概　要

本概要旨在向　閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列可能對　閣下重要的全部資料，且在整體上受限於本文件全文，故須連同本文件全文一併閱讀。　閣下應閱讀整份文件，包括構成本文件組成部分的附錄。

概覽

憑藉我們的附屬公司可追溯至一九五四年的服務歷史，我們已成為專注於大灣區的旅遊服務提供商。我們於大灣區營運一個涵蓋海路及陸路網絡的跨境客運平台。我們以兩個主要跨境客運品牌提供跨境交通服務：「噴射飛航」及「中旅巴士」。噴射飛航營運港澳渡輪航線，截至二零二六年四月三十日擁有22艘政府許可船舶。中旅巴士主要營運跨境公路客運服務。截至二零二六年四月三十日，我們的車隊擁有221輛旅遊大巴及44輛商務車，路線覆蓋香港、澳門及大灣區其他九個城市。此外，我們經營三個各具特色的酒店品牌(維景、睿景及柏景軒)組合。截至最後實際可行日期，我們以維景品牌營運六間酒店、以睿景品牌營運一間酒店及以柏景軒品牌營運一處服務式公寓。酒店所在地點優越，位於香港、澳門及北京的重點商業區及旅遊熱點。該等酒店以商務及連鎖形式營運，目標客戶為中高端市場。我們亦獲中旅(集團)委任於香港提供旅遊證件委託辦理服務，以期為公眾提供更多便利。

我們的業務模式

我們提供廣泛的旅遊相關服務，並透過三個業務分部營運：(i)客運，(ii)酒店業務，及(iii)旅遊證件及相關服務。

客運

作為大灣區的跨境交通服務提供商，我們專注於高速渡輪及巴士服務。

我們以「噴射飛航」品牌提供跨境渡輪運輸服務。透過固定航線及時刻表營運的定期高速渡輪服務，我們連接香港、澳門及深圳的主要港口。我們的渡輪運輸服務由服務產品支持，包括透過多個銷售渠道提供的票務、預訂及配套客戶服務。

我們亦營運連接香港及澳門與大灣區內中國內地城市的跨境巴士服務， 並輔以香港、珠海及深圳的本地客運服務。該等巴士服務透過指定路線及上車點營運，設有預售票及固定班次，旨在為個人旅客及旅行團提供便捷高效的出行體驗。

概　要

於二零二三年、二零二四年、二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月，我們分別服務乘客約6.1百萬人次、7.0百萬人次、7.2百萬人次及2.5百萬人次，為該地區的居民、通勤者及遊客提供不可或缺的交通服務。我們的乘客群體主要包括休閒、商務及經常跨境的旅客，我們亦為政府及機構客戶提供服務，如香港政府，我們為其提供大型包車服務，以配合全國運動會及前往中國內地的考察團等活動。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是大灣區備受肯定的跨境渡輪及巴士客運營運商，於二零二五年按收入計於該等營運商中排名第二，服務往返香港至中國內地、澳門至中國內地及香港至澳門的路線。客運收入由二零二四年的1,053.4百萬港元下降至二零二五年的1,006.8百萬港元，乃由於旅客轉向陸路交通，導致渡輪運輸服務客運量下降以及隨著疫情後初期復甦期過後，跨境客流量逐漸回歸常態，此情況部分被巴士運輸收入增加所抵銷。我們於二零二四年、二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月錄得客運業務的分部虧損。儘管客運業務的收入貢獻重大，我們的渡輪運輸分部於二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月錄得毛損。為提升渡輪運輸業務日後的競爭力及盈利能力，我們計劃執行以下舉措：(i)動態重新分配現有船舶，以增加客流需求較高的香港與澳門氹仔渡輪碼頭之間的航次，同時減少前往澳門外港客運碼頭的航次，從而優化運力調配；(ii)擴大與國際旅行社的針對性海外營銷活動，以把握國際遊客的需求；(iii)加強更高利潤率的旅遊套票及海上旅遊產品，以從基礎運輸向更高利潤率的旅遊服務轉型；及(iv)透過以知識產權為主題的活動及數字化營銷來重塑品牌定位。有關詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－客運－渡輪運輸服務」。渡輪運輸服務的下降反映出旅客偏好正持續轉向陸路交通，而我們已積極拓展跨境巴士業務來把握此需求。

