

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份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2024年12月31日止年度

全年業績公佈

### 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」或「海昌」或「海昌海洋公園」)截至2024年12月31日止年度之經審核綜合業績連同2023年之可比較數字。

## 合併損益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	1,818,358	1,816,842
銷售成本		<u>(1,399,393)</u>	<u>(1,359,387)</u>
毛利		418,965	457,455
其他收入及收益	6	103,829	306,497
銷售及分銷開支		(170,225)	(139,222)
行政費用		(719,290)	(469,794)
金融及合約資產的減值虧損			
撥回淨額		450	8,091
其他費用		(48,151)	(26,551)
財務成本	7	<u>(346,497)</u>	<u>(322,580)</u>
除稅前虧損	8	(760,919)	(186,104)
所得稅抵免	9	<u>11,408</u>	<u>4,197</u>
年內虧損		<u><u>(749,511)</u></u>	<u><u>(181,907)</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(739,719)	(197,259)
非控股權益		<u>(9,792)</u>	<u>15,352</u>
		<u><u>(749,511)</u></u>	<u><u>(181,907)</u></u>
母公司普通股權持有人應佔每股虧損	10		
基本及攤薄			
- 年內虧損(人民幣分)		<u><u>(9.12)</u></u>	<u><u>(2.43)</u></u>

## 合併全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損	<u>(749,511)</u>	<u>(181,907)</u>
其他全面收益（虧損）		
期後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額淨額	<u>(87,787)</u>	<u>(51,601)</u>
	<u>(87,787)</u>	<u>(51,601)</u>
將不會重新分類至損益的項目：		
將功能貨幣換算為呈列貨幣的匯兌差額	98,672	56,013
物業、廠房及機器重估收益	47,419	29,665
所得稅影響	<u>(11,855)</u>	<u>(7,416)</u>
	<u>134,236</u>	<u>78,262</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>46,449</u>	<u>26,661</u>
年內全面虧損總額	<u>(703,062)</u>	<u>(155,246)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(693,270)	(170,598)
非控股權益	<u>(9,792)</u>	<u>15,352</u>
	<u>(703,062)</u>	<u>(155,246)</u>

# 合併財務狀況表

2024年12月31日

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,237,390	6,523,087
投資物業		745,500	257,349
使用權資產		1,592,207	1,484,515
無形資產		21,030	22,140
透過損益按公允價值列賬的金融資產		38,504	36,915
遞延稅項資產		44,896	34,136
長期預付款項、應收款項及按金		872,331	146,630
發展中物業		299,996	299,849
<b>非流動資產總額</b>		<b>9,851,854</b>	<b>8,804,621</b>
<b>流動資產</b>			
持作出售的已落成物業		7,086	22,498
存貨		62,070	54,137
生物資產		4,071	7,005
貿易應收款項	11	50,622	46,209
預付款項及其他應收款項		227,334	395,687
分類為持作出售的投資物業		-	374,897
透過損益按公允價值列賬的金融資產		71,778	109,514
已抵押存款		-	5,912
銀行結餘及現金		64,738	1,702,264
<b>流動資產總額</b>		<b>487,699</b>	<b>2,718,123</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	1,035,049	735,561
其他應付款項及應計費用		755,433	681,465
來自客戶墊款		10,337	11,349
計息銀行及其他借款	13	1,560,983	1,403,535
租賃負債		27,353	35,087
政府補貼		13,439	13,678
應付稅項		38,024	34,827
<b>流動負債總額</b>		<b>3,440,618</b>	<b>2,915,502</b>

		2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
流動負債淨額		<u>(2,952,919)</u>	<u>(197,379)</u>
總資產減流動負債		<u>6,898,935</u>	<u>8,607,242</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	13	4,337,434	4,739,333
租賃負債		267,995	121,017
長期應付款項		23,575	771,141
政府補貼		377,191	390,844
遞延稅項負債		<u>77,440</u>	<u>66,545</u>
非流動負債總額		<u>5,083,635</u>	<u>6,088,880</u>
資產淨額		<u><u>1,815,300</u></u>	<u><u>2,518,362</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		2,489	2,489
儲備		<u>1,720,271</u>	<u>2,413,541</u>
		1,722,760	2,416,030
非控股權益		<u>92,540</u>	<u>102,332</u>
總權益		<u><u>1,815,300</u></u>	<u><u>2,518,362</u></u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 1. 一般資料

