

行 業 概 覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘錄自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告以及多份政府官方刊物及其他公開可得刊物。我們委聘弗若斯特沙利文編製行業報告，該報告是一份關於[編纂]的獨立行業報告。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自之任何董事及顧問、或參與[編纂]的任何其他人士或各方並無獨立核實來自官方來源的資料，亦並無對其準確性發表任何聲明。

行業資料來源

我們委託弗若斯特沙利文對2021年至2030年期間中國及江蘇省的水上遊覽服務市場進行分析並編製報告。弗若斯特沙利文為於1961年在紐約成立的一間獨立全球諮詢公司，提供行業研究及市場策略並提供成長諮詢及企業培訓。根據公平磋商協定的服務協議，我們同意向弗若斯特沙利文支付佣金人民幣500,000元。除另有說明外，本節所載之所有數據及預測資料皆來自弗若斯特沙利文報告。

編製報告時，弗若斯特沙利文已進行一手及二手研究，並藉助各種資料來源。一手研究乃通過對主要行業專家及領先行業參與者進行訪談而進行。二手研究則涉及對取自若干公開可得數據來源（如中國國家統計局、中國文化和旅遊部、中國海關總署及其他行業協會）的市場數據進行分析。弗若斯特沙利文報告所載市場預測乃基於以下關鍵假設：(i)於預測期間內，預期中國整體社會、經濟及政治環境將維持穩定；(ii)於預測期間內，中國的經濟及行業發展很可能維持平穩增長；(iii)於預測期間內，相關行業的主要驅動力（如可支配收入及旅遊支出上升、文化旅遊融合與跨行業協同、數字技術與智能平台等）很可能會帶動中國及江蘇省水上遊覽服務市場的增長；及(iv)並無可能對市場造成嚴重或根本性影響的極端不可抗力事件或行業法規。

董事確認，據董事採取審慎態度作出合理查詢後所深知，自弗若斯特沙利文報告所載相關數據日期起，市場資料並無發生可能限制、抵觸或影響本節所載資料的重大不利變動。

旅遊市場概況

中國旅遊消費總額

2025年，中國旅遊消費總額達人民幣6.3萬億元，較2021年的人民幣2.9萬億元實現增長。2022年，受出行限制、部分地區封控等疫情防控措施影響、交通、住宿、遊覽等消費支出減少，旅遊消費總額出現大幅下滑。然而，隨著上述防控措施放寬，市場於2023年開始反彈，旅遊消費總額回升至人民幣4.9萬億元。這一勢頭延續至2025年，旅遊消費總額較2022年的低迷水平實現顯著增長。

政府已出台多項政策推動市場發展。根據文化和旅遊部於2023年印發的《國內旅遊提升計劃（2023–2025年）》，該計劃目標到2025年國內旅遊市場保持合理增長，品質進一步提升，高品質旅遊產品供給更加豐富。於2025年，國務院辦公廳印發《關於進一步培

行業概覽

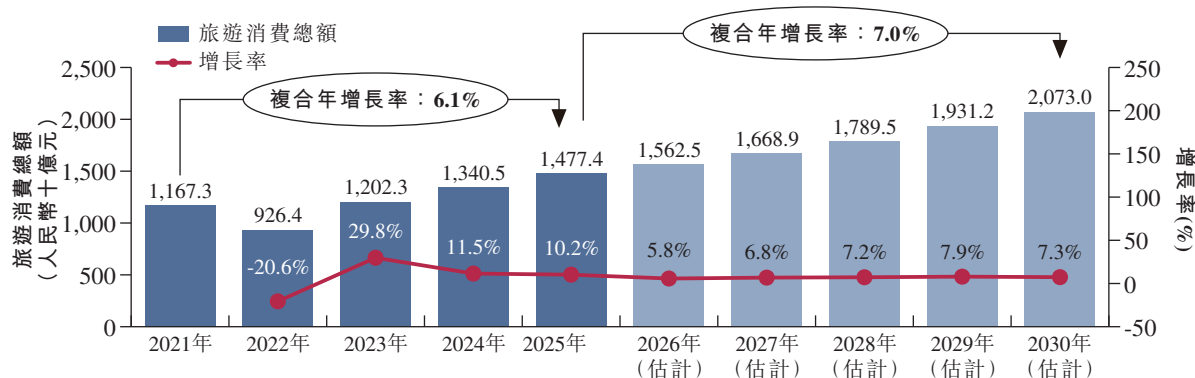
育新增長點繁榮文化和旅遊消費的若干措施》，提出組織開展一系列文化旅遊消費促進活動、推出特色旅遊產品、發展夜間文化旅遊經濟等舉措。到2030年，中國旅遊消費總額預計增加至人民幣8.7萬億元，2025年起的複合年增長率為6.7%。

江蘇省旅遊消費總額

自2021年至2022年，江蘇省旅遊消費總額因COVID-19疫情波動，其後自2023年逐漸回升。2021年，江蘇省旅遊消費達人民幣11,673億元。然而，受COVID-19疫情反覆、出行限制及消費者信心減弱影響，2022年旅遊消費總額下降至人民幣9,264億元。2025年，在國內旅遊需求逐步復甦、消費者信心回升及政府支持文化旅遊發展政策的推動下，江蘇省旅遊消費總額達人民幣14,774億元；2021年起的複合年增長率為約6.1%。

隨著文化和旅遊融合的深化、旅遊基礎設施的升級以及優質文化休閒產品的豐富，江蘇省旅遊消費總額預計將在2030年達到人民幣20,730億元，2025年起的複合年增長率為7.0%。