酒店業務

我們在香港、澳門及北京共營運八處住宿物業，包括七間酒店及一處服務式公寓。透過旗下三個品牌(維景、睿景及柏景軒)，我們為廣泛的客群提供從高端至經濟實惠的住宿選擇，主要鎖定中高端市場。我們的物業均位於主要市中心的核心地段，為尋求便捷前往主要商業、休閒及交通樞紐的商務旅客及觀光客提供服務。自一九八八年在香港開設首間酒店以來，我們在香港、澳門及中國內地累積了豐富的酒店營運經驗，致力為賓客提供舒適的住宿體驗。

我們一直積極擴展酒店組合，尤其是二零二四年五月開業的紅磡維景酒店及灣仔柏景軒服務式公寓，進一步鞏固我們的市場地位，並推動我們的收入增長。截至二零二三年、二零二四年、二零二五年十二月三十一日及二零二六年四月三十日，我們分別經營六間、八間、八間及八間酒店，合共有1,917間、2,563間、2,563間及2,563間酒店客房。

旅遊證件及相關服務

我們的旅遊證件委託辦理服務主要涉及協助個人申請人辦理跨境旅遊證件，包括接收旅行許可證申請及相關資料、初步檢查所需資料是否已提供完整，並提交該等資料以作進一步處理。

我們根據與中旅(集團)的一項安排提供上述服務，據此，我們已獲委任為中旅(集團)在香港提供旅遊證件委託辦理服務的獨家代理，直至二零四七年六月三十日止。該權利由日期為二零零一年五月十五日的代理協議及日期為二零二零年六月一日的委託轉讓契據規管。根據該安排，我們向中旅(集團)收取代理費。有關詳情，請參閱「持續關連交易－不獲豁免持續關連交易－旅行許可證委託辦理服務協議」。該安排為我們提供了一個穩定、長期的平台，用於提供旅遊證件委託辦理服務。

此外，我們為相關政府機關及機構客戶提供相關服務。我們作為授權代理商，負責銷售及分銷用於支援跨境通關流程的身份證明文件讀取器，以及銷售製作旅遊證件所需的集成電路卡及相關耗材。此外，我們的業務亦包括提供旅遊證件軟件解決方案，並為該軟件提供持續的技術維護與支援服務，以確保其穩定運行。

旅遊證件及相關服務分部收入於往績記錄期由二零二三年的474.3百萬港元減少至二零二五年的279.6百萬港元，並由截至二零二五年四月三十日止四個月的99.6百萬港元進一步減少至二零二六年同期的81.2百萬港元。有關減少主要反映在疫情後需求異常激增之後申請量回歸常態，而非我們的市場地位出現任何結構性變化。

下表載列於所示期間按業務分部劃分並以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二五年		二零二六年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(千港元，百分比除外)					
							(未經審核)			
客運	988,709	45.1	1,053,414	47.0	1,006,799	45.8	336,953	45.9	340,112	47.2
酒店業務	694,585	31.7	820,624	36.6	887,547	40.4	288,700	39.3	291,557	40.4
旅遊證件及相關服務	474,250	21.6	343,928	15.3	279,580	12.7	99,627	13.6	81,185	11.3
企業及其他	33,589	1.6	23,974	1.1	23,910	1.1	8,986	1.2	8,027	1.1
總計	**2,191,133**	**100.0**	**2,241,940**	**100.0**	**2,197,836**	**100.0**	**734,266**	**100.0**	**720,881**	**100.0**

