

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」章節內。閣下決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

### 業績概覽

我們是一家國有綜合性水上遊覽服務提供商，總部位於江蘇省揚州市，主要包含三大業務分部：(i)提供水上遊船觀光服務，包括增值「遊船+」服務及包船服務以及大運揚州夜遊；(ii)提供觀光車服務；及(iii)提供管理服務。我們主要在揚州的知名區域運營水上遊船觀光服務，包括蜀岡一瘦西湖風景名勝區和古運河區域，這些景區均為大運河聯合國教科文組織世界遺產點的組成部分。得益於瘦西湖的國際聲譽的影響力日益擴大，我們標誌性的「瘦西湖船娘」品牌、大運揚州演藝，以及國家旅遊經濟利好政策和大運河國家戰略的支持，我們的水上遊船觀光服務成功吸引了國內外遊客。此外，我們提供觀光車服務並發展出輕資產業務模式，為旅遊景點提供管理服務。根據弗若斯特沙利文數據，於2024年，我們在江蘇省水上遊覽服務市場的船票銷售額方面排名第二，約佔江蘇省市場份額的16.0%。江蘇省水上遊覽服務市場是中國水上遊覽服務市場的一部分，而中國水上遊覽服務市場乃是中國更廣闊旅遊市場的一部分。

我們的主要業務分部如下所示：

#### 水上遊覽服務



我們的水上遊船觀光服務及觀光車服務目前於蜀岡一瘦西湖風景區及古運河區營運。有關該等服務區域位置的詳細示意圖，請參閱「業務—水上遊船觀光業務—按服務區劃分的水上遊船觀光服務」所載的地圖。

## 概 要

下表載列於所示期間我們各服務區按服務類別劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

|                         | 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                 | %     |
| <b>蜀岡一瘦西湖風景名勝區</b>      |             |       |         |       |                       |       |
| 水上遊船觀光服務                |             |       |         |       |                       |       |
| 一標準觀光船服務                | 41,608      | 38.1  | 39,307  | 35.3  | 42,233 <sup>(1)</sup> | 29.9  |
| 一「遊船+」服務 <sup>(2)</sup> | 9,261       | 8.5   | 7,034   | 6.3   | 6,324                 | 4.5   |
| 一包船服務 <sup>(2)</sup>    | 28,526      | 26.2  | 31,896  | 28.6  | 33,510                | 23.7  |
| 觀光車服務                   |             |       |         |       |                       |       |
| 一觀光車服務                  | 7,570       | 6.9   | 9,230   | 8.3   | 17,677                | 12.5  |
| 小計                      | 86,965      | 79.7  | 87,467  | 78.5  | 99,744                | 70.6  |
| <b>古運河區域</b>            |             |       |         |       |                       |       |
| 水上遊船觀光服務                |             |       |         |       |                       |       |
| 一標準觀光船服務                | 15,704      | 14.4  | 14,423  | 13.0  | 6,641                 | 4.7   |
| 一大運揚州                   | —           | —     | 3,386   | 3.0   | 29,489                | 20.9  |
| 其他                      |             |       |         |       |                       |       |
| 一廣告服務                   | 1,084       | 1.0   | 434     | 0.4   | 154                   | 0.1   |
| 小計                      | 16,788      | 15.4  | 18,243  | 16.4  | 36,284                | 25.7  |
| <b>其他—高郵清水潭旅遊度假區</b>    |             |       |         |       |                       |       |
| 管理服務                    | 5,343       | 4.9   | 5,718   | 5.1   | 5,168                 | 3.7   |
| 合計                      | 109,096     | 100.0 | 111,428 | 100.0 | 141,196               | 100.0 |

附註：

- (1) 包括收入約人民幣200.2千元，即截至2025年12月31日止年度銷售文創產品、時尚產品及其他優質文化商品所產生的收入。
- (2) 「遊船+」服務及包船服務均歸類為我們水上遊船觀光業務分部的增值船服務。