旅遊消費總額（江蘇省），2021年至2030年（估計）



資料來源：江蘇省文化和旅遊廳、弗若斯特沙利文

揚州旅遊消費總額

隨著江蘇省旅遊消費總額的持續增長，揚州的旅遊支出自2021年以來亦以約8.9%的複合年增長率持續增長，2025年已達到人民幣1,143億元，主要由於與揚州獨特的旅遊資源優勢和精準的發展戰略。作為一座以豐厚文化底蘊聞名的城市，從瘦西湖的秀麗風光到獨具特色的淮揚美食文化，輔以地方政府推動文化旅遊融合的政策支持，揚州成功吸引了大量遊客。預計未來揚州的旅遊消費總額將保持穩健增長，提升至2030年的人民幣1,643億元。

中國遊客接待總量

近年來，中國遊客接待總量呈現與旅遊消費總額相呼應的增長變化趨勢。全國遊客接待總量從2021年的32億人次增長至2025年的67億人次，複合年增長率達約19.8%。根據國務院辦公廳發佈的《關於釋放旅遊消費潛力推動旅遊業高品質發展的若干措施》，該等措施旨在加強綠道、自行車道及停車設施等休閒設施建設，改善旅遊消費環境，並完善惠民惠客政策體系。除了政策利好外，遊戲、電視劇及綜藝節目等文化產品的推廣，

行 業 概 覽

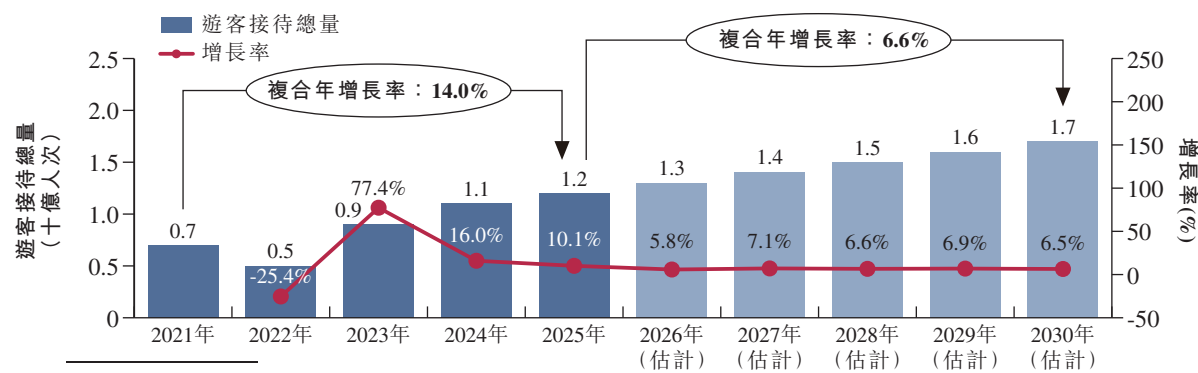
近年來持續推動國內熱門旅遊城市和景點的湧現，已成為多地文化旅遊產業發展的新引擎。此外，中國進一步放寬和優化免簽政策，並推出一系列便利外籍遊客的措施，持續受益於來華簽證簡化、支付便利化和住宿優化等利好政策。

這些舉措不僅激發了民眾出遊意願，也促進了旅遊業規模擴張，進一步優化旅遊市場發展格局，推動客流量持續攀升。預計到2030年，全國遊客接待總量將增至95億人次，2025年起的複合年增長率達7.4%。

江蘇省遊客接待總量

江蘇省遊客接待總量近年來呈現快速增長態勢，從2021年的7億人次攀升至2025年的12億人次，2021年起的複合年增長率達14.0%。根據江蘇省文化和旅遊廳與江蘇省財政廳發佈的《關於促進全省文旅市場加快全面復甦的具體政策舉措》，該文件旨在推動文化旅遊市場加快實現全面復甦，透過(其中包括)以下方式：(i)加快撥付人民幣90百萬元省級文化旅遊發展資金，重點支持消費提振、產業融合和數字化發展等項目，及(ii)舉辦第五屆大運河文化旅遊博覽會以及旅遊消費促進活動。這些活動不僅提升了江蘇省的旅遊知名度，還吸引了更多遊客。預計到2030年，江蘇省遊客接待總量將增長至17億人次，2025年起的複合年增長率達約6.6%。

遊客接待總量(江蘇省)，2021年至2030年(估計)



資料來源：江蘇省文化和旅遊廳、弗若斯特沙利文

揚州遊客接待總量

於2025年，揚州遊客接待總量從2021年的60.6百萬人次增長至132.8百萬人次，複合年增長率達約21.7%。當地政府已持續完善旅遊基礎設施，提升交通運輸能力，優化遊客服務設施。通過支持文化旅遊項目及舉辦節慶展覽等活動，揚州進一步增強了旅遊吸

行 業 概 覽

引力。預計揚州遊客接待總量將以約7.4%的複合年增長率增長，攀升至2030年的190.0百萬人次。

水上遊覽服務市場概覽

水上遊覽服務定義及分類

水上遊覽服務指在指定水域(包括內河通航水域及非通航水域，如河流、湖泊、運河及景區)上依託觀光船、自駕船、畫舫、餐飲船等船隻開展的休閒觀光體驗服務。就本文件而言，所涉及範圍不包括過夜遊輪與非過夜遊輪。水上遊覽服務並非國家標準化的行業術語。然而，水上遊覽服務的相關業務活動在現有的行業分類及監管文件中有所體現。