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二五年		二零二六年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(千港元，百分比除外)					
							(未經審核)			
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
客運業務	114,772	11.6	80,965	7.7	35,215	3.5	24,740	7.3	(14,296)	(4.2)
－渡輪運輸	50,995	7.5	9,661	1.5	(45,246)	(8.3)	1,334	0.7	(38,665)	(21.4)
－巴士運輸	63,777	20.6	71,304	17.7	80,461	17.3	23,406	16.3	24,369	15.3
酒店業務	305,339	44.0	377,041	45.9	379,840	42.8	125,157	43.4	122,420	42.0
旅遊證件及相關服務	352,277	74.3	266,762	77.6	185,018	66.2	73,015	73.3	51,024	62.8
企業及其他[(1)]	33,589	100.0	23,974	100.0	23,910	100.0	8,986	100.0	8,027	100.0
總計／整體	**805,977**	**36.8**	**748,742**	**33.4**	**623,983**	**28.4**	**231,898**	**31.6**	**167,175**	**23.2**

附註：

(1) 我們就企業及其他錄得100.0%的毛利率，原因為並無就持有投資物業產生相關銷售成本。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢是我們取得成功的關鍵，並繼續使我們保持有效的競爭力，以把握未來的增長機遇：

- 以大灣區為戰略重點的旅遊服務提供商；
- 成熟的跨境業務網絡與營運能力相輔相成；
- 展現經營靈活性及控制權的自營酒店組合；
- 數字化經營、集中採購及高效管理平台帶動營運效益；及
- 強大的股東支持、經驗豐富的領導團隊及優秀人才隊伍助力可持續增長。

我們的戰略

我們計劃透過實施以下業務策略，進一步鞏固我們的市場地位：

- 透過我們的跨境運輸及相關旅遊服務，拓展大灣區的客戶群；

- 強化酒店業務，以區位優勢、產品升級與精細化營運，鞏固客戶留存與穩定經營基礎；
- 打造在地目的地體驗，將香港的旅遊與文化、體育及休閒活動結合；
- 探索建立「One Customer」會員框架的機會，深化跨業務協同，並提升客戶參與度，鼓勵客戶在我們各項服務中重複消費；及
- 完善專業人才體系建設及組織能力，為戰略落地提供長效核心保障。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括政府及公營實體、企業客戶以及個人旅客。於二零二三年、二零二四年、二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月，我們對五大客戶的銷售所產生的收入合計分別為548.4百萬港元、557.8百萬港元、587.2百萬港元及191.0百萬港元，佔相應期間總收入的25.2%、24.9%、26.8%及26.5%。同期，我們對最大客戶的銷售所產生的收入分別為397.7百萬港元、302.4百萬港元、264.8百萬港元及101.3百萬港元，佔相應期間總收入的18.2%、13.5%、12.1%及14.1%。

我們的供應商主要包括能源及石油供應商、公用事業公司及其他營運服務供應商。於二零二三年、二零二四年、二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月，我們自五大供應商的採購合計分別為288.8百萬港元、315.6百萬港元、309.7百萬港元及99.2百萬港元，佔相應期間採購總額的40.1%、42.3%、39.9%及37.6%。同期，我們自最大供應商的採購分別為218.3百萬港元、210.9百萬港元、220.0百萬港元及71.0百萬港元，佔相應期間採購總額的30.3%、28.3%、28.3%及26.9%。

有關詳情，請參閱「業務－客戶」及「業務－供應商」。

風險因素

我們的業務涉及若干風險。我們所面臨的部分主要風險包括(但不限於)：(i)旅遊業的整體衰退或中斷可能對我們的業務及經營業績造成不利影響；(ii)我們的業務可能會受到旅遊相關政府政策變動的影響；(iii)我們在營運的若干方面可能仍需依賴中國旅遊集團系公司，而該等關係的任何變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；(iv)我們能否提供旅遊證件及相關服務取決於我們與中旅(集團)之間的安排，而有關安排終止或不續期可能會對我們的業務造成不利影響；(v)未能確保及保障客戶個人資料的保密性可能招致處罰，對我們的聲譽造成負面影響或導致消費者不願使用我們的服務；及(vi)我們面臨激烈競爭，尤其是與客運業務及酒店業務有關的競爭，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

