





概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載數據的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言重要的所有數據，其內容受本文件全文的限制，並應與之一併閱讀。閣下在決定[編纂]於[編纂]前，務請細閱本文件全文。

概覽

我們是一家業務遍及全球的酒店集團。截至2025年12月31日，我們已經開業的酒店家數達到14,132家，客房間數1,368,057間，覆蓋31個省、市及自治區339個城市，在中國大陸境外覆蓋57個國家或地區（歐洲、亞洲（不包括中國）、非洲、美洲）的多品牌跨國酒店集團。

截至最後實際可行日期，我們主要酒店品牌如下：

高端及以上 UPSCALE AND ABOVE	
中高端 UPPER MIDSCALE	
中端 MIDSCALE	
經濟型 ECONOMY	

「錦江」品牌最早可追溯至我們於1935年成立的「錦江茶室」，距今已有90年歷史。1951年，我們的錦江飯店成立，自成立以來，接待過150多個國家及地區的500多名國家元首及政府官員。我們於1994年在上海證券交易所上市B股，使我們成為第一家在中國證券交易所公開上市的酒店集團，並且我們的A股自1996年起在上海證券交易所上市及交易。

多年來，我們已在構建了全面的品牌矩陣。我們於1997年打造國內首個經濟型品牌「錦江之星」，並於2016年收購國內首批中端連鎖品牌之一「維也納酒店」。我們於2015年收購Groupe du Louvre，於2016年收購鉅濤集團及維也納酒店集團，於2023年收購錦江酒管。這將我們的品牌組合擴展至高端及以上市場產品。截至2025年12月31日，我們已擁有10個超過500家開業酒店的酒店品牌，該10個品牌中五個已超過千家規模。該等品牌均覆蓋經濟型至中高端品牌。在我們的品牌矩陣中，「錦江之星」、「7天」及「7天優品」為我們於中國酒店市場的主要經濟型酒店品牌，「維也納系」、「麗楓」、「希爾頓歡朋」及「希岸」則為我們於中國酒店市場的主要中端及以上酒店品牌。此外，我們在中高端和中端市場推出了「錦江都城」、「喆啡」和「原拓」等酒店品牌；以及在高端及以上市場推出了我們的酒店品牌「J」。我們亦分別在2011年、2017年及2025年推動「錦江之星」、「7天優品」和「錦江都城」進軍東南亞市場。我們亦積極支

概 要

持促進海外酒店品牌在中國本土化。例如，我們將Groupe du Louvre的Campanile、Kyriad等海外品牌引入中國，並通過與錦江國際收購的麗笙酒店集團簽訂管理許可協議，在中國管理及運營「麗笙系」品牌酒店。同時，國際酒店集團（例如希爾頓集團）已與我們合作，旨在增強其品牌（例如「希爾頓歡朋」）在中國的影響力。我們與雅詩閣成立了合資公司，進一步開拓在酒店式公寓領域的合作。

業務模式

我們的酒店營運及管理業務以兩種業務模式開展，即(i)自有及租賃模式（「自有及租賃」）酒店；以及(ii)特許經營及管理（「特許經營及管理」）酒店。在自有及租賃模式下，我們擁有或租賃酒店物業並直接經營酒店，收入主要來自客房住宿及餐飲銷售並同時承擔所有營運成本。在特許經營及管理模式下，酒店擁有人獲授權使用我們的品牌及系統，收入來自特許經營費或管理費而非酒店營運收入。特許經營及管理模式包括特許經營酒店（在此模式下，酒店業主保留全權負責日常營運及由我們提供品牌授權及支持服務）及管理酒店（在此模式下，我們根據管理協議承擔直接營運控制權，而酒店業主則通常承擔資本開支）。與自有及租賃模式相比，特許經營及管理模式令本集團得以以較低的資本密集度進行擴張，同時根據安排維持不同程度的營運參與。下表載列所示期間按我們管理及營運的不同酒店類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國自有及租賃酒店						
— 高端及以上酒店品牌 ...	83,480	0.6	87,229	0.6	91,075	0.7
— 中高端酒店品牌	1,113,360	7.6	897,786	6.4	787,337	5.7
— 中端酒店品牌	460,625	3.1	417,441	3.0	442,029	3.2
— 經濟型酒店品牌	2,028,592	13.8	1,611,780	11.5	1,443,805	10.5
小計	3,686,057	25.2	3,014,237	21.4	2,764,246	20.0
海外自有及租賃酒店						
— 中端及以上酒店品牌 ...	489,345	3.3	472,917	3.4	579,185	4.2
— 經濟型酒店品牌	3,031,122	20.7	3,056,312	21.7	2,457,901	17.8
小計	3,520,467	24.0	3,529,229	25.1	3,037,086	22.0
總計（自有及租賃）	7,206,524	49.2	6,543,466	46.5	5,801,332	42.0
中國特許經營及管理酒店 ..	5,467,780	37.3	5,492,461	39.1	6,098,457	44.2
海外特許經營及管理酒店 ..	743,365	5.1	693,204	4.9	764,361	5.5
總計（特許經營及管理） ...	6,211,145	42.4	6,185,665	44.0	6,862,818	49.7
其他	1,231,710	8.4	1,333,850	9.5	1,146,682	8.3
總計	14,649,379	100.0	14,062,981	100.0	13,810,832	100.0