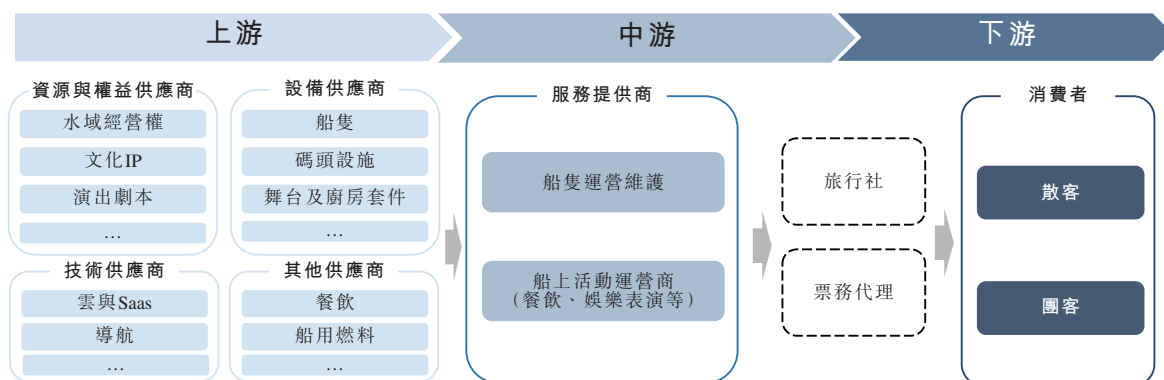
根據《國民經濟行業分類》(GB/T 4754-2017)，「水上旅客運輸」項下的「內河旅客運輸」包括內河觀光船提供的客運服務。此外，《江蘇省內河水上游覽經營活動安全管理辦法》在規範相關業務活動時亦使用「水上遊覽」一詞。因此，「水上遊覽服務」合理被視為這類業務活動的常用行業術語。

中國水上遊覽服務市場可按水域類型和服務內容進行分類：按水域類型可分為內河航道、近海水域和城市水系，各自提供不同特色的航線設計與遊客體驗。按服務內容可分為日間觀光船、夜間觀光船、自駕船、畫舫、餐飲船等，可滿足從文化休閒到高端定制體驗等多樣化需求。

中國水上遊覽服務價值鏈

中國水上遊覽價值鏈串聯了上游供應商、中游服務提供商以及下游終端用戶：(i)上游供應商包括：(1)資源與權益供應商：提供水域經營權、文化IP、演出劇本等；(2)設備供應商：提供船隻、碼頭設施、舞台／廚房套件等，確保運營所需的基礎設施；(3)技術供應商：提供雲與SaaS解決方案以及導航系統，保障航行安全；及(4)其他供應商：供應餐飲及船用燃料，共同保障上游環節的順暢運作；(ii)中游服務提供商包括船隻運營維護與船上活動運營商。船隻運營維護負責日常的船舶調度與航行安排，以及船隻的檢查、清潔和保養工作；船上活動運營商則策劃諸如餐飲服務、主題表演或互動活動等船上項目，以提升旅途體驗。在抵達終端用戶之前，中游服務主要通過在線旅行社(「OTA」)、線下旅行社以及線上與線下票務代理進行分銷，這些渠道將旅遊產品打包，並為遊客提供便捷的預訂渠道；及(iii)下游客戶主要包括兩類：(1)散客，即單獨參與水上遊覽服務的個人乘客；及(2)團客，指兩人及以上共同出行的乘客群體，包括家庭、旅遊團以及諸如婚禮、慶典和企業團建等活動團隊。

行業概覽

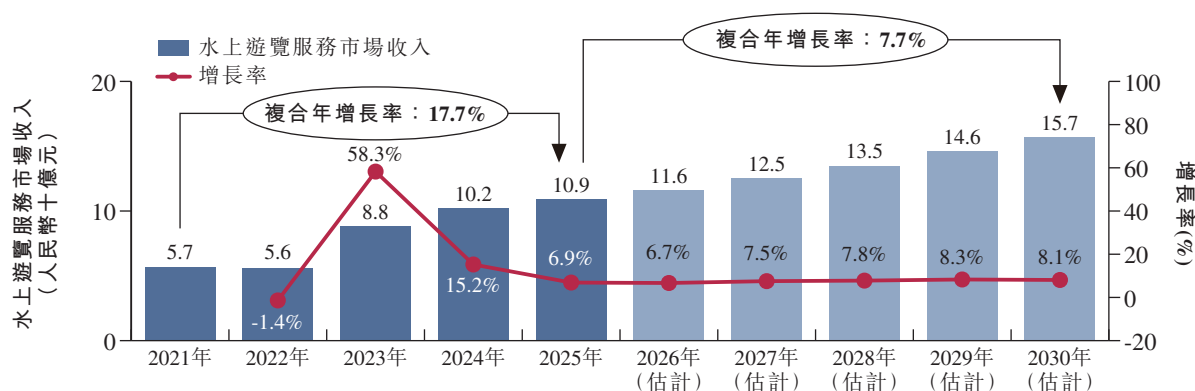


資料來源：弗若斯特沙利文

中國、江蘇省及揚州市水上遊覽服務市場規模

中國水上遊覽服務市場收入從2021年的人民幣57億元增長至2025年的人民幣109億元。在持續利好的水上旅遊政策、相關旅遊產品不斷升級以及消費者對特色水上旅遊體驗需求增強的推動下，預計將保持穩定增長。2030年前，中國水上遊覽服務市場收入預計將從人民幣109億元增長至人民幣157億元，自2025年起的複合年增長率達約7.7%。

水上遊覽服務市場收入(中國)，2021年至2030年(估計)