銷售及營銷

我們採用多元化的銷售及市場推廣模式，針對核心業務分部量身定制，結合傳統機構合作夥伴關係與創新數字平台，以擴大市場覆蓋範圍。

客運

我們的客運業務採用多渠道票務系統，整合線上及線下銷售，確保乘客可輕鬆訂票。就渡輪運輸服務而言，可透過中國內地、香港及澳門的眾多實體門市及授權代理商訂票。為進一步提升現場體驗，我們在指定渡輪碼頭設置自助售票機，即使在出發前短時間內亦能快速購票。除直接銷售外，我們已與當地旅行社建立合作夥伴關係，將渡輪服務納入客製化旅遊行程中。我們亦透過與當地知名景點及主要酒店合作，發揮營銷協同效應，推出結合渡輪票與第三方住宿及娛樂的套票行程，從而提升我們對客戶的整體價值主張。

在巴士運輸服務方面，乘客可透過我們自有數字平台(包括手機小程序及官方線上渠道)以及在各服務區域設立的售票櫃檯及授權代理商網絡購票。除服務個人旅客外，我們亦透過提供團體預訂安排及定制的交通解決方案，滿足企業及機構客戶的需求。

酒店業務

我們的酒店銷售策略建基於多渠道分銷網絡，旨在涵蓋廣泛的旅客群體。我們擁有穩固的企業及機構客戶群，包括政府機關及國有企業。為開拓個人旅遊市場，我們與各個主要線上旅行社(OTA)合作，例如攜程、Agoda、Klook、美團、飛豬、Booking.com及Expedia；同時透過自有數字生態系統(包括官方網站、移動應用程式及微信小程序)推動直銷。我們亦採納社交電商策略，透過抖音及小紅書等平台進行直播，並與關鍵意見領袖合作，以提升品牌知名度並帶動預訂量。我們亦持續利用傳統旅行社的網絡，以吸納個人旅客及區域休閒旅客。

競爭

我們於香港、澳門及中國內地經營的客運業務及酒店業務主要板塊屬高度競爭的市場。競爭來自國有、私人及跨國企業，包括國際及本地旅遊服務提供商及酒店營運商。在大灣區，我們與其他跨境交通服務競爭，包括渡輪及旅遊巴士路線，以及鐵路、航空等替代交通方式。我們亦面對獨立及連鎖酒店的競爭。

分派及分拆

分拆將透過股份以介紹方式於聯交所主板[**編纂**]及分派落實，據此，合資格香港中旅股東將有權就於記錄日期每持有[**編纂**]香港中旅股份獲發一股股份。介紹上市並不涉及任何公開發售本公司股份或任何其他證券以供購買或認購。

概　要

我們已向聯交所申請股份[**編纂**]及[**編纂**]。分拆及[**編纂**]須待(i)聯交所上市委員會批准股份[**編纂**]及[**編纂**]，且有關批准於[**編纂**]上午八時正(香港時間)前並無撤回；及(ii)分拆及[**編纂**]以及所有相關決議案均於股東特別大會上獲香港中旅股東批准後，方可作實。倘該等條件未獲達成，則分拆及[**編纂**]將不會進行。

於二零二六年十月二十六日，香港中旅董事局宣佈向合資格香港中旅股東進行分派。分派將完全透過向合資格香港中旅股東以實物分派方式進行，分派總數為[**編纂**]股股份，相當於本公司全部已發行股本。更多資料請參閱「有關本文件及介紹上市的資料」。