截至2025年12月31日，我們的酒店網絡覆蓋18,215家酒店，包括14,132家開業酒店和4,083家在建酒店。在14,132家開業酒店中，(i)613家為自有及租賃酒店，及(ii)13,519家為特許經營及管理酒店。在4,083家在建酒店中，(i)八家為自有及租賃酒店，及(ii)4,075家為特許經營及管理酒店。

概 要

市場競爭

受以下主要因素驅動：(i)商務與休閒旅遊需求攀升；(ii)交通便利性提升與持續城市化；及(iii)技術發展驅動數字化轉型，全球及中國酒店市場競爭激烈。我們認為我們的競爭主要基於品牌知名度、聲譽、地理位置、客人滿意度、房價、服務範圍和質量、設施和住宿質量、地理覆蓋、預訂系統的便捷性。我們的主要競爭對手為其他酒店集團，包括在我們所經營的每個市場中擁有知名且廣受認可品牌的其他大型連鎖酒店，以及各種獨立酒店。我們還面臨著住宿平台和酒店式公寓的競爭。

客戶及供應商

我們的客戶主要為(i)我們自有及租賃酒店的個人客戶及企業客戶，(ii)我們特許經營及管理酒店的投資者，及(iii)使用供應鏈服務的業務夥伴。於往績記錄期間各年度來自我們相關五大客戶的收入為人民幣119.1百萬元、人民幣178.1百萬元及人民幣191.6百萬元，分別佔我們總收入的0.8%、1.3%及1.4%。我們的供應商主要為我們酒店物業的出租人以及提供酒店供應品及我們營運所需配套服務的供應商。於往績記錄期間各年度，來自我們相關五大供應商的採購額為人民幣637.7百萬元、人民幣689.9百萬元及人民幣569.1百萬元，佔各同年度我們總採購額的16.2%、16.2%及14.8%。

優勢及戰略

我們相信以下競爭優勢對我們的成功至關重要，並使我們在競爭對手中脫穎而出：(i)我們是一家業務遍及全球的酒店集團。(ii)我們以特許經營及管理酒店為主的輕資產業務模式；(iii)我們全方位的酒店品牌組合；(iv)我們具備收購及整合跨文化酒店方面的往績記錄；(v)透過中央預訂系統及會員體系提升我們的業績表現；(vi)我們正持續推進數字化轉型，以提升運營效率及用戶體驗；(vii)我們由一支經驗豐富的管理團隊領導；以及(viii)我們獲得控股股東錦江國際的鼎力支持。我們將推行以下策略：(i)拓展全球網絡並鞏固現有力量；(ii)繼續通過輕資產商業模式擴大我們的業務；及(iii)繼續強化品牌組合。

風險因素

我們的業務運營及[編纂]涉及若干風險和不確定性，這些風險和不確定性載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]我們的H股前，應細閱該節的全部內容。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們經營所在行業競爭激烈，倘我們無法在競爭中取得成功，我們的收入、利潤或市場份額或會受到不利影響；(ii)我們的業務對全球經濟狀況及我們酒店所在市場（尤其是中國及歐洲）的經濟狀況較為敏感。全球經濟嚴重或長期低迷可能對我們的收入及經營業績造成重大不利影響；(iii)倘我們的品牌組合品牌形象價值或聲譽受損，可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響；(iv)我們的成功或會受到我們的特許經營及管理酒店之表現的不利影響。我們特許經營及／或管理協議的終止或不能續訂或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；(v)我們的商譽可能遭受減值虧損；(vi)我們的無形資產可能遭受減值虧損；及(vii)我們面臨著與國際業務相關的風險。如果我們無法有效管控這些風險，我們的經營業績、財務狀況、業務和前景可能會受到重大不利影響。