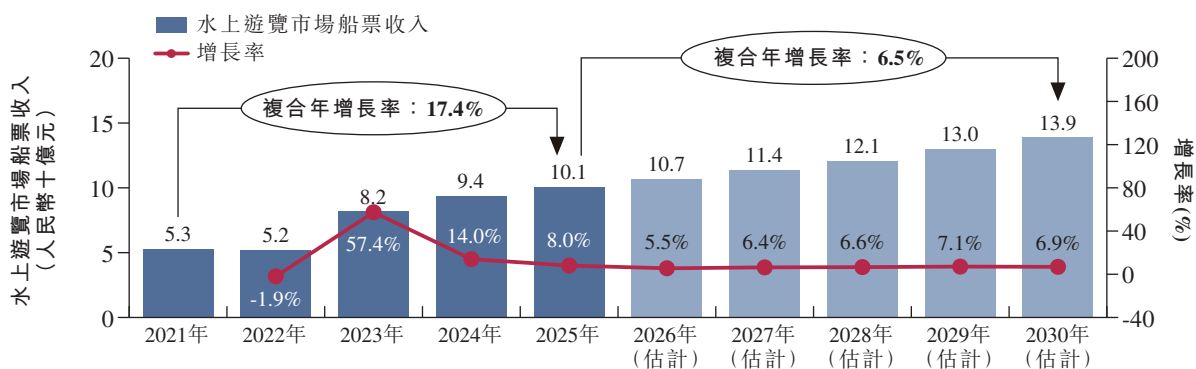
資料來源：文化和旅遊部、弗若斯特沙利文

在中國水上遊覽市場中，船票收入構成了總市場規模的最主要部分。該細分市場從2021年的人民幣53億元顯著增長至2025年的人民幣101億元，複合年增長率達約17.4%。由於COVID-19疫情嚴重限制了旅遊活動及遊客流量，2022年市場出現大幅收縮。隨著疫情管控措施放寬和消費者信心逐漸恢復，該板塊於2023年實現強勁反彈。在旅遊需求回暖與服務內容豐富的推動下，當年船票收入達到人民幣82億元，同比增長57.4%，並在2025年持續增長至人民幣101億元。

展望未來，旅遊消費水平的提高、觀光體驗的多元化以及服務質量的持續改善，預計將推動市場穩步增長。水上遊覽市場的船票收入在2025年至2030年預計將以約6.5%的複合年增長率擴大，到2030年底達到人民幣139億元。

行業概覽

水上遊覽市場船票收入(中國)，2021年至2030年(估計)

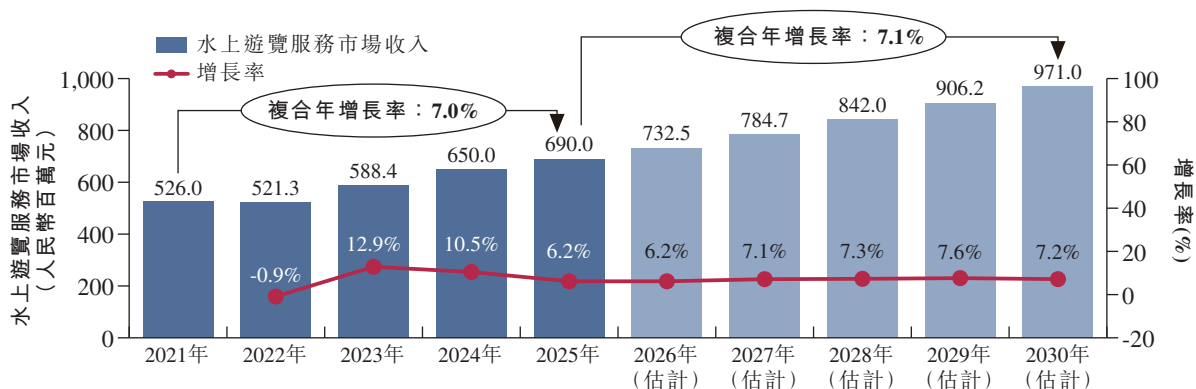


資料來源：文化和旅遊部、弗若斯特沙利文

2021年至2025年，江蘇省水上遊覽服務市場的收入呈現動態趨勢，由人民幣526.0百萬元大幅上升至人民幣690.0百萬元，複合年增長率為7.0%。與全國旅遊市場格局類似，江蘇於2022年出現下滑，增長率下跌至-0.9%。在旅遊市場持續復甦以及當地發展舉措的推動下，江蘇省水上遊覽服務市場的收入預計將持續穩步增長。此外，優質水上遊覽及綜合性水上遊覽產品有望帶來增長機遇。因此，預計到2030年該市場將達到人民幣971.0百萬元，自2025年起複合年增長率為約7.1%。

江蘇省水上遊覽服務市場的其他收入來源主要包含傳統船票收入以外的各類創新主題服務。該等服務包括融合船上用餐與觀光體驗的「遊船+餐飲」服務，提供揚州早茶等特色地方美食；以遊船作為企業聚會及活動獨特場地的「遊船+企業」服務；以及圍繞大運河豐富的歷史文化遺產設計、主要面向中小學生的「遊船+教育」項目。江蘇省此類收入來源的實例包括同類水上遊覽運營商，該等運營商主要依靠水上觀光遊船船票銷售實現營收，亦將增值服務作為附屬收益。例如，(i)公司E主要經營秦淮河觀光遊船業務，並已拓展推出主題式及沉浸式遊船遊覽項目；(ii)公司K營運無錫大運河觀光遊船業務，其披露的收入類別包含觀光遊船服務、活動服務及文創產品銷售。

水上遊覽服務市場收入(江蘇省)，2021年至2030年(估計)