### 水上遊船觀光業務

我們是揚州唯一的水上遊船觀光持牌運營商且我們的遊船是揚州水域內唯一指定交通方式。根據2015年許可合同，我們擁有蜀岡一瘦西湖風景名勝區水上遊船觀光20年獨家運營權。我們是根據無限定期限專營安排在古運河區域運營水上遊船觀光服務的唯一運營商，且於最後實際可行日期，我們在指定的古運河區域的運營未受任何時間限制。自成立以來，我們運營水上遊船觀光已積累超過20年經驗。

#### 於蜀岡一瘦西湖風景名勝區內的獨家運營權

於2015年9月9日，蜀岡一瘦西湖管委會經濟發展局（作為授予人）與本公司（作為承授人）訂立2015年許可合同，據此，授予人授予本公司為期20年的蜀岡一瘦西湖風景名勝區水上遊船觀光獨家運營權，自2015年9月10日起至2035年9月9日止。進一步詳情，請參閱「業務—水上遊船觀光業務—獨家運營權—於蜀岡一瘦西湖風景名勝區內的獨家運營權」。

---

## 概 要

---

### 於指定古運河區域內的獨家運營權

於2006年8月29日，揚州市旅遊局出具批准函，確認本公司獲准在揚州市指定古運河區域的非通航水域內提供水上游覽及觀光服務，且無明確屆滿日期。自該日起，我們一直為指定古運河區域內水遊船觀光服務的獨家運營商。截至最後實際可行日期，我們在該指定區域的運營權並未受到任何時間限制。進一步詳情，請參閱「業務—水上游船觀光業務—獨家運營權—指定古運河區域的獨家運營權」。

### 增值服務及大運揚州

我們提供多樣化的觀光船服務，包括標準水上游船觀光服務、增值服務以及大運揚州夜間演出等項目。標準水上游船觀光服務通過搖櫓船、自駕船及主題船提供。我們直接擁有所有遊船。於最後實際可行日期，我們共有221艘船，包括36艘搖櫓船、121艘自駕船和64艘主題船，在標準運營條件下單航次總載客量為3,892人，旅遊高峰期每日最大承載量為超過35,000人。我們也提供各類增值水上游船觀光服務，包括「遊船+」服務及包船服務，以吸引追求獨特旅行體驗的遊客，同時最大限度地利用我們的遊船，進一步提升收入來源及財務表現。我們於2015年推出「遊船+」服務。在2024年10月，我們還推出了大運揚州遊船演藝，通過戶外遊船劇場、情景敘事與光影藝術相結合的形式，為遊客呈現沉浸式文化體驗，展現揚州與大運河兩千五百年的輝煌歷史與時代變遷。作為我們的旗艦業務分部，水上游船觀光業務是我們過去及往績記錄期間的主要收入來源。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，我們的水上游船觀光業務分部產生的收入約為人民幣95.1百萬元、人民幣96.0百萬元及人民幣118.2百萬元，分別佔我們有關期間總收入的約87.2%、86.2%及83.7%。

### 觀光車業務

我們同步在瘦西湖風景區提供觀光車服務，與水上游船觀光業務形成互補，為遊客打造多元便捷的交通網絡，以體驗景區的文化遺產與自然景觀。於最後實際可行日期，我們擁有共計25輛觀光車（均為電動觀光車），在標準運營條件下單航次載客量達325人次，高峰期每日承載量最高可達13,000人次。

根據2022年許可合同，本公司獲授於蜀岡—瘦西湖風景名勝區指定區域內經營觀光車的20年獨家經營權，期限自2022年8月1日起至2042年7月31日止。2022年許可合同到期前，若本公司希望繼續享有該運營權，且在許可合同期限內未發生任何違約行為，則本公司有權通過公開招標程序，在達成相同條款及條件後續期運營權。若本公司符合公開招標的條款與條件，且資格審查結果優於或等同於其他參標方，則在該公開招標程序中，本公司應列為優先選擇對象。