概 要

COVID-19的影響

COVID-19的爆發對中國及全球經濟造成影響。於2022年公共衛生事件反覆期間，中國政府實施了一些抗疫限制措施，導致社交及商業活動減少，進而對中國酒店業以及我們的酒店營運及管理業務造成負面影響。因此，我們於2022年錄得業務衰退，我們的收入、入住率及RevPAR亦低於2023年。鑒於2023年經濟復甦，尤其是COVID-19後休閒旅遊和商務旅行的需求增加，我們的業務攀升。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19公共衛生事件並無對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

與我們控股股東的關係

截至最後實際可行日期，(i)錦江資本（錦江國際的全資子公司）直接持有我們已發行股份總數約45.20%；(ii)錦江國際香港投資管理（錦江國際香港的全資子公司，而錦江國際香港則由錦江國際通過錦江資本最終全資擁有）直接持有我們已發行股份總數約2.05%；及(iii)錦江國際最終由上海市國資委擁有90.00%，並由上海市財政局擁有10.00%。

根據上市規則及《新上市申請人指引》第1.1C章，錦江國際、錦江資本、錦江國際香港及錦江國際香港投資管理構成我們的控股股東，截至最後實際可行日期，合共持有我們已發行股份總數約47.26%。緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將合共持有我們約[編纂]%的股份（假設[編纂]未獲行使，且本公司的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動）。因此，[編纂]後，彼等仍將為本公司的控股股東（定義見上市規則）。

經考慮本文件「與我們控股股東的關係－獨立於控股股東」一節所載的因素，董事認為，本集團於[編纂]完成後有能力獨立於我們的控股股東開展業務。儘管錦江國際集團（透過其全資子公司麗笙酒店集團）與本集團在酒店投資、營運及管理業務方面存在若干重疊，惟董事認為，本集團的整體酒店品牌定位、地域重點及管理團隊均與麗笙酒店集團不同，且本集團的酒店營運規模遠大於麗笙酒店集團，故存在明確的業務區分。我們已取得錦江國際發出的各項不競爭承諾，以避免與本集團產生實際及潛在的業務競爭。我們已採納具體措施，並將進一步採納措施及政策，以維持業務區分及獨立性。有關詳情，請參閱本文件「與我們控股股東的關係－獨立於控股股東－業務獨立」。

本集團與錦江國際集團已訂立若干持續關連交易。有關詳情，請參閱本文件「關連交易」。就該等持續關連交易而言，經考慮本文件「與我們控股股東的關係－獨立於控股股東－運營獨立」一節所載的因素，董事認為本集團並無對控股股東構成重大倚賴。