海昌海洋公園控股有限公司(「本公司」)為一間於2011年11月21日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

於截至2024年12月31日止年度，本集團在中華人民共和國(「中國」)從事以下主要業務：

- (b) 直至本公告日期，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；
- (c) 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；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。於2024年11月20日，本公司就潛在融資事項與一家產業基金訂立無法律約束力示意性條款清單，約定該產業基金擬認購本公司發行的可轉換債券1億美元。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月20日的公告。

本公司董事已審閱本集團涵蓋自2024年12月31日起計十二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，可於2024年12月31日起計十二個月內撥付其營運及應付其到期的財務責任。因此，董事信納，按持續經營基準編製合併財務報表為恰當。

儘管如此，本集團能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營，將取決於本集團能否在不久將來產生足夠的融資及經營現金流量，以及能否獲得金融機構及曲乃杰先生所擁有的關聯公司的持續財務支持。

倘本集團未能實現上述計劃及措施並持續經營，則須作出調整，將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，為任何可能產生的進一步負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在該等合併財務報表中。

### 3 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下於2024年1月1日開始的年度報告期間強制生效的國際財務報告準則之修訂，以編製合併財務報表：

國際財務報告準則第16號之修訂	售後回租中的租賃負債
國際會計準則第1號之修訂	負債的流動或非流動劃分
國際會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排

於本年度應用國際財務報告準則之修訂並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現造成重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類及計量之修訂 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則之修訂	國際財務報告準則會計準則年度改進 - 第11冊 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 <sup>4</sup>

- 1 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可見未來對合併財務報表造成任何重大影響。

## 4. 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，本集團的三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、開發主題公園週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；
- (b) 物業發展分部，從事物業發展、建築及銷售；及
- (c) 運營即服務分部，從事提供諮詢、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。

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的決策。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 虧損。

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、預付款項及其他應收款項、遞延稅項資產、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。

分部負債主要包括合約負債及租賃負債。

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，故並無呈列地區資料。

## 經營分部

截至2024年12月31日止年度

	公園營運 人民幣千元	運營即服務 人民幣千元	物業營運 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)				
銷售予外部客戶及總收入	<u>1,685,242</u>	<u>133,116</u>	<u>—</u>	<u>1,818,358</u>
分部收入總額				<u><u>1,818,358</u></u>
分部業績	359,211	59,754	—	418,965
對賬：				
未分配收入及收益				103,829
未分配開支				(937,216)
財務成本				<u>(346,497)</u>
除稅前虧損				<u><u>(760,919)</u></u>
分部資產	9,383,000	164,763	299,996	9,847,759
對賬：				
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
對賬：				
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>
其他分部資料				
折舊及攤銷				
未分配				5,078
分部	368,412	16,977	—	385,389
資本開支				
未分配				3,968
分部	407,667	53,562	—	461,229

截至2023年12月31日止年度

	公園營運 人民幣千元	運營即服務 人民幣千元	物業營運 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註5)				
銷售予外部客戶及總收入	1,687,376	129,466	—	1,816,842
分部收入總額				<u>1,816,842</u>
分部業績	444,096	13,359	—	457,455
對賬：				
未分配收入及收益				306,497
未分配開支				(627,476)
財務成本				<u>(322,580)</u>
除稅前虧損				<u>(186,104)</u>
分部資產	8,710,123	222,061	322,347	9,254,531
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>2,268,213</u>
總資產				<u>11,522,744</u>
分部負債	226,687	171,481	—	398,168
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>8,606,214</u>
總負債				<u>9,004,382</u>
其他分部資料				
於損益表確認的減值虧損撥回淨額	(8,722)	—	—	(8,722)
折舊及攤銷				
未分配				8,288
分部	361,159	35,798	—	396,957
資本開支				
未分配				18,745
分部	1,245,984	52,709	—	1,298,693