根據2022年許可合同，本公司獲授於蜀岡—瘦西湖風景名勝區指定區域內經營觀光車的20年獨家經營權，期限自2022年8月1日起至2042年7月31日止。

### 管理業務

為打造輕資產商業模式，我們面向旅遊景點運營商提供管理服務。於往績記錄期間，我們為高郵清水潭旅遊度假區提供管理服務。通過輕資產擴張模式，我們得以將運營經驗及成熟的業務模式複製至大運河沿線其他旅遊景點，精準賦能該等景點的開發，最大化我們的品牌價值及運營優勢，促進地方文化與旅遊資源的共同開發，同時多元化我們的收入來源，推動我們的業務擴張。

## 概 要

我們已脫穎成為中國水上遊覽服務提供商，主要提供優質水上遊船觀光服務。我們深耕並致力於水上遊覽市場，持續聚焦通過多元化服務協同效應，開發大運河文化旅遊航線的創新發展潛力。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，我們的總收入分別約為人民幣109.1百萬元、人民幣111.4百萬元及人民幣141.2百萬元，於2023年至2025年的複合年增長率約為13.8%。

### 季節性

本公司水上遊船觀光服務及觀光車服務業務存在明顯的季節性波動特徵。此類季節性波動主要受以下因素影響：(i)文化旅遊市場常規淡旺季、公共假期及學校假期；(ii)天氣狀況；(iii)節慶促銷活動；及(iv)其他影響旅遊消費行為的因素。本公司的水上遊船觀光服務及觀光車服務收入呈現明顯的季節性。基於「煙花三月下揚州」這首著名詩作的文化影響，加上五一假期、國慶假期及春節等主要節日，以及暑假和春假等學校假期，歷史上及往績記錄期間的旺季通常集中於春季(三月至五月)。

由於季節性波動，我們年收入的很大一部分集中在少數月份，特別是在春季、主要節假日和長週末期間。因此，各季度財務業績可能存在顯著差異，且不一定反映長期趨勢。鑒於季節性因素對經營及財務表現具有重要影響，我們已建立相應機制進行需求預測、運營調整以緩解季節性波動對業務的影響。請參閱「業務一季節性」。

### 主要客戶及主要供應商

於往績記錄期間，(i)於我們財務報表所確認的水上遊船觀光業務客戶包括(a)零售客戶(含個人客戶及團體客戶)，及(b)企業客戶(含旅行社及其他企業客戶)；(ii)於我們財務報表所確認的觀光車業務客戶為零售客戶，他們直接於現場購買觀光車車票；及(iii)我們管理與服務業務的客戶為高郵清水潭旅遊度假區的擁有人高郵旅遊投資公司。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，我們的前五大客戶分別佔我們各期間總收入的約7.0%、7.5%及6.1%；及我們最大客戶分別佔我們各期間各自的總收入約4.9%、5.1%及3.9%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括(i)第三方派遣員工服務提供商(我們亦向其聘用派遣員工以支援業務運作)；(ii)船舶製造商(我們向其採購船舶用於我們的水上遊船觀光業務)；及(iii)柴油、汽油及其他船隻燃料供應商。我們供應商提供的所有服務及產品均必須符合品質控制要求。截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，我們於各期間向五大供應商的採購總額分別約佔各期採購總額的56.9%、84.1%及59.1%；及我們於各期間向最大供應商的採購額分別約佔各期採購總額的28.8%、49.4%及28.7%。

### 我們的優勢

我們的成功得益於：(i)利用揚州深厚的歷史和文化底蘊以及我們已建立的領先地位，獲得獨家市場經營；(ii)憑藉促進旅遊經濟和政府利好政策支持，成為中國水上遊覽市場的優秀企業；(iii)成功以文化遺產賦能大運河體驗；(iv)成功借助先進技術賦能大