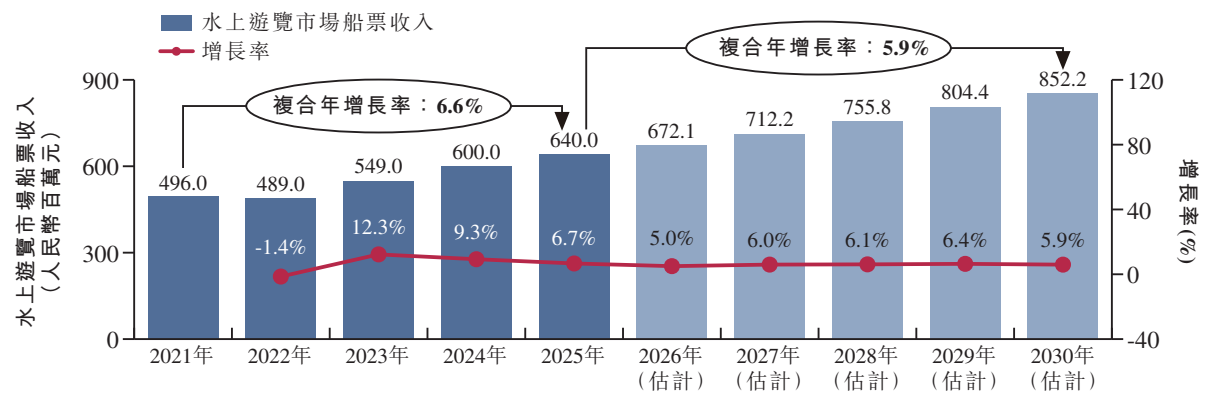
資料來源：江蘇省文化和旅遊廳、弗若斯特沙利文

行 業 概 覽

江蘇省水上遊覽市場的船票收入由2021年的人民幣496.0百萬元大幅增長至2025年的人民幣640.0百萬元，複合年增長率為約6.6%。2025年，江蘇佔中國水上遊覽市場船票收入總額約6.3%。與全國市場類似，由於COVID-19限制措施減少了旅遊活動，江蘇在2022年經歷明顯的下滑。2023年，江蘇省政府發佈《關於加快打造更具特色的「水運江蘇」的意見》，倡導將水上客運與旅遊、文化及城市發展相融合。該政策強調提高水上公共服務質量、推進聯網票務、改善公共交通接駁及打造水上旅遊精品航線。

在這些舉措的支持下，預計到2030年，江蘇水上遊覽市場的船票收入將達到人民幣852.2百萬元，自2025年起複合年增長率為5.9%。

水上遊覽市場船票收入（江蘇省），2021年至2030年（估計）



資料來源：江蘇省文化和旅遊廳、弗若斯特沙利文

揚州市水上遊覽服務市場收入從2021年的人民幣53.6百萬元增至2025年的人民幣130.0百萬元，自2021年起以24.8%的複合年增長率持續增長。

2025年，揚州市政府強調需善用城市文化遺產與豐富旅遊資源，籌辦大運河文化藝術展、瘦西湖花卉節等文旅活動。同時，該市著力發展夜間旅遊以延伸旅遊消費鏈，推出瘦西湖夜遊、瘦西湖夜市、大運揚州遊船演藝等項目。2030年，揚州市水上遊覽服務市場收入預計將達到人民幣212.7百萬元，自2025年起以10.4%的複合年增長率持續增長。於2025年，揚州市水上遊覽服務市場的市場份額分別佔江蘇省及中國水上遊覽服務市場的約18.8%及1.2%，預計到2030年將分別達至約21.9%及1.4%。

與揚州市水上遊覽服務市場收入增長同步，2021至2025年間船票收入亦呈現相似的上升趨勢。此增長主要受惠於水上遊覽基礎設施的持續完善、文化旅遊活動的擴展以及多元化船務服務的發展。2021年至2025年間，揚州市船票收入從人民幣52.2百萬元增至人民幣117.0百萬元，較2021年複合年增長率達22.4%。預計揚州市水上遊覽市場船票收入從2025年到2030年將以9.1%的複合年增長率增長，到2030年達人民幣181.2百萬元。

行 業 概 覽

中國及江蘇省水上遊覽服務市場的市場驅動因素

可支配收入及旅遊支出不斷增長。中國不斷增長的可支配收入刺激了對旅遊體驗的需求。2025年，人均年度可支配收入達到人民幣43,377元，自2021年起複合年增長率為5.4%。同期，中國遊客旅遊消費總額由人民幣2.9萬億元飆升至人民幣6.3萬億元，複合年增長率為21.2%。消費能力的增長推動了人們對高質量水上遊覽活動的興趣及高端定製船、主題船遊及其他升級產品的出現，加速了市場擴張。

文化旅遊融合及跨行業協同作用。文化遺產與旅遊的融合已成為水上旅遊服務的重要驅動力。運營商透過在旅遊產品中融入文化內容及沉浸式體驗，有效提升了遊客參與度並拓展了市場吸引力。

數字技術與智能平台。科技創新正驅動水上旅遊服務邁向更智慧、高效化營運。運營商透過數位平台與智慧化系統，持續提升預約便捷性、資源配置效率及服務品質。

知識產權內容賦能。在揚州，季節性節日、主題文化活動以及面向青年的宣傳活動，在「揚州是個好地方」的品牌下強化了該市的旅遊形象。與旅遊網紅的合作及沉浸式營銷進一步提升了品牌知名度，推動從傳統觀光向「文化+體驗+消費」一體化模式的轉變，從而支持可持續的收入增長。

利好政策的支持。政府舉措持續支持行業發展。例如，《關於加快郵輪遊艇裝備及產業發展的實施意見》明確提出要推動郵輪遊艇產業發展，為水上遊覽的裝備升級及產業擴張提供指導。此外，根據文化和旅遊部於2024年發佈的《關於推進旅遊公共服務高品質發展的指導意見》，支持國內水路旅遊客運精品航線的建設和發展，亦強調加強交通管理和智慧交通技術運用，緩解旅遊高峰期擁堵問題。2017年9月，住房和城鄉建設部批覆《蜀岡—瘦西湖風景區總體規劃（2017—2030年）》，嚴格保護風景名勝區內的景觀和生態資源，包括古城遺跡、歷史建築、濱湖園林等，並特別強調加強對重點風景資源的保護和管理，保持其真實性與完整性。在資源保護與文旅融合的背景下，揚州市交通運輸部門持續提升水上遊覽服務質量，重點工作包括：對遊覽船隻進行全面檢查、推動船隻綠色化升級、增設碼頭設施，以及推動大運河文化與旅遊融合發展。2024年12月，交通運輸部辦公廳印發《關於持續深入打造國內水路旅遊客運精品航線的通知》，揚州大運河水上游覽線路入選國內水路旅遊客運精品航線典型案例。揚州市高度重視蜀岡—瘦西湖風景區及古運河區域的水系保護與開發，持續透過水環境改善、基礎設施升級及營運安全管理推動水上旅遊發展。其中《揚州市蜀岡—瘦西湖風景區保護條例》要求強化水系保護、水質改善及生態保育，有助維持水上旅遊資源的吸引力，並提升遊客體驗。此外，政府出台政策支持旅遊船舶更新、採用潔淨能源客船及升級旅遊航線，助力提升水上旅遊活動的服務質素、營運效率及承載能力。與此同時，觀光船舶安全監管的加