#### 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2024年12月31日止年度佔本集團收入超過10%。



截至2023年12月31日止年度

分部	公園營運 人民幣千元	運營即服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貨品或服務種類</b>			
門票銷售	902,753	–	902,753
食品及飲品銷售	247,577	–	247,577
貨品銷售	140,842	–	140,842
園內遊樂收費收入	177,245	–	177,245
來自酒店營運的收入	193,674	–	193,674
諮詢、管理及遊樂收入	–	129,466	129,466
總計	<u>1,662,091</u>	<u>129,466</u>	<u>1,791,557</u>
<b>地區市場</b>			
中國內地	<u>1,662,091</u>	<u>129,466</u>	<u>1,791,557</u>
<b>確認收入的時間</b>			
於一個時點移交貨品	389,811	–	389,811
於一段時間移交服務	<u>1,272,280</u>	<u>129,466</u>	<u>1,401,746</u>
總計	<u>1,662,091</u>	<u>129,466</u>	<u>1,791,557</u>

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：

	2024年 人民幣千元	2023年 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	226,687	51,993
來自酒店營運的收入	–	35
諮詢、管理及遊樂收入	<u>38,272</u>	<u>1,475</u>
總計	<u>264,959</u>	<u>53,503</u>

**(ii) 履約責任**

有關本集團的履約責任資料概述如下：

**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，惟通過旅行社出售的門票除外，其付款一般於交付門票起30至90日到期。

### 提供園內遊樂服務

履約責任隨著提供服務的時間滿足，一般客戶須於提供服務前預先付款。

### 酒店營運

履約責任隨著提供服務的時間滿足，一般客戶須於提供服務前預先付款。

### 提供諮詢、管理及遊樂服務

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12月31日分配至餘下履約責任(未滿足或部分未滿足)的交易價格金額如下：

	2024年	2023年
	人民幣千元	
一年內	<u>296,509</u>	<u>264,959</u>

所有已分配至餘下履約責任的交易價格其他金額預期將於一年內確認為收入。以上所披露的金額不包括受限制的可變代價。

## 6. 其他

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>收益</b>		
金融負債發生不導致終止確認的變更的收益	-	40,563
投資物業公允價值收益	49,330	48,647
出售一間聯營公司收益	-	48,000
	<u>49,330</u>	<u>137,210</u>
收益總額	<u>49,330</u>	<u>137,210</u>
其他收入及收益總額	<u>103,829</u>	<u>306,497</u>

## 7. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款的利息	299,759	288,559
租賃負債的利息	8,971	9,026
	<u>308,730</u>	<u>297,585</u>
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	308,730	297,585
減：資本化利息	(447)	(27,453)
	<u>308,283</u>	<u>270,132</u>
小計	308,283	270,132
其他財務成本：		
因時間過去而產生金融負債已折現金額的增加	38,214	52,448
	<u>38,214</u>	<u>52,448</u>
總計	<u>346,497</u>	<u>322,580</u>

## 8. 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除（計入）以下各項後達致：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已售商品成本	93,650	79,845
提供服務成本	1,305,169	1,278,891
物業、廠房及設備折舊	319,350	331,385
無形資產攤銷	5,078	8,288
金融資產減值淨額：		
- 貿易應收款項(減值撥回)減值淨額	(9,399)	950
- 計入預付款項及其他應收款項的金融資產減值 (減值撥回)淨額	8,949	(9,041)
	<u>(450)</u>	<u>(8,091)</u>
使用權資產折舊	66,039	65,572
不納入租賃負債計量中的租賃付款	574	651
核數師酬金	2,600	5,830
僱員福利開支：		
工資及薪金	373,376	377,756
花紅	5,950	16,149
退休計劃供款(界定供款計劃)	47,267	48,367
	<u>426,593</u>	<u>442,272</u>
租金收入	(33,180)	(25,285)
減：賺取租金收入的投資物業的直接運營開支 (包括維修及保養)	574	651
	<u>(32,606)</u>	<u>(24,634)</u>
出售一間聯營公司收益	-	(48,000)
匯兌差額淨額	1,144	13,770
存貨減值撥備(減值撥回)	131	(631)
物業、廠房及設備以及無形資產減值	190,361	-
終止確認租賃的收益	(5,077)	(62)
投資物業及分類為持作出售的投資物業之公允價值變動	(49,330)	(48,647)
生物資產公允價值變動	(1,008)	25
透過損益按公允價值列賬的金融資產之公允價值虧損	36,147	6,206
撇銷物業、廠房及設備以及無形資產項目的虧損	25,878	1,183
	<u>25,878</u>	<u>1,183</u>

