186	–	48,186
園內遊樂收費收入	57,082	–	57,082
來自酒店營運的收入	34,664	–	34,664
諮詢、管理及遊樂收入	23,103	–	23,103
	<u>1,031,260</u>	<u>–</u>	<u>1,031,260</u>
來自客戶合約的收入總額			
地區市場			
中國內地	1,031,260	–	1,031,260
	<u>1,031,260</u>	<u>–</u>	<u>1,031,260</u>
確認收入的時間			
於一個時點移交貨品	179,426	–	179,426
隨著時間移交服務	851,834	–	851,834
	<u>1,031,260</u>	<u>–</u>	<u>1,031,260</u>
來自客戶合約的收入總額			
	<u>1,031,260</u>	<u>–</u>	<u>1,031,260</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月

分部

公園營運	物業發展	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)

貨品或服務種類

門票鋪亭訊 D 筍柚 S 掩天綆能虹藿

聘滴 S 掩天kg 翁翟襟 切崩蔗一綆 耳茲惇衿罨 f 赭 S

6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行貸款及其他借款的利息	278,207	
租賃負債的利息	2,215	
並非透過損益按公允價值列賬的金融負債的利息開支總額	280,422	
減：資本化利息	(36,907)	()
	<u>243,515</u>	<u>-</u>

7. 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 %(二零一八年： %)的稅率計提撥備。

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 %至 %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 %，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土地增值稅撥備的計算基準。

於綜合損益表內的所得稅為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期 - 中國內地：		
期內企業所得稅支出	42,195	-
土地增值稅	-	-
遞延	(6,411)	-
期內稅項支出總額	<u>35,784</u>	<u>-</u>

8. 母公司普通股權持有人應佔每股(虧損) 盈利

每股基本(虧損) 盈利金額乃按母公司普通股權持有人應佔期內(虧損) 溢利人民幣元(二零一八年：溢利人民幣元)，以及期內已發行普通股的加權平均數(二零一八年：股)計算。

每股基本(虧損) 盈利金額乃根據以下數據計算：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
(虧損) 盈利		
用作計算每股基本(虧損) 盈利的母公司 普通股權持有人應佔(虧損) 溢利	<u>(93,492)</u>	<u>-</u>
股份		
用作計算每股基本(虧損) 盈利的期內已發行普通 股的加權平均數	<u>4,000,000,000</u>	<u>-</u>

期內並無具攤薄潛力的已發行普通股，因此每股攤薄(虧損) 盈利金額與每股基本盈利金額相同。

9. 計息銀行及其他借款

	二零一九年六月三十日			二零一八年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (經審核)
流動						
租賃負債	6	2020	17,856			
其他貸款 - 有抵押	8-13	2020	372,827			
銀行貸款 - 有抵押	4-7	2020	1,409,912			
非流動銀行貸款的 流動部份 - 有抵押	5-7	2020	<u>732,521</u>			
			<u>2,533,116</u>			
非流動						
租賃負債	6	2020-2027	55,663			
其他貸款 - 有抵押	9-13	2019-2023	1,330,448			
銀行貸款 - 有抵押	5-7	2019-2033	<u>4,272,963</u>			
			<u>5,659,074</u>			
			<u>8,192,190</u>			

管理層討論及分析

行業概覽

二零一九年上半年，中美貿易摩擦加劇，世界經濟環境不確定性增強，中國經濟發展仍保持穩中有進的增長態勢。上半年國內生產總值 萬億元，按可比價格計算同比增長 %，其中全國社會消費品零售總額達到 萬億元，同比增長 %。上半年消費支出對經濟增長的貢獻率達到 %，拉動經濟增長 個百分點，消費對經濟發展的基礎性作用繼續鞏固。上半年居民人均消費支出 元，同比名義增長 %，維持快速增長趨勢。