行 業 概 覽

強，亦令旅遊營運更為安全可靠。此外，相關政策強調推進瘦西湖風景名勝區智慧景區建設，包括建立和完善景區資訊服務平台，以及運用互聯網、大數據等新興技術，提升旅遊服務的標準化、智慧化與數字化水準。另根據揚州市人民政府發佈的《揚州市2025年促進文體旅產業高品質發展的22條措施》，揚州大專院校學生在入學後一年內，可憑有效證件於日間免費進入瘦西湖風景名勝區，該政策旨在鼓勵大學生參與旅遊活動並促進旅遊消費。此外，蜀岡—瘦西湖風景名勝區獲鼓勵於2025年全年舉辦150場文化旅遊消費促進活動。於2025年12月至2026年1月舉辦的文旅惠民活動期間，包括瘦西湖在內的符合條件的收費景區，向當地居民發放專屬旅遊體驗券，以進一步推動旅遊參與及刺激旅遊消費。文旅惠民活動屬揚州市政府推出的一項舉措，旨在推動本地文旅消費，刺激冬季旅遊需求。於2025年11月至2026年1月，「揚州人看揚州」冬季文旅惠民活動向符合資格之本地居民及新市民發放專項旅遊體驗券，並提供指定國有收費景區（包括瘦西湖）的門票優惠，藉以鼓勵本地居民參與旅遊及消費。有關活動由揚州市文化廣電和旅遊局籌辦，參與景區落實相關惠民措施。本次文旅體驗券屬政府主導之公共文化及旅遊惠民措施，並非商業促銷活動。依相關政策框架及實施安排，揚州市文化廣電和旅遊局作為文化旅遊主管部門，負責統籌協調並指導各相關景區開展前述惠民活動。就體驗券之發放而言，揚州市文化廣電和旅遊局主要承擔活動整體協調與宣導職能；蜀岡—瘦西湖風景區作為參與景區之一，依既定安排向符合資格之本地居民發放文旅體驗券，並負責現場核驗、入園管理等相關落地執行事項。該等旅遊體驗券指參與景區的免費入場券，合資格居民經預約及身份驗證後可免費遊覽相關景區。旅遊體驗券並非遊船、餐飲、住宿、購物或其他消費活動的憑證，亦非商業折扣券。整體而言，該等措施改善了蜀岡—瘦西湖風景區及古運河區域的生態環境、旅遊基礎設施及營運標準，從而支撐水上旅遊活動的可持續發展及長期增長。

中國及江蘇省水上遊覽服務市場的未來趨勢

夜遊與演藝融合。隨著遊客對沉浸式文化娛樂需求日益增長，夜間水上遊覽與現場演藝結合已成為行業重點發展方向。此模式透過協調燈光、音效及舞台效果豐富夜間體驗，提升遊客參與度及互動性。

行 業 概 覽

綠色低碳水上旅遊。電動、混合動力船隻及太陽能輔助能源系統的應用，正推動水上旅遊行業向減少碳排放及更高可持續性發展。例如，零排放電動船日益普及，以降低燃料消耗及廢氣排放。這些綠色措施符合國家碳中和目標，同時保護水生生態系統。

智能化與沉浸式體驗。智能技術與沉浸式體驗正在重塑水上旅遊。運營商利用AR和VR技術，在船上提供融合歷史場景重建與互動虛擬劇場的多感官旅程，深化文化參與感。結合大數據分析，智能導覽系統可提供個性化路線建議及實時更新，提升服務便利性與精準度。

蜀岡一瘦西湖風景區及古運河區域的知名度

揚州市。蜀岡一瘦西湖風景區與古運河區域均位於揚州市。揚州擁有2,500年歷史，是中國首批優秀旅遊城市之一，亦是中國首批24座國家歷史文化名城，素有中國「運河之城」的稱號。

蜀岡一瘦西湖風景區。蜀岡一瘦西湖風景區是揚州市唯一的國家5A級旅遊景區，先後獲頒全國文明風景旅遊區、國家文化旅遊示範區、世界文化遺產地等榮譽，且經常位列貓途鷹、攜程、億客行等平台的熱門景區榜首。景區文旅資源豐富，孕育了多項日間及夜間旅遊產品、覆蓋餐飲與住宿的多元業態，以及水陸全場景服務體系。景區已打造出集餐飲、住宿、交通、遊覽、購物、娛樂於一體的完整旅遊產業鏈，從單一觀光型旅遊目的地，轉型為兼具觀光體驗、度假休閒功能的綜合性旅遊目的地。

古運河區域。就古運河區域而言，古運河作為世界文化遺產組成部分，持續發展水上觀光與夜間旅遊經濟。當中特色項目巡迴遊船演藝「大運揚州」已成為揚州夜經濟標杆，亦是沉浸式文化旅遊體驗的典型範例。大運揚州遊船演藝先後斬獲多項獎項：於2026年榮獲第九屆龍雀獎，並入圍年度夜間經濟示範區獎項；此外，大運揚州遊船演藝入選中華人民共和國文化和旅遊部發佈的第二批國家級旅遊演藝精品名單，還獲得第十四屆中國旅遊投資ITIA獎最佳夜間旅遊項目獎等多項國家級、省級及市級獎項。