## 9. 所得稅

截至2024年12月31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評稅溢利以25%(2023年12月31日：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作出撥備。

於合併損益表內的所得稅支出（抵免）為：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期 - 中國內地：		
年內支出	312	2,326
過往年度超額撥備	—	(2,750)
	<u>312</u>	<u>(424)</u>
遞延稅項	<u>(11,720)</u>	<u>(3,773)</u>
總計	<u><u>(11,408)</u></u>	<u><u>(4,197)</u></u>

## 10. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

年內每股基本虧損乃按母公司普通股權持有人應佔虧損，以及年內已發行普通股的加權平均數8,114,002,000股股份(2023年：8,104,147,056股股份)計算。

每股基本虧損金額乃根據以下數據計算：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
虧損		
用作計算每股基本虧損之母公司普通股權持有人應佔虧損	<u><u>(739,719)</u></u>	<u><u>(197,259)</u></u>
	股份數目	
	2024年	2023年
股份		
用作計算每股基本虧損之年內已發行普通股的加權平均數	<u><u>8,114,002,000</u></u>	<u><u>8,104,147,056</u></u>

截至2024年及2023年12月31日止年度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。

## 11. 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：

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
90日內	45,881	27,299
超過90日及1年內	729	1,339
超過1年	4,012	17,571
總計	<u>50,622</u>	<u>46,209</u>

## 12. 貿易應付款項及應付票據

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	935,049	1,401,731
應付票據	100,000	—
	<u>1,035,049</u>	<u>1,401,731</u>
減：非流動部分	—	(666,170)
流動部分	<u>1,035,049</u>	<u>735,561</u>

以下為基於發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
一年內	501,749	840,751
超過一年	433,300	560,980
總計	<u>935,049</u>	<u>1,401,731</u>

### 13. 計息銀行及其他借款

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>						
其他貸款 - 有抵押*	6-12	按要求或 2025年	231,578	7-12	2024年	96,065
銀行貸款 - 有抵押*	3-12	按要求或 2025年	357,629	3-5	2024年	317,904
長期銀行貸款的流動部分 - 有抵押	5-8	2025年	971,776	4-7	2024年	989,566
流動計息銀行及其他借款小計			<u>1,560,983</u>			<u>1,403,535</u>
<b>非流動</b>						
其他貸款 - 有抵押	7-12	2026年- 2028年	120,020	7-12	2025年- 2028年	164,993
銀行貸款 - 有抵押	4-6	2026年- 2033年	4,217,414	4-7	2025年- 2033年	4,574,340
非流動計息銀行及其他借款小計			<u>4,337,434</u>			<u>4,739,333</u>
總計			<u><u>5,898,417</u></u>			<u><u>6,142,868</u></u>

\* 計入其他貸款的流動部分中，約人民幣150,000,000元到期未償還。

\* 計入銀行貸款的流動部分中，約人民幣346,640,000元到期未償還。

## 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2024年12月31日，本集團在全國範圍內自持並運營7家以「海昌」為品牌、以海洋文化為主的大中型文旅項目。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文旅能力，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，我們還積極引入有影響力的知識產權(「IP」)，形成IP運營業務。通過持續地將我們的文旅能力和優秀的IP產品輸出到全國各地，我們希望能讓更多的消費者能夠充分享受到我們豐富且高質量的休閒文旅消費產品。我們的目標是成為一家讓大家玩得更好的公司，希望能打造一個「有夢\*有愛\*有快樂」的地方，不斷滿足人們對高質量文旅消費產品的需求。

2024年，得益於鄭州海昌海洋公園(「鄭州公園」)開始了完整年度運營，集團收入由截至2023年12月31日止十二個月的人民幣1,816.8百萬元增加到截至2024年12月31日止十二個月的人民幣1,818.4百萬元，增長約0.1%。

	截至12月31日止 十二個月	
	2024 人民幣千元	2023 人民幣千元
按業務劃分的收入		
公園運營	1,685,242	1,687,376
門票收入	895,153	902,753
園內消費 <sup>(註)</sup>	571,323	565,664
租金收入	33,180	25,285
酒店收入	185,586	193,674
文旅服務及解決方案	133,116	129,466
總計	<u>1,818,358</u>	<u>1,816,842</u>