國內旅遊市場方面，二零一九年上半年，國家出台個稅改革等多項相關政策激發居民消費潛力，在供給側改革取得階段性成果、居民消費持續升級等因素的驅動

蠖積韡顯症獬鄴廬稜訶七躡鑷轆積躡隳虬顛鞞彪 隳虬鑷譚鑷博諤ノ諷玳惓顛觀蚬豎

上半年國務院政府工作報告提出要「發展全域旅遊，壯大旅遊產業」，通過全面優化旅遊資源、基礎設施、旅遊功能、旅遊要素和產業佈局，激發旅遊市場主體活力和國民旅遊消費潛力，保證國內旅遊市場的持續發展。隨著近年來我國旅遊休閒市場的迅速成長，遊客對於高品質休閒的需求被不斷激發，國內旅遊服務日趨優質化，旅遊產品亦持續獲得升級改造，在國家政策的支持下，旅遊行業中對文化與旅遊、商業與娛樂的融合發展也在不斷深入。此外，大眾化的旅遊消費使得行業內產生出多樣化的創新業態，研學遊、夜間遊等新興分眾市場紛紛湧現，其中室內娛樂由於更加滿足年輕群體的聚會方式及消費習慣，成為新興旅遊市場中的關注焦點。近年來 類主題娛樂產品頻現，並呈現出主題化、細分化、品牌化的發展趨勢，據贏商大數據中心統計，預計截至二零一九年九月三十日，在全國 個重點監控城市、商業面積 萬平方米以上的購物中心中，室內樂園面積佔比已達到 %。隨著年輕群體逐漸成為旅遊消費中的主要力量，室內娛樂未來有望成為國內旅遊市場新的發展動能。

主題公園市場方面，在文娛消費升級的背景下，國家產業政策的支持和居民日漸提升的消費水平均為中國主題公園的發展提供了厚實的市場基礎。據全球諮詢集團 發佈的《中國主題公園項目發展預測報告》預計，二零二零年中國主題公園的遊客總量將超過美國，成為世界最大的主題娛樂市場，在二零二五年前國內完成建設的主題公園項目將至少達到 個。同時，蓬勃發展的中國市場也吸引到多個國際 加速佈局中國地區，帶動國內主題公園市場的熱度持續升溫，激烈的競爭也使得國內主題公園運營商更加注重新興技術以及獨特創意所帶來的入園體驗，進一步促進國內主題公園的品質升級。目前我國主題公園行業正處於黃金發展階段，良性競爭將帶來市場格局的持續優化，在主題公園市場增長潛力逐漸釋放的背景下，行業內的優質企業將加速跑出。

業務回顧

二零一九年上半年，隨著兩大新項目的平穩運營，本集團積極貫徹發展戰略部署，努力達成「中國第一海洋文化旅遊休閒品牌」的戰略目標。回顧期內，本集團重點開展了以下層面的工作：

本集團持續強化品牌影響力，圍繞核心產品，聚焦綜藝、娛樂、體育、異業跨界四維傳播模式，多元延伸品牌傳播內容及形式。與東方衛視真人秀節目《極限挑戰》戰略合作、應用娛樂名人、網紅、 等打造網紅目的地、深化影視劇拍攝基地合作、啟動代言、品牌異業聯動等，全面實現品牌影響力再提升，塑造國際化品牌形象。本集團持續參與夏季達沃斯、 亞洲博覽會、上海世界旅遊博覽會等行業重量級峰會，榮獲眾多國內各類獎項，開展「品牌體驗官」口碑建設。

本集團亦積極踐行企業社會責任，提煉「用愛包容所有」海昌公益主張，全面升級公益活動，塑造有溫度品牌口碑。整合資源，攜手權威媒體央視、新浪，公益機構壹基金、知名企業美團，奧運冠軍、愛心名人使者近千人等，開展「孤獨症兒童關愛計畫」、「小企鵝公益計畫」、藍絲帶宣言行動、科普講堂，公益音訊故事、公益跑等系列關愛活動，全面提升品牌公信力。聚焦動物保護、環保等主題內容，開展垃圾挑戰、斑海豹救治、地球一小時、環保知識問答等多維度公益科普內容傳播，持續踐行社會責任。期內，開展《海洋館常見生物圖鑒》編寫工作，完成科普展演創新 項，技術人員科普講解 餘場、時長約 小時，科普秀 餘場、時長約 小時，組織開展科普活動 次。持續發揮生物保護及救助基地優勢，上半年聯合行業主管部門累計救助大型海洋生物 種 頭 只，並在生物健康狀況達標後成功放生 頭 只，在國內外保育領域樹立了良好的企業公益及技術形象。完善公益基金會運營管理體系，大力開展海洋和水生生物生態環境保護等方面的科研合作、科普推廣及公益活動。