概 要

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	14,649,379	100.0	14,062,981	100.0	13,810,832	100.0
銷售成本	(8,674,289)	(59.2)	(8,660,888)	(61.6)	(8,646,295)	(62.6)
毛利	5,975,090	40.8	5,402,093	38.4	5,164,537	37.4
其他收入淨額	451,340	3.1	372,470	2.6	205,845	1.5
銷售及市場推廣開支	(1,160,020)	(7.9)	(1,067,590)	(7.6)	(1,006,244)	(7.3)
行政開支	(2,744,958)	(18.7)	(2,546,487)	(18.1)	(2,269,526)	(16.4)
研發成本	(24,393)	(0.2)	(24,231)	(0.2)	(26,894)	(0.2)
貿易及其他應收款項 減值(虧損)/撥回	(54,674)	(0.4)	(129,848)	(0.9)	(7,902)	(0.1)
經營溢利	2,442,385	16.7	2,006,407	14.3	2,059,816	14.9
融資成本	(900,461)	(6.1)	(913,319)	(6.5)	(728,629)	(5.3)
出售子公司淨收益	-	-	415,458	3.0	103,463	0.7
金融工具公允價值變動	160,962	1.1	42,221	0.3	(46,981)	(0.3)
分佔合營企業及聯營 公司溢利減虧損	90,443	0.6	94,283	0.7	79,627	0.6
除稅前溢利	1,793,329	12.2	1,645,050	11.7	1,467,296	10.6
所得稅	(516,145)	(3.5)	(500,744)	(3.6)	(477,914)	(3.5)
年/期內溢利	1,277,184	8.7	1,144,306	8.1	989,382	7.2
以下各項應佔：						
本公司權益股東	1,001,746	6.8	911,031	6.5	925,461	6.7
非控股權益	275,438	1.9	233,275	1.7	63,921	0.5
年/期內溢利	1,277,184	8.7	1,144,306	8.1	989,382	7.2
年/期內其他全面收益						
將不會重新分類至損益的項目：						
重新計量界定福利計劃義務... 以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益 — 公允價值儲備變動 淨額(不可劃轉)	2,832	0.0	(2,130)	(0.0)	635	0.0
	3,004	0.0	5,672	0.0	3,787	0.0
	5,836	0.0	3,542	0.0	4,422	0.0
其後可能重新分類至損益的項目：						
換算以下各項的匯兌差額：						
— 海外子公司財務報表	4,855	0.0	(22,053)	(0.2)	67,248	0.5
— 其他	(104)	(0.0)	(123)	(0.0)	(74)	(0.0)
	4,751	0.0	(22,176)	(0.2)	67,174	0.5
年/期內其他全面收益	10,587	0.1	(18,634)	(0.1)	71,596	0.5
年/期內全面收益總額	1,287,771	8.8	1,125,672	8.0	1,060,978	7.7

概 要

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表，我們還通過加回(i)所得稅、(ii)融資成本淨額，及(iii)折舊及攤銷使用EBITDA (非香港財務報告準則指標) 作為額外的財務指標，該等指標並非香港財務報告準則所要求或根據香港財務報告準則編製。我們認為該等指標能為[編纂]和其他人士提供實用資料，幫助其以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈報的EBITDA (非香港財務報告準則指標) 可能與其他公司呈報的同類指標不可比。這些非香港財務報告準則指標作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與根據香港財務報告準則所報告的我們的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其作為替代分析。

下表載列截至所示期間利潤與所示年度EBITDA (非香港財務報告準則指標) 的對賬明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利與EBITDA (非香港財務報告準則指標) 的對賬			
年內溢利	1,277,184	1,144,306	989,382
加：			
所得稅	516,145	500,744	477,914
融資成本	900,461	913,319	728,629
減：利息收入	208,577	160,682	97,893
折舊及攤銷	2,229,998	2,224,395	2,194,808
EBITDA (非香港財務報告準則指標)	4,715,211	4,622,082	4,292,840

附註：

- (1) 折舊及攤銷金額包括物業、廠房及設備的折舊、無形資產的攤銷，以及使用權資產的折舊。

收入

我們的收入由2023年的人民幣14,649.4百萬元減少至2024年的人民幣14,063.0百萬元，並其後減少至2025年的人民幣13,810.8百萬元，主要由於我們戰略性地關停部分自有及租賃酒店以符合我們的輕資產模式的戰略，以及充滿挑戰的海外市場環境導致我們的收入有所下降所致。

毛利及毛利率

於2023年、2024年及2025年，我們的毛利率為40.8%、38.4%及37.4%，我們的毛利由2023年的人民幣5,975.1百萬元減少至2024年的人民幣5,402.1百萬元，並其後減少至2025年的人民幣5,164.5百萬元，主要由於我們自有及租賃酒店的收入因上述戰略性退出而減少，以及我們的自有及租賃酒店以及特許經營及管理酒店均因海外市場環境導致RevPar減少，而我們的成本則相對穩定。

年內溢利

於2023年、2024年及2025年，我們的年內溢利分別為人民幣1,277.2百萬元、人民幣1,144.3百萬元及人民幣989.4百萬元。淨利潤的減少歸因於主要來自出售資產的非經常性收入減少及受當前市場狀況影響導致的收入下滑。我們的淨利潤率分別為8.7%、8.1%及7.2%。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	37,036,166	33,654,453	34,018,631
流動資產總值	13,550,870	12,455,515	11,886,273
流動負債總額	(12,671,908)	(13,981,552)	(11,911,821)
非流動負債總額	(20,554,555)	(16,445,910)	(17,717,945)
淨流動(負債)/資產	878,962	(1,526,037)	(25,548)
淨資產	17,360,573	15,682,506	16,275,138
非控股權益	683,538	273,948	270,609