註：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

截至2024年12月31日，本集團擁有並運營7家文旅項目。

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

鄭州公園於2023年下半年開業並開始貢獻業績，並在2024年實現完整年度的運營，抵銷了部分由外部環境導致的收入下降。截至2024年12月31日止年度，本集團旗下公園入園人次共計約1,079萬人，對比2023年同期增長16.1%。公園板塊收入為1,685.2百萬元。

2024年，面對複雜的外部經濟環境，我們的業務也受到了一定影響。在這樣的情況下，我們依然懷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資產的質量和可玩性。

例如，我們在上海公園成功舉辦了2024年中國美人魚公開賽暨國際精英賽，並在園內不斷推出新穎的「美人魚演藝」，提升了我們的品牌知名度和影響力；在鄭州公園，我們打造了「四海昌羆龍騰中國」、「海洋精靈季」、「極地納涼節」等節慶活動，收穫諸多好評。鄭州公園還在2024年春節期間衝上抖音遊玩本地周榜TOP1。

我們旗下多個公園、酒店榮獲攜程年度口碑榜•2024亞洲100親子景點、2024全球100親子樂園酒店、大眾點評2024必玩榜、必住榜，體現了市場和消費者對我們的認可。

值得一提的是，在2024年AECOM聯合主題娛樂協會TEA(Themed Entertainment Association)共同發佈《2023年全球主題公園及景點遊客量報告》，我們的上海公園入圍了亞太地區主題公園TOP20，我們的品牌得到了國際權威的關注和認可。

此外，我們還深化線上渠道建設，充分撬動平台資源。比如，我們不斷發力官方直播間運營，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。

期內，我們成功繁育大型極地海洋生物共計39隻 尾，包括鯨豚類1種3隻，鰭腳類5種17隻，北極陸生&萌寵類2種7隻，企鵝類3種10隻，鯊魚&鰻魚類1種2尾，首次實現港海豹繁育突破。

我們持續踐行公益活動，面向全球孤獨症家庭免費開放，開展「公益融合跑」、「不孤獨公益畫展」、「科學互動義診」等公益活動。國內首例成功救治的受傷擱淺短肢領航鯨，在三亞海昌生物保育中心接受145天細心保育守護恢復健康後，放歸大海。

我們在公園板塊深入落實我們的IP戰略。我們於2022年第一次將奧特曼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。我們於上海公園的奧特曼主題酒店，2024年入住率超過70%，節假日旺季時常實現100%入住率。在2024年1月，鄭州公園奧特曼主題酒店開業納客，開業首周全部預定滿房。我們將持續地引入優秀IP，並推動優質IP在其他主題公園的落地，這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資產。我們已在2024年簽約，於2025年開始出租部分文旅資產，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。根據業界權威機構TEA/AECOM發佈的《2023年全球主題公園及景點遊客量報告》，上海公園入圍亞太地區主題公園TOP20。期內，各小長假表現超同期，春節入園人次達27萬，單日最高客流量達5.2萬人次。上海公園的奧特曼主題酒店、度假酒店入選攜程2024全球Top100親子樂園酒店。期內，成功舉辦2024中國美人魚公開賽暨國際精英賽，園內系列「美人魚演藝」持續創新，獲評「2024主題公園卓越項目獎」。

我們的上海公園位於臨港新片區文商旅產業聚集區內，與周邊多個知名文旅體驗項目形成產業聚集效應。臨港新片區是以我們的上海公園、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擴張，以滿足更多的遊客對優質文旅的需求。上海公園二期 - 東方海洋項目，將涵蓋海洋探索中心、海洋主題酒店&航海王主題酒店、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：**新開業的鄭州公園成為業績增長的又一來源。期內，各小長假表現優秀，2024年春節期間沖上抖音遊玩本地周榜Top1。五一假期入園人次超16.5萬人次，單日最高客流量達3.8萬人次，各小長假期間酒店均滿房。2024年1月，鄭州公園奧特曼主題酒店開業納客，開業首周酒店客房全部預定滿房。海洋大秀《豫見海洋》在光影變幻間，實現海洋世界與河南悠久歷史的無縫對接，給遊客帶來驚艷的視聽感受和全新的沉浸觀感。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「幻樂之巖」，與豫或； 7疇縛讓如 凶