在動物保育方面，本集團持續強化生物保育技術優勢。截至目前，本集團生物保有量超 1 萬頭 只，生物保有量國內第一、國際領先，繁育大型珍稀極地及海洋動物 種 頭 只，包含國內首例進行人工哺乳的加州海獅飼育。完成重點技術人才梳理工作，建立「海昌海洋公園生物保育專家圖譜」。組織成立生物繁育、健康管理等專家工作小組，在人工繁育、生物健康、飼養環境優化、福利管理等方面，攻克多項技術難題，全面提升生物保育核心競爭力。期內，本集團加強業界合作與交流，召開海昌國際鯨豚繁育疾病醫療培訓班。與生物仿生科研機構合作，開展生物仿生科普科研合作項目。持續推進校企、科研院所合作項目，聯合開展多項研究課題，邀請國內知名行業技術專家開展聯合辦學授課，為企業培養專業後備技術人才。

期內，本集團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運營品質升級。演藝品質升級，核心海洋表演主題劇情與劇場品質持續升級，不斷探索演藝體驗消費模式，創新文化演藝類 新品牌。服務品質升級，對標國際一流樂園，升級高效運營管理理念並培訓學習，持續打造領先的運營服務水平。安全品質升級，完善安全監督管理平台與提升安全服務意識，建設全維度安全管控網絡，建立領先的運營安全管理系統。設施品質升級，各單元設施設備全面升級與開閉管理標準檢視升級，持續加強公司 管理 能力，建設可持續節能減排管理標準。圍繞品牌、傳播、銷售、客服優化線上自營平台運維管理標準及管理體系，初步構建線上品牌旅遊資產生態圈；豐富門票+二銷及景區酒店產品覆蓋，強化粉絲聚合效應應用。完善 促銷、主題包裝、推廣資源聯動機制，聚焦 打造專屬節點銷售。完善 呼叫中心服務體系，初步完成銷售功能搭建，上線 個月銷售額呈遞增趨勢。

期內，本集團旗下上海海昌海洋公園項目(下稱「上海項目」)運營平穩，品質及口碑不斷提升，運營表現符合管理層預期。其中，員工服務受到市場好評。期內，場景產品深化完善提升，漂流項目在二零一九年五月一日正式對外開放。自第二季度，在法定節假日期間全部開放夜場，暑假期間，每日開放夜場。通過一些列活動，如極地冰雪節、海派新春廟會、海昌海洋公園公益月啟動儀式、《極限挑戰》等，上半年整體新聞傳播 餘次，#上海海昌海洋公園#官方微博話題超億閱讀量，互聯網口碑好評呈上升趨勢，多次獲得大眾點評即時熱搜和綜合榜第一，收到廣泛關注。本集團旗下三亞海昌夢幻海洋不夜城項目(下稱「三亞項目」)於二零一九年一月二十日盛大開業，成為政府主推力薦的三亞夜間文旅新典範，為三亞首批「三亞全域旅遊研學旅行實踐教育基地」，「三亞之眼」摩天輪單項目成為三亞旅遊新地標。

積極構建「海昌文旅」輕資產品牌

期內，本集團整合原海昌文旅院及原管理輸出團隊，成立海昌文旅事業部，打造輕資產業務載體與平台，積極構建「海昌文旅」輕資產品牌。期內，新增管理輸出合同 份。截至目前，落地 項輕資產項目，已簽約合同共計 份，累計合同總額近 億元。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、南寧融晟海悅天地兩個項目目前為運營管理諮詢階段，運營狀況良好。湘江歡樂城海洋公園、水寨雪域項目仍在建設籌備階段。忻州田森匯約尼納極地海洋館於二零一九年六月開業，蘇州中鐵建花語江南水族箱於二零一九年四月正式啟用。