## 概 要

運河遊覽體驗；及(v)在水上遊覽行業擁有深厚知識與經驗的經驗豐富的管理團隊，同時還有敬業且專業熟練的一線團隊提供支持

### 我們的戰略

我們計劃：(i)通過開辟新的水上遊覽線和水上遊覽項目實現地域擴張；(ii)於大運河區域及我們的服務區域內持續策劃更多創新水上遊覽沉浸式項目；(iii)於輕資產管理與服務業務分部持續擴充項目組合；(iv)通過多元化增值「遊船+」服務與水陸一體化體驗構建多元化綜合服務體系；(v)持續以文化體驗和先進科技賦能業務；及(vi)持續通過資產升級賦能業務發展。

### 競爭格局

水上遊覽市場相對分散。根據弗若斯特沙利文的資料，中國有超過270家水上遊覽服務提供商，其中國有經營者貢獻大部分來自船票銷售的收入。中國前十大水上遊覽服務提供商約佔船票銷售總收入的28.2%。我們與其他水上遊覽服務提供商進行競爭。我們亦面臨來自文化旅遊服務或一般旅遊服務的服務提供商的競爭。此外，未來我們可能會面臨新進入者的競爭。我們預計，更多具有成熟實力的公司，包括擁有龐大既有客戶群、雄厚財務資源、成熟管理能力和旅遊專業知識及既有分銷渠道的文化旅遊公司，未來亦可能進入該市場。

### 主要風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中部分風險已於「風險因素」章節列出。閣下在決定[編纂][編纂]前，應完整且仔細地閱讀該章節。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的水上旅遊業務位於江蘇省揚州市，我們所有業務營運及活動均位於此地。因此，我們的業務營運取決於我們吸引遊客前往蜀岡一瘦西湖風景名勝區及古運河區域的能力；(ii)不同國家及地區遊客的喜好和偏好變化，可能會影響對我們水上遊覽服務的需求，我們亦可能無法維持在水上遊覽行業的競爭力；(iii)我們依賴蜀岡一瘦西湖風景名勝區及古運河區域內的運營權，以維持我們的水上遊船觀光業務及觀光車業務；及(iv)與我們服務相關的事件或負面宣傳，可能會損害我們的聲譽，並對我們的收入及盈利能力產生不利影響。請參閱「風險因素」。

### 財務資料概要

#### 綜合損益及其他全面收入表概要

|          | 截至12月31日止年度 |         |          |         |          |         |
|----------|-------------|---------|----------|---------|----------|---------|
|          | 2023年       |         | 2024年    |         | 2025年    |         |
|          | 人民幣千元       | 佔收入的百分比 | 人民幣千元    | 佔收入的百分比 | 人民幣千元    | 佔收入的百分比 |
| 收入       | 109,096     | 100.0   | 111,428  | 100.0   | 141,196  | 100.0   |
| 銷售成本     | (44,679)    | (41.0)  | (50,814) | (45.6)  | (59,006) | (41.8)  |
| 毛利       | 64,417      | 59.0    | 60,614   | 54.4    | 82,190   | 58.2    |
| 除稅前利潤    | 61,408      | 56.3    | 57,820   | 51.9    | 69,314   | 49.1    |
| 年內／期內利潤及 |             |         |          |         |          |         |
| 全面收入總額   | 46,430      | 42.6    | 42,884   | 38.5    | 51,990   | 36.8    |

## 概 要

### 按業務分部劃分的收入

我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細(按絕對金額及佔總收入的百分比列示)載列如下。

|                      | 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                 | %                   |
| 水上遊船觀光服務             |                       |                     |                       |                     |                       |                     |
| —標準觀光船服務             | 57,312                | 52.5                | 53,730                | 48.2                | 48,874 <sup>(4)</sup> | 34.6                |
| —「遊船+」服務             | 9,261                 | 8.5                 | 7,034                 | 6.3                 | 6,324                 | 4.5                 |
| —包船服務                | 28,526                | 26.2                | 31,896                | 28.6                | 33,510                | 23.7                |
| —大運揚州 <sup>(2)</sup> | —                     | —                   | 3,386                 | 3.1                 | 29,489                | 20.9                |
| 小計                   | <u>95,099</u>         | <u>87.2</u>         | <u>96,046</u>         | <u>86.2</u>         | <u>118,197</u>        | <u>83.7</u>         |
| 觀光車服務                | 7,570                 | 6.9                 | 9,230                 | 8.3                 | 17,677                | 12.5                |
| 管理服務                 | 5,343                 | 4.9                 | 5,718                 | 5.1                 | 5,168                 | 3.7                 |
| 其他 <sup>(3)</sup>    | 1,084                 | 1.0                 | 434                   | 0.4                 | 154                   | 0.1                 |
| 總計                   | <u><b>109,096</b></u> | <u><b>100.0</b></u> | <u><b>111,428</b></u> | <u><b>100.0</b></u> | <u><b>141,196</b></u> | <u><b>100.0</b></u> |