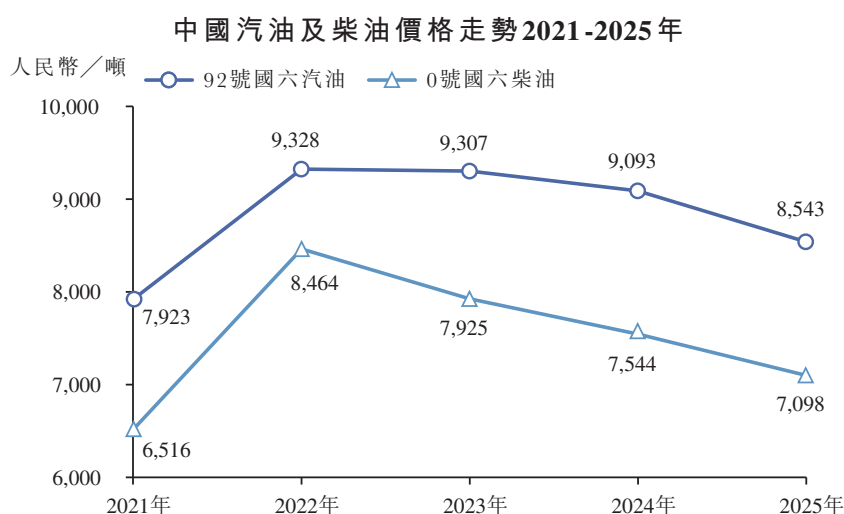
遊客數目。於2025年，江蘇省的旅客入境人次為全國之最。揚州市的旅客入境人次在江蘇省各市中排名第四。據江蘇省文化和旅遊廳統計，2025年揚州旅客入境總人次達132.8百萬，較2021年的60.6百萬人次有所增加，自2021年至2025年的複合年增長率約為21.7%。預計揚州旅客入境總人次將由2025年的132.8百萬增至2030年的190.0百萬，複合年增長率約為7.4%。具體就蜀岡—瘦西湖風景名勝區及古運河風景區的旅客入境人次而言，江蘇省文化和旅遊廳的官方統計數據顯示，蜀岡—瘦西湖風景名勝區於2024年吸引逾7.0百萬名遊客。於2025年，該風景區合共吸引逾7.3百萬名遊客，按年增長約4.3%。同時，於2025年旅遊旺季期間，該風景區的每日訪客接待能力合計高達100,000人次。古運河景區於2025年合共吸引逾275,000名遊客（按「票付通」系統的售票數量計算），於2025年旅遊旺季期間的每日遊客接待能力合計高達6,000人次。自大運揚州遊船

行業概覽

演藝於2024年10月正式營運以來，提升了古運河景區的文化旅遊吸引力，並帶動旅客人次增長。其遊船表演的遊客人次自2025年8月以來增加65%。於2026年春節假期（2026年1月28日至2月4日）期間，揚州接待約1.6百萬名遊客，按年增長16.6%，反映該市文化旅遊市場的強勁吸引力。其中，大運揚州遊船演藝的遊客量增加約65%，而其收益則上升約80%。

蜀岡一瘦西湖風景區及古運河景區的受歡迎程度，主要體現於遊客人數、市場認可度、旅遊高峰期間的旅客流量以及風景區營運收益，而該等收益與遊客人數高度相關。遊客人數主要源於當地文化及旅遊主管部門公佈的官方統計數據，以及風景區管理實體所編製的數據。

燃料及勞動力價格

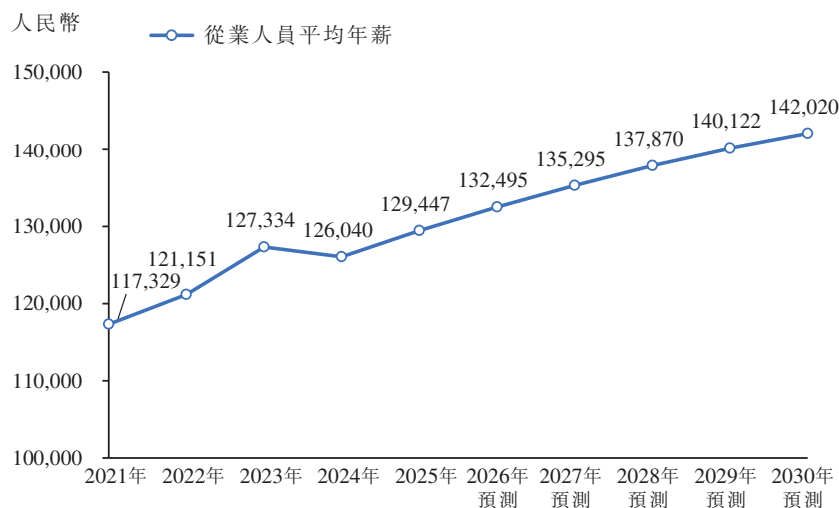


資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

中國汽油及柴油價格於2021年至2025年期間出現波動，主要受國際原油價格變動、全球供需動態及國內成品油定價機制調整所驅動。2022年，汽油及柴油價格普遍上升，主要由於新冠疫情後全球經濟活動及運輸需求復甦，支撐原油價格。2023年至2025年，汽油及柴油價格下降，主要歸因於全球原油價格走弱，而全球需求增長放緩及供應狀況增加。2021年至2025年，汽油及柴油價格整體呈先升後降趨勢，複合年增長率分別約為1.9%及2.2%。展望未來，中國汽油及柴油價格預計將保持相對穩定，並呈輕微上升趨勢，伴隨一定波動，主要受國際原油價格走勢及全球供需狀況等因素影響。