## 文旅服務及解決方案板塊

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文旅能力，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。

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，位於地鐵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年以後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15萬平米，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(「通州城建集團」)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，本集團與通州城建集團簽訂合作協議，年內北京項目已完成土地獲取。目前正在實施設計深化，已啟動基礎工程施工，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區。

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且實現收入併表。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，預計2025年內完成方案設計，2026年動工。

除此之外，目前採用輕資產模式的大型項目還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

我們已經在我們熟悉的細分賽道中初步建立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、商業物業等地面消費娛樂場景融合，實現IP+新場景的新業態。

	類型	規模	開業時間	
上海公園	奧特曼主題館	2,226m <sup>2</sup>	2022年7月	自有景區
上海公園	奧特曼主題酒店	105間房	2023年1月	自有景區
鄭州公園	奧特曼主題館	1,330m <sup>2</sup>	2023年9月	自有景區
鄭州公園	奧特曼主題酒店	105間房	2024年1月	自有景區
發現王國公園	奧特曼主題館	4,147m <sup>2</sup>	2023年5月	自有景區
上海公園	航海王主題館	820m <sup>2</sup>	2023年6月	自有景區
發現王國公園	航海王主題館	1,190m <sup>2</sup>	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>	2024年7月	非自有景區

除了主題公園外，我們在運營中發現度假酒店是IP落地的一個重要載體，未來我們會著重拓展IP酒店這條業務線。此外，我們也會探索IP主題館、IP主題店(FEC)、IP快閃店、IP賽事及嘉年華等不同形態的IP產品。期內，我們不僅實現IP+文旅的成熟模式不斷落地，也在探索IP+潮流文化的拓展方式，比如，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；並在多個城市落地IP主題零售店，落地的IP包括Line Friends、熊本熊及迷你世界，拓展多元發展模式。

## 未來展望

隨著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的支持。2025年政府工作報告將「大力提振消費」提至工作任務首位，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頂層設

計。這些政策的實施，不僅有助於修復消費者的信心和能力，更將激發旅遊消費活力，推動文旅行業的高質量發展，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。

在這樣的行業背景下，我們將堅定地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，未來兩年，隨著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持。我們將持續通過OAAS+IP運營模式構築未來發展的新引擎，為各地海洋館、海洋特色文旅項目、海洋度假區項目等提供全方位的服務和解決方案。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，通過由合作方負責土地獲取及投資建設、由海昌負責項目運營且實現收入併表的商業模式，快速推進OAAS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以及消費業態，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，我們擁有若干在推進中的OAAS項目。

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	2025	海昌自有並運營
上海公園二期 - 東方海洋項目	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	2029	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

相信通過上述戰略舉措，我們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2024年12月31日止年度，本集團錄得營業額約人民幣1,818.4百萬元(2023年：約人民幣1,816.8百萬元)，較上年度增長約0.1%，主要由於鄭州公園貢獻全年業績，OAAS項目增加，抵銷了部分因外部不利影響帶來的收入下降所致。

	截至12月31日			
	2024		2023	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按業務劃分的收入				
公園運營	1,685,242	92.7%	1,687,376	92.9%
文旅服務及解決方案	133,116	7.3%	129,466	7.1%
總計	<u>1,818,358</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,816,842</u>	<u>100.0%</u>

來自本集團公園營運分部的收入由2023年約人民幣1,687.4百萬元降低約0.13%至2024年約人民幣1,685.2百萬元。

來自本集團文旅服務及解決方案分部的收入由2023年約人民幣129.5百萬元上升約2.8%至2024年約人民幣133.1百萬元，主要由於解決方案項目增加所致。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由2023年約人民幣1,359.4百萬元，提升約2.9%至2024年約人民幣1,399.4百萬元，乃由於新開業的鄭州公園在2024年經歷第一個完整運營年度，成本相應增加所致。

### 毛利

截至2024年12月31日止年度，本集團的整體毛利約為人民幣419.0百萬元(2023年：毛利約人民幣457.5百萬元)，整體毛利率約為23.0%(2023年：毛利率約25.2%)，主要由於由於新開業的鄭州公園在2024年經歷第一個完整運營年度，成本相應增加導致。