為籌備分拆及[**編纂**]，香港中旅集團進行分拆重組。本公司於二零二五年九月十二日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。於分拆重組前，持有分拆業務之附屬公司由香港中旅直接或間接擁有。根據一系列股權轉讓及債務出讓安排，組成分拆業務的公司之股權已轉讓予本公司，與分拆業務有關的若干集團內公司間債務已出讓予本公司。分拆重組已於二零二六年五月十三日完成。完成後，香港中旅的相關附屬公司及聯營公司分別成為本公司的附屬公司及聯營公司，而本公司已成為本集團所有營運附屬公司的控股公司。詳情請參閱「歷史及發展－分拆重組」。

控股股東

於本文件日期，本公司為香港中旅的直接全資附屬公司。由於分派將透過向合資格香港中旅股東按彼等於記錄日期在香港中旅的持股比例分派本公司全部已發行股本的方式進行，緊隨分派後，本公司將不再為香港中旅的附屬公司，而本公司的控股股東將包括中國旅遊集團、中旅(集團)、CTS Asset Management及香港新旅。

於分拆後，本集團及中國旅遊集團系公司業務之間有明確劃分且本集團可獨立於控股股東運作及經營。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

持續關連交易

本集團已與本公司關連人士於其日常及一般業務過程中不時訂立且預期將繼續進行多項交易。詳情請參閱「持續關連交易」。

歷史財務資料概要

下表呈列我們於所示年度或截至所示日期的歷史財務資料。該概要乃摘自本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文所載歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料(包括相關附註)及「財務資料」所載資料一併閱讀，並作為整體參考。我們的歷史財務資料乃根據香港財務報告準則會計準則編製。

概　要

合併損益表概要

下表載列於所示期間的合併損益表概要：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二五年		二零二六年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(千港元，百分比除外)					
							(未經審核)			
收入	**2,191,133**	**100.0**	**2,241,940**	**100.0**	**2,197,836**	**100.0**	**734,266**	**100.0**	**720,881**	**100.0**
銷售成本	(1,385,156)	(63.2)	(1,493,198)	(66.6)	(1,573,853)	(71.6)	(502,368)	(68.4)	(553,706)	(76.8)
毛利	**805,977**	**36.8**	**748,742**	**33.4**	**623,983**	**28.4**	**231,898**	**31.6**	**167,175**	**23.2**
其他收入及收益淨額	85,307	3.9	83,871	3.7	74,497	3.4	22,944	3.1	24,808	3.4
投資物業公允值虧損	(21,500)	(1.0)	(206,701)	(9.2)	(182,270)	(8.3)	(121,187)	(16.5)	(56,450)	(7.8)
銷售及分銷成本	(64,096)	(2.9)	(67,901)	(3.0)	(67,949)	(3.1)	(21,182)	(2.9)	(21,231)	(2.9)
行政開支	(256,409)	(11.7)	(259,563)	(11.6)	(273,480)	(12.4)	(81,029)	(11.0)	(91,634)	(12.7)
經營溢利	**549,279**	**25.1**	**298,448**	**13.3**	**174,781**	**8.0**	**31,444**	**4.3**	**22,668**	**3.1**
財務收入	19,137	0.9	12,369	0.6	7,950	0.4	3,387	0.5	1,450	0.2
財務成本	(30,967)	(1.4)	(51,451)	(2.3)	(38,694)	(1.8)	(15,481)	(2.1)	(9,313)	(1.3)
財務成本淨額	(11,830)	(0.5)	(39,082)	(1.7)	(30,744)	(1.4)	(12,094)	(1.6)	(7,863)	(1.1)
應佔以下實體的損益：										
－聯營公司	33,916	1.5	46,664	2.1	48,137	2.2	17,756	2.4	20,893	2.9
－合營公司	(3,559)	(0.2)	(2,349)	(0.1)	4,087	0.2	2,199	0.3	1,335	0.2
除税前溢利	**567,806**	**25.9**	**303,681**	**13.6**	**196,261**	**9.0**	**39,305**	**5.4**	**37,033**	**5.1**
税項開支	(88,521)	(4.0)	(109,595)	(5.0)	(78,779)	(3.6)	(37,600)	(5.1)	(13,900)	(1.9)
年度／期間溢利	**479,285**	**21.9**	**194,086**	**8.6**	**117,482**	**5.4**	**1,705**	**0.2**	**23,133**	**3.2**