行業概覽

中國文化、體育及娛樂業就業人員平均年薪 2021-2030年（預測）



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

中國文化、體育及娛樂業從業人員平均年薪由2021年的人民幣117,329元上升至2025年的人民幣129,447元，2021年至2025年的複合年增長率為2.5%。到2030年，預計中國文化、體育及娛樂業從業人員平均年薪將達到人民幣142,020元，2025年至2030年的複合年增長率為1.9%。該增長主要受中國整體工資增長、勞動成本上升，以及新冠疫情後文化、體育及娛樂行業需求復甦所推動。

行 業 概 覽

中國及江蘇省水上遊覽服務市場競爭格局

中國水上遊覽服務市場競爭格局

於2025年，中國約有超過270家水上遊覽服務提供商，其中國有運營商貢獻大部分船票收益。市場仍相對分散，前十大提供商約佔船票總收益的28.6%。

以2025年船票收益計，本集團於中國水上遊覽市場排名第**10**位，市場佔有率約為1.2%。

2025年前十大水上遊覽服務提供商(中國)，按船票收益計

排名	水上遊覽服務提供商	船票收益 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
1	公司A	600.0	5.9%
2	公司B	536.0	5.3%
3	公司C	400.0	4.0%
4	公司D	370.0	3.7%
5	公司E	200.1	2.0%
6	公司F	206.0	2.0%
7	公司G	180.0	1.8%
8	公司H	145.5	1.4%
9	公司I	127.0	1.3%
10	本集團	118.2	1.2%
前十大		2,882.8	28.6%
合計		10,120.0	100.0%

附註：

1. 本公司數據由本公司提供。
2. 公司A為一間總部位於上海的國有企業的附屬公司。公司A成立於1982年，提供水上遊覽服務，包括沿黃浦江的日間及夜間觀光船服務。
3. 公司B為一間總部位於廣東省廣州市的國有企業的附屬公司。公司B成立於1974年，提供水上遊覽服務，包括珠江的日間及夜間觀光船服務。
4. 公司C為一間總部位於浙江省杭州市的國有企業。公司C成立於2002年，提供水上遊覽服務，包括西湖風景區的日間及夜間觀光船服務。
5. 公司D為一間總部位於重慶的國有企業的附屬公司。公司D成立於1993年，提供水上遊覽服務，包括長江的日間及夜間觀光船服務。
6. 公司E為一間於新三板(「新三板」)上市的國有企業的附屬公司，位於江蘇省。公司E成立於2005年，提供水上遊覽服務，包括秦淮河觀光船服務及秦淮風光帶內的其他旅遊服務。
7. 公司F為一間總部位於湖北省武漢市的國有企業。公司F成立於2005年，提供水上遊覽服務，包括長江及漢江的日間及夜間觀光船服務。
8. 公司G為一間總部位於重慶的國有企業的附屬公司。公司G成立於2010年，提供水上遊覽服務，包括長江的日間及夜間觀光船服務。
9. 公司H為一間於新三板上市的國有企業的附屬公司，總部位於天津市。公司H成立於2009年，提供水上遊覽服務，包括海河的日間及夜間觀光船服務。
10. 公司I為一間總部位於廣西桂林的國有企業的附屬公司。公司I成立於1998年，提供水上遊覽服務，包括專注於蘇州水道文化旅遊資源的觀光船遊覽服務。

資料來源：弗若斯特沙利文

行 業 概 覽

江蘇省及揚州市水上遊覽服務市場競爭格局

於2025年，江蘇省水上遊覽服務市場高度集中，國有運營商貢獻大部分船票收益。前三大提供商合共佔65.4%市場份額。

於2025年，本集團於江蘇省水上遊覽市場排名第**2**位，產生船票收益人民幣118.2百萬元及佔據市場18.5%。

2025年前三大水上遊覽服務提供商(江蘇省)，按船票收益計

排名	水上遊覽服務提供商	船票收益 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
1	公司E	200.1	31.3%
2	本集團	118.2	18.5%
3	公司J	100.0	15.6%
	前三大	418.3	65.4%
	總計	640.0	100.0%

附註：

1. 本公司數據由本公司提供。
2. 公司J為一間總部位於江蘇省蘇州市的國有企業。公司J成立於2015年，提供水上遊覽服務，包括專注於蘇州水道資源的觀光船服務。

資料來源：弗若斯特沙利文

於2025年，揚州市水上遊覽市場集中度偏高，本集團產生船票收益人民幣118.2百萬元，市場份額達91.0%。

中國及江蘇省水上遊覽服務市場的准入壁壘

適航水域資源稀缺性。適宜觀光的可通航內陸水道資源有限，且通常受到嚴格監管。許多優質水域位於受保護的景區或遺產區域內，該等區域的獨家經營權須通過競爭性招標或行政審批獲取。此自然稀缺性限制了新進者，合資格市場參與者數量因而受限。

監管及許可證規定。經營水上遊覽服務需取得多項許可與批准，其流程通常繁瑣且耗時。遺產及文化旅遊區可能施加額外的文化保護要求，進一步提高准入門檻。

營運能力及管理專業知識。成功經營需具備船隊管理、路線規劃及市場推廣等方面的專業能力。此類能力需透過多年經驗及強大的持份者關係累積。缺乏相關專業知識的新進者將面臨顯著風險，且難以提供高品質、安全且具文化沉浸感的體驗。

資本密集型投資。開展水上遊覽服務需投入大量前期資本，用於購置或建造船舶、碼頭設施、安全設備、票務系統以及支持性基礎設施(如夜遊所需的燈光音效)。持續維護及符合不斷演變的安全與環保標準需不斷投入資金，對財務實力較弱的進入者構成障礙。