截至2024年12月31日，我們擁有淨流動負債人民幣1,526.0百萬元，而截至2023年12月31日，我們處於淨流動資產狀況，主要歸因於定期存款與貿易及其他應收款項減少，以及我們的貸款及借款與貿易及其他應付款項增加。截至2025年12月31日，我們擁有淨流動負債人民幣25.5百萬元，主要由於償還貸款及借款導致我們的流動負債大幅減少。此改善主要歸因於貸款及借款減少，這是由於(i)將一年內到期的長期借款延期至一年以上，及(ii)償還貸款及借款。

於往績記錄期間，我們的資產淨值出現波動，其可歸因於經常性盈利率、股權交易及其他全面收益變動的共同影響，有關詳情載於2023年、2024年及2025年的綜合權益變動表。例如，我們的權益股東應佔溢利於2024年由2023年的人民幣1,001.7百萬元減少至人民幣911.0百萬元，而其他全面虧損為人民幣17.4百萬元。我們完成收購Lavande Holdings Limited及鉅濤的其他兩間子公司的全部剩餘非控股權益，導致資本儲備減少人民幣1,315.7百萬元。年內已宣派及批准股息為人民幣662.5百萬元。於2024年8月，我們以人民幣189.1百萬元購回8,000,000股股份，作為我們受限制股份獎勵計劃(RSIP)的一部分，並確認為庫存股及減少權益。根據RSIP授出受限制股份產生一筆以股份為基礎的付款開支人民幣4.1百萬元。該等因素導致截至2024年12月31日的權益總額進一步減少至人民幣15,682.5百萬元。我們的權益股東應佔溢利其後於2025年增加至人民幣925.5百萬元，其他全面收益為人民幣79.6百萬元，主要因為有利的外幣換算差異。期間內已宣派及批准股息為人民幣405.9百萬元，使期末應付股息增加。由於RSIP項下2,625,259股受限制股份作廢，我們亦撥回先前已確認的以股份為基礎的付款開支人民幣4.1百萬元。因此，截至2025年12月31日的權益總額微升至人民幣16,275.1百萬元。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	5,161,719	3,561,684	3,301,352
投資活動所得/(所用)現金淨額	1,110,941	2,849,325	(2,056,548)
融資活動所用現金淨額	(3,569,488)	(6,247,011)	(3,241,678)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	2,703,172	163,998	(1,996,874)

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初現金及現金等價物	5,771,246	8,506,385	8,637,637
匯率變動對現金及現金等價物產生的影響	31,967	(32,746)	63,208
年末現金及現金等價物	8,506,385	8,637,637	6,703,971

主要財務比率

	截至12月31日 / 該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
股本回報率 ⁽¹⁾	5.92%	5.68%	5.89%
資產回報率 ⁽²⁾	2.57%	2.37%	2.15%
資產負債比率 ⁽³⁾	138.62%	133.94%	124.84%
毛利率 ⁽⁴⁾	40.79%	38.41%	37.39%
淨利率 ⁽⁵⁾	8.72%	8.14%	7.16%

附註：

- (1) 股本回報率乃根據本公司擁有人應佔年內溢利除以本公司權益股東應佔總權益期初及期末結餘的算術平均值，再乘以100%計算。
- (2) 資產回報率乃根據年內溢利除以總資產期初及期末結餘的算術平均值，再乘以100%計算。
- (3) 資產負債比率乃根據總債務（包括貸款及借款、貿易及其他應付款項－非貿易及租賃負債）除以總權益，再乘以100%計算。
- (4) 毛利率乃根據年內毛利除以年內收入，再乘以100%計算。
- (5) 淨利率乃根據年內純利除以年內收入，再乘以100%計算。