### 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由2023年約人民幣306.5百萬元，減少約66.1%至2024年的約人民幣103.8百萬元，主要由於期內未產生出售一間關聯公司收益以及金融資產股息收入所致。



下表為呈列期間經調整EBITDA的調節：

	2024 人民幣千元	2023 人民幣千元
息稅前利潤（虧損）	(415,090)	102,282
- 折舊攤銷	390,467	405,245
- 物業、廠房及設備以及無形資產減值	190,361	-
- 持作出售的已落成物業減值	-	-
調整後EBITDA利潤	<u>165,738</u>	<u>507,527</u>

### 資本開支

我們的主要資本開支包括公園建設、公園改造及設備更新。我們的資本開支資金來源於我們的內部資源、銀行借款及租賃。截至2023年及2024年12月31日止年度本集團資本開支金額分別為人民幣1,317.4百萬元及人民幣798.3百萬元。

### 流動資金及財務資源

於2024年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣487.7百萬元（2023年：約人民幣2,718.1百萬元）。於2024年12月31日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣64.7百萬元（2023年：約人民幣1,702.3百萬元）。

於2024年12月31日，本集團總權益約為人民幣1,815.3百萬元（2023年：約人民幣2,518.4百萬元）。於2024年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣5,748.4百萬元（2023年：約人民幣6,142.9百萬元）。於2024年12月31日，本集團的租賃負債總額約為人民幣295.3百萬元（2023年：約人民幣156.1百萬元）。

於2024年12月31日，本集團的淨負債比率約為329.4%（於2023年12月31日：約182.5%）。本集團淨負債包括計息銀行及其他借款及租賃負債，減現金及現金等值物。

基於上述數字顯示以及本集團進行中的銀行續借及潛在投資者合作等事宜，本集團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2024年12月31日止年度，本公司的股本僅由普通股組成。

## 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2024年12月31日，本集團若干銀行賬戶涉款人民幣11,464,000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2024年12月31日止年度，本集團的資本承擔約為人民幣715.8百萬元(2023年：人民幣643.6百萬元)，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2024年12月31日，本集團合共有3,267名全職僱員(2023年：3,725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。本集團與其僱員須按有關法律及法規列明的比率向社會保險計劃(包括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

除全年合併財務資料所披露者外，截至2024年12月31日止年度，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平的企業管治，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」)第二部分守則條文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。

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2024年12月31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(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事，朱玉辰先生、王軍先生及沈涵女士組成。朱玉辰先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱及討論截至2024年12月31日止年度的全年業績及業績公佈。

## 核數師

截至2024年12月31日止年度的合併財務報表已由國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)審核。由於我們未能與安永會計師事務所(「安永」)就本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表之審核的建議審核費用達成一致，安永已辭任本公司核數師，自2024年12月6日起生效。國衛已獲委任為本公司核數師，自2024年12月6日起生效，以填補安永辭任後的臨時空缺。

## 核數師工作範圍

本集團核數師國衛會計師事務所有限公司已將本公告所載有關本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表以及相關附註的數字與本集團該年度的經審核合併財務報表所列載數額核對一致。國衛會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成核證聘用，因此國衛會計師事務所有限公司並未對初步公告發表任何意見或發出任何核證結論。

## 核數師報告摘錄

獨立核數師已就本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表出具無保留審計意見，惟於核數師報告中載有「與持續經營有關的重大不確定性」章節。下文摘錄自有關本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表的核數師報告。

## 意見

吾等認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2024年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 與持續經營有關的重大不確定性

吾等謹請 閣下注意合併財務報表附註2，當中表明 貴集團於截至2024年12月31日止年度產生淨虧損人民幣749,511,000元，且截至該日， 貴集團的流動負債淨額為人民幣2,952,919,000元。此外，年內有約人民幣496,640,000元的銀行及其他借款到期未償還。該等情況，連同合併財務報表附註2所載的其他事項，表明存在重大不確定性，可能會對 貴集團的持續經營能力構成重大疑慮。吾等的意見並不因上述事項而修改。

## 股息

董事會不建議派付截至2024年12月31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2024年12月31日止年度之全年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)。2024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，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，對於本公司各位股東、業務夥伴、客戶及專業顧問的支持，董事會不勝感激。

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3月28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；獨立非執行董事為朱玉辰先生、王軍先生及沈涵女士。