期內，本集團聚焦都市休閒產品研發，打造各種規模的 室內娛樂產品 - 以海洋文化、科普育樂、文化 為核心特色，打造面積範圍在 平方米的 室內遊樂園。蘇州海昌萌寵 作為海昌首個自營旗艦項目，自二零一八年七月開業至今，表現超管理層預期。年內，本集團計劃於南通、大連等地佈局多家自營項目。

自主知識產權(下稱「IP」)業務方面，本集團全方位強化從商標到形象的知識產權保護力度，為原創 順利發展保駕護航。積極探索海昌自主知識產權 對外授權業務模式，首次實現 變現。

業務前景

展望未來，本集團將繼續貫徹既定的發展戰略目標。存量項目方面，打造「區域旅遊目的地」的發展模式，升級改造，保持持續的穩健增長。針對上海項目和三亞項目，將通過各類型營銷活動，積極提升品牌美譽度和知名度。優化重點遊樂項目、暑假夜間產品、演藝項目，提高服務標準，降低營運成本，優化園內餐飲和商品，加強跨界合作。在建項目方面，穩步推進鄭州海昌海洋公園的報批報建以及工程建設工作。輕資產業務拓展方面，持續開發輕資產諮詢業務，完善對存量項目的管理和合作機制。完善與知名商業物業發展商的戰略合作，優質、高效推進 產品全國佈局，加快提升市場知名度和業務規模，積極構建「海昌文旅」輕資產品牌。

財務回顧

收入

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約人民幣_____百萬元，增加約 _____% 至截至二零一九年六月三十日止六個月期間的約人民幣_____百萬元。

財務成本

本集團的財務成本由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，增加約 %至截至二零一九年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，主要由於上海及三亞項目正式運營，利息費用停止資本化所導致。

所得稅支出

本集團的所得稅支出由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，減少約 %至截至二零一九年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，主要由於本集團的除稅前溢利減少所導致的。

期內溢利 期內虧損

由於上文所述原因，本集團期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，減少約 %至截至二零一九年六月三十日止六個月期間的期內虧損約人民幣 百萬元，淨利潤率由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約 %下降至截至二零一九年六月三十日止六個月期間約 - %。於同期間，母公司擁有人應佔溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月期間的約人民幣 百萬元，減少約 %至截至二零一九年六月三十日止六個月期間的母公司擁有人應佔虧損約人民幣 百萬元。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產約為人民幣 百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣 百萬元)。本集團的現金及銀行存款約為人民幣 百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣 百萬元)，已抵押銀行結餘約為人民幣 百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣 百萬元)。

於二零一九年六月三十日，本集團總權益約為人民幣 百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣 百萬元)。於二零一九年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借貸總額約為人民幣 百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣 百萬元)。

於二零一九年六月三十日，本集團的淨負債比率為 %(於二零一八年十二月三十一日： %)。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。截至二零一九年六月三十日止六個月的淨負債比率有所上升，主要是由於二零一九年上半年貸款本金增加所致。

上述資料顯示，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畫，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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司的股本由普通股(「股份」)組成。

或然負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
就本集團物業買家獲授按揭融資作出的擔保*	8,631	
	<u>8,631</u>	

* 本集團就若干銀行授予本集團持作出售已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起至個人買家簽訂抵押協議為止。

於期內，本集團並無因就授予本集團持作出售已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。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。

僱員政策

於二零一九年六月三十日，本集團合共有 名全職僱員(於二零一八年十二月三十一日)：

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，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。

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《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的證券上市規則》(「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。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司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，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。然而，除袁兵先生外，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二零一九年六月六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 條，董事會主席應出席本公司的股東週年大會，並邀

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，於截至二零一九年六月三十日止六個月，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陳國輝先生、孫建一先生及張夢女士組成，全部成員均為獨立非執行董事。陳國輝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二零一九年六月三十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二零一九年六月三十日止六個月之任何中期股息。

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

本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績公佈已刊載於聯交所網站及本公司網站 [www.himark.com](#)。

鳴謝

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

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，二零一九年八月二十七日

於本公佈日期，執行董事為王旭光先生、曲程先生及高傑先生；非執行董事為曲乃傑先生、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。