附註：

- (1) 「遊船+」服務及包船服務均歸類為我們水上遊船觀光業務分部的增值船服務。
- (2) 大運揚州遊船演藝於2024年10月推出。
- (3) 「其他」指使用古運河區域運營的觀光遊船上提供廣告服務。
- (4) 包括收入約人民幣200.2千元，即截至2025年12月31日止年度銷售文創產品、時尚產品及其他優質文化商品所產生的收入。

### 毛利及毛利率

下表載列所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

|                         | 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                | %                  |
| 水上遊船觀光服務                |                      |                    |                      |                    |                      |                    |
| —標準觀光船服務                | 30,768               | 53.7               | 26,006               | 48.4               | 24,909               | 51.0               |
| —「遊船+」服務 <sup>(1)</sup> | 6,290                | 68.0               | 3,767                | 53.6               | 3,486                | 55.1               |
| —包船服務 <sup>(1)</sup>    | 19,810               | 69.5               | 22,870               | 71.7               | 23,913               | 71.4               |
| —大運揚州 <sup>(2)</sup>    | —                    | —                  | 1,312                | 38.7               | 15,071               | 51.1               |
| 小計                      | <u>56,868</u>        | <u>59.8</u>        | <u>53,955</u>        | <u>56.2</u>        | <u>67,379</u>        | <u>57.0</u>        |
| 觀光車服務                   | 4,411                | 58.3               | 4,539                | 49.2               | 13,541               | 76.6               |
| 管理服務                    | 2,054                | 38.4               | 1,686                | 29.5               | 1,116                | 21.6               |
| 其他 <sup>(3)</sup>       | 1,084                | 100.0              | 434                  | 100.0              | 154                  | 100.0              |
| 總計                      | <u><b>64,417</b></u> | <u><b>59.0</b></u> | <u><b>60,614</b></u> | <u><b>54.4</b></u> | <u><b>82,190</b></u> | <u><b>58.2</b></u> |

附註：

- (1) 「遊船+」服務及包船服務均歸類為我們水上遊船觀光業務分部的增值船服務。
- (2) 大運揚州夜間演出於2024年10月推出。
- (3) 「其他」指使用古運河區域運營的觀光遊船上提供廣告服務。

## 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   |
| 總資產     | 195,065  | 307,354 | 350,159 |
| 總負債     | 28,746   | 98,151  | 96,630  |
| 非流動資產總值 | 32,928   | 99,983  | 108,715 |
| 非流動負債總額 | 18,462   | 42,300  | 64,298  |
| 流動資產總值  | 162,137  | 207,371 | 241,444 |
| 流動負債總額  | 10,284   | 55,851  | 32,332  |
| 流動資產淨值  | 151,853  | 151,520 | 209,112 |
| 資產淨值    | 166,319  | 209,203 | 253,529 |

### 綜合現金流量表概要

|                     | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 經營產生的現金             | 65,678        | 64,638        | 84,906        |
| 已付所得稅               | (13,553)      | (16,502)      | (18,082)      |
| 經營活動所得現金淨額          | 52,125        | 48,136        | 66,824        |
| 投資活動所得／(所用)<br>現金淨額 | (62,919)      | (79,820)      | (55,962)      |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額     | 25,940        | 43,200        | (23,376)      |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額   | 15,146        | 11,516        | (12,514)      |
| 於年／期初現金及現金等價物       | 14,727        | 29,873        | 41,389        |
| 於年／期末現金及現金等價物       | <b>29,873</b> | <b>41,389</b> | <b>28,875</b> |