[編纂]統計數字

	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算
我們H股的市[編纂] ⁽¹⁾⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
股份市[編纂] ⁽²⁾⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整綜合每股 有形資產淨值 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 表中所有統計數字均基於假設[編纂]未獲行使及於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無變動。
- (2) 我們H股的市[編纂]基於以下假設計算：[編纂]完成後將即時[編纂][編纂]股H股。
- (3) 本公司總市[編纂]的計算基礎為：(i)截至最後實際可行日期的已發行910,298,444股A股（不包括庫存股份），按緊接最後實際可行日期前五個交易日的本公司A股平均收市價每股股份人民幣27.88元（或約31.72港元）計算，(ii)截至最後實際可行日期的已發行156,000,000股B股，按緊接最後實際可行日期前五個交易日的本公司B股平均收市價每股股份1.46美元（或約11.47港元）計算，以及(iii)本公司H股[編纂]時的預期市[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。
- (4) 本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」一節所述調整後基於緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份（乃根據2025年12月31日的1,066,298,444股股份計算，經調整[編纂]後新[編纂]的[編纂]股股份）計算，並假設[編纂]已於2025年12月31日完成，且不計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的股份。
- (5) 概無作出調整以反映2025年12月31日後訂立的本集團任何交易結果或其他交易。

概 要

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]未獲行使，並根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們應承擔的[編纂]估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中包括：(i)[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元），進一步分類為：(a)法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）已計入或預期將計入我們的綜合損益表，而約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期將於[編纂]完成後從權益中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使，[編纂]預期將佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

我們於上海證券交易所上市

我們的B股自1994年12月15日起在上海證券交易所上市，而我們的A股自1996年10月11日起在上海證券交易所上市。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大不遵守上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律及規例的事例，且據董事作出一切合理查詢後所知，本公司概無有關我們於上海證券交易所的合規記錄應提請投資者注意的重大事項。我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰的影響，且我們已在所有重大方面遵守適用於我們的A股及B股上市相關的法律及法規。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並未發現任何事項，使其對本公司董事就本公司在上海證券交易所的合規記錄所作的確認在任何重大方面產生任何懷疑。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍的中位數）並假設超[編纂]未獲行使，扣除[編纂]以及我們就[編纂]應付的估計[編纂]後，我們估計我們將收到的[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]港元。根據我們的戰略，假設[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們計劃將[編纂]的[編纂]用於下列用途：(i)[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元將於2026年至2030年每年用於整體數字化轉型；(ii)[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元，將用於償還(i)上海浦東發展銀行授予我們的部分人民幣670百萬元信貸額度，年利率為2.15%，於2026年12月到期，主要擬用於[一般公司用途及補充營運資金]；(ii)錦江國際財務公司授予我們的部分人民幣550百萬元信貸額度，年利率為2.0%，於2026年10月到期，主要擬用於[一般公司用途及補充營運資金]；及(iii)錦江國際財務公司授予我們的部分人民幣450百萬元信貸額度，年利率為2.0%，於2026年12月到期，主要擬用於[一般公司用途及補充營運資金]；(iii)[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元，將用於在酒店管理行業內對符合我們戰略發展計劃的優質輕資產目標（包括產業鏈中具有增值作用的上下游參與者）進行戰略投資或收購。該等投資旨在鞏固我們的競爭地位並提升整體經營表現；及(iv)[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元，將用於將用作營運資金及一般企業用途。

概 要

股息及股息政策

根據我們於2025年6月採納並生效的公司章程，若本公司符合支付現金股息的條件，我們計劃於年內宣派的現金股息不少於該年度綜合財務報所示淨利潤的50%。此外，除非出現不可抗力事件，否則所宣派現金股息佔本公司股東應佔淨資產的比例不得低於中國人民銀行公佈的一年期存款的年度基準利率。未來利潤分配可採取現金股息、股票股息或現金股息與股票股息相結合的形式，或法律法規允許的任何其他形式進行。現金股息應作為利潤分配的首選形式。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年宣派及派付的股息分別為人民幣64.2百萬元、人民幣662.5百萬元及人民幣405.9百萬元。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期後，本集團繼續保持平穩有序經營，整體業務方向及經營模式維持不變。本集團繼續專注於擴大特許經營及管理酒店網絡、強化品牌定位並提升運營效率，同時對新的資本密集型投資採取審慎態度。往績記錄期後的市場狀況與2025年大致相若，本集團的經營、財務狀況或流動性並無發生任何重大不利變動。

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告年度的截止日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告資料造成重大影響的事件。