### 主要財務比率概要

下表載列我們截至於所示日期及所示期間的主要財務比率概要：

| 主要財務比率 <sup>(1)</sup>    | 截至12月31日／截至該日止年度 |        |        |
|--------------------------|------------------|--------|--------|
|                          | 2023年            | 2024年  | 2025年  |
| <b>盈利能力比率：</b>           |                  |        |        |
| 1. 毛利率 <sup>(2)</sup>    | 59.0%            | 54.4%  | 58.2%  |
| 2. 純利率 <sup>(3)</sup>    | 42.6%            | 38.5%  | 36.8%  |
| 3. 股本回報率 <sup>(4)</sup>  | 27.9%            | 20.5%  | 20.5%  |
| 4. 總資產回報率 <sup>(5)</sup> | 23.8%            | 14.0%  | 14.8%  |
| <b>流動資金比率：</b>           |                  |        |        |
| 1. 流動比率 <sup>(6)</sup>   | 1,576.6%         | 371.3% | 746.8% |
| 2. 速動比率 <sup>(7)</sup>   | 1,574.7%         | 371.3% | 746.3% |

## 概 要

附註：

- (1) 該等財務比率並非香港財務報告會計準則下之業績計量方法。
- (2) 計算為：毛利／收益×100%。
- (3) 計算為：年內溢利及全面收益總額／收益×100%。
- (4) 計算為：年內溢利及全面收益總額／總股本×100%。
- (5) 計算為：年內溢利及全面收益總額／總資產×100%。
- (6) 計算為：流動資產／流動負債。
- (7) 計算為：(流動資產-存貨)／流動負債。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，(i)旅遊發展集團將直接持有本公司已註冊股本總額約[編纂]%及(ii)全域旅遊公司將直接持有本公司已註冊股本總額約[編纂]%。旅遊發展集團為揚州產業的全資附屬公司，而揚州產業為國有企業，由揚州市政府直接全資擁有。全域旅遊公司由(i)揚州商旅集團持有76.60%，該公司為揚州產業的全資附屬公司，而揚州產業最終由揚州市政府控制及(ii)瘦西湖管理處持有23.40%。根據上市規則第19A.04條，揚州市政府被視為上市規則第19A.04條定義下的中國政府機構，因此應被排除在上市規則第1.01條所定義的控股股東範圍之外。

因此，(i)旅遊發展集團、(ii)揚州產業、(iii)全域旅遊公司及(iv)揚州商旅集團均由揚州產業控制，並將根據上市規則構成本公司的一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係」。

### [編纂]

本公司曾以增資方式進行一次[編纂]。[編纂]是一家在中國成立的有限合夥，主要從事股權投資、創業投資、基礎設施投資、投資管理、資產委託管理、股權管理以及投資和投資管理諮詢。有關[編纂]及[編纂]的身份及背景的進一步詳情，請參閱「歷史及公司發展—[編纂]」。

### 在新三板掛牌

2017年5月9日，我們的股份在新三板掛牌(股份代號：871343)。有關進一步詳情，請參閱「我們的歷史及發展—於新三板掛牌及於聯交所[編纂]的理由」。

### 關連交易

我們已[訂立]並預期將繼續進行於[編纂]後將構成上市規則項下本公司的非豁免持續關連交易的若干交易。因此，我們已根據上市規則第14A章就我們與若干關連人士之間的若干持續關連交易向聯交所申請豁免[，且聯交所已授出]該豁免。有關該方面的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

### [編纂]

[編纂]指專業費用、[編纂]佣金及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用。

## 概 要

[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]指示性[編纂]範圍的[編纂]計算，並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，佔[編纂][編纂]總額(按[編纂]指示性[編纂]範圍的[編纂]計算，並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]。我們的[編纂]分類為[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)及非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)，分別佔[編纂][編纂](按[編纂]指示性[編纂]範圍的[編纂]計算，並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]及[編纂]。我們預期產生[編纂]約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)，其中約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)預計將於綜合損益表中扣除。截至[編纂]，綜合損益表中已確認[編纂]總額約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)。剩餘金額人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)將於2026年在綜合損益表中確認。此外，預計約人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)將於[編纂]時直接確認為權益扣減項目。上述[編纂]是最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

### [編纂]統計數據

|  | 按[編纂]每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 | 按[編纂]每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 本公司於[編纂]完成後的[編纂] <sup>(1)</sup><br>未經審核備考調整後每股有形資產<br>淨值 <sup>(2)(3)</sup> | [編纂]百萬港元<br>[編纂]港元      | [編纂]百萬港元<br>[編纂]港元      |

附註：

- [編纂]計算基於預期於[編纂]完成後立即發行[編纂]股股份，並假設[編纂]未獲行使。
- 本公司擁有人應佔未經審核備考調整後每股綜合有形資產淨值，乃以未經審核備考調整有形資產淨值除以[編纂]股(假設[編纂]已於2025年12月31日完成且未行使[編纂]時的已發行股份數量)計算得出。
- 未經審核備考調整後每股綜合有形資產淨值按0.9174人民幣兌1.00港元的匯率換算為港元。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，經扣除就[編纂]應付的[編纂]費用及[編纂]以及估計開支後，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所列指示性[編纂]範圍的[編纂])，我們將收取的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用於下列用途：

| 金額<br>(百萬港元) | 總估計[編纂]的<br>概約百分比 | 預期用途                  |
|--------------|-------------------|-----------------------|
| [編纂]         | [編纂]%             | 繼續在瘦西湖水域策劃更多水上創新沉浸式項目 |

## 概 要

| 金額     | 總估計[編纂]的<br>概約百分比 | 預期用途                |
|--------|-------------------|---------------------|
| (百萬港元) |                   |                     |
| [編纂]   | [編纂]%             | 在揚州開發新的水上遊覽線和水上遊覽項目 |
| [編纂]   | [編纂]%             | 拓展管理服務業務分部的項目組合     |
| [編纂]   | [編纂]%             | 用於持續資產升級            |
| [編纂]   | [編纂]%             | 用於營運資金及其他一般公司用途     |

有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

### 股息

截至最後實際可行日期，我們並無採納股息政策。董事會日後或會考慮多項因素（包括經營業績、財務狀況、現金需求及資金來源，以及當時認為相關的其他因素）後宣派股息。中國法律規定，股息僅可從可分配利潤中支付。進一步詳情，請參閱「財務資料—股息」。任何股息宣派或派付僅可從合法可供分派的利潤及儲備（包括股份溢價）中支付。

我們就截至2025年12月31日止年度宣派股息每十股普通股人民幣2.74元，並已全數派付。詳見本文件附錄一所載會計師報告附註11。任何過往股息派付記錄均不得作為評估我們未來可能宣派或派付股息水平的參考或依據。

### 近期發展

#### 資產升級與現代化

我們持續透過船隻升級及現代化，不斷提升服務質素及用戶體驗。特別是於2026年3月，我們與獨立第三方船隻製造商訂立購買協議，收購七艘全新電池驅動電動船。該等新購船隻現正建造中，預期於2026年5月交付並投入營運。我們計劃主要將該等新船用於蜀岡一瘦西湖風景名勝區內的乾隆御碼頭水上游覽航線。憑藉新增該等環保電動船，我們相信可進一步減少對傳統燃料的依賴，從而降低營運成本、提升環境可持續性，同時增強營運能力，以更好應對旺季需求，並擴大水上觀光船服務的市場佔有率。

#### 無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即我們最新經審核綜合財務報表編製日期）以來，我們的業務經營、財務或交易狀況及前景並未出現任何重大不利變動，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中的資料產生重大影響的事件。