於往績記錄期年度／期間溢利波動，主要由於主要業務分部的營運表現變動及投資物業的公允值虧損所致。溢利由二零二三年的479.3百萬港元減少至二零二四年的194.1百萬港元，主要由於毛利減少及投資物業的公允值虧損由21.5百萬港元大幅增加至206.7百萬港元所致，主要反映相關市場參數的變動，包括市場租金水平的變動、資本化率的變動及期內物業市場的整體氛圍。溢利進一步減少至二零二五年的117.5百萬港元，主要由於毛利進一步減少，主要反映客運及旅遊證件及相關服務的毛利率下降以及行政開支較高，部分被投資物業的公允值虧損減少所抵銷。截至二零二六年四月三十日止四個月，溢利由二零二五年同期的1.7百萬港元增加至23.1百萬港元，部分被毛利減少及行政開支增加所抵銷。

有關詳細分析，請參閱「財務資料－合併損益表節選組成部分之説明」及「財務資料－各期間的經營業績比較」。

合併財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們的合併財務狀況表節選資料：

	截至十二月三十一日			截至二零二六年四月三十日
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	
		(千港元)		
非流動資產總值	10,180,959	9,899,192	9,577,765	9,478,894
流動資產總值	1,029,915	967,805	959,223	994,037
資產總值	11,210,874	10,866,997	10,536,988	10,472,931
非流動負債總額	1,145,867	1,083,546	748,944	735,565
流動負債總額	3,204,088	2,744,564	5,370,804	5,286,047
負債總額	4,349,955	3,828,110	6,119,748	6,021,612
流動負債淨額	2,174,173	1,776,759	4,411,581	4,292,010
資產淨值	6,860,919	7,038,887	4,417,240	4,451,319

截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日以及二零二六年四月三十日，我們錄得流動負債淨額分別為2,174.2百萬港元、1,776.8百萬港元、4,411.6百萬港元及4,292.0百萬港元。我們的流動負債淨額狀況主要源於應付控股公司款項及一間控股公司借款。應付控股公司款項主要為貿易相關結餘，以及其他非貿易性質、無抵押、免息且須按要求償還的結餘。截至二零二五年十二月三十一日，我們的流動負債淨額增加乃主要由於附屬公司向其股東宣派股息，導致應付控股公司款項增加，截至二零二五年十二月三十一日為2,625.0百萬港元。作為分拆重組的一部分，截至二零二六年四月三十日應付控股公司的非貿易款項及一間控股公司借款4,333.9百萬港元已於二零二六年五月十三日出讓予本公司，作為代價，本公司向香港中旅配發及發行若干數目股份。於債務出讓及股份配發後，我們先前欠付香港中旅的款項已資本化並予以注銷。

流動負債淨額由截至二零二三年十二月三十一日的2,174.2百萬港元減少至截至二零二四年十二月三十一日的1,776.8百萬港元，主要歸因於(i)因集團內部融資安排而產生的應付控股公司款項減少339.3百萬港元；(ii)應付銀行及其他借貸的流動部分減少94.5百萬港元，主要由於償還銀行及其他借貸；(iii)應付稅項減少30.3百萬港元；及(iv)應付貿易款項減少22.5百萬港元，主要由於向供應商結算未償還應付款項。

流動負債淨額由截至二零二四年十二月三十一日的1,776.8百萬港元增加至截至二零二五年十二月三十一日的4,411.6百萬港元，主要由於附屬公司向其股東宣派股息，導致應付控股公司款項增加2,202.6百萬港元。

流動負債淨額由截至二零二五年十二月三十一日的4,411.6百萬港元減少至截至二零二六年四月三十日的4,292.0百萬港元，主要由於(i)應付控股公司款項減少139.9百萬港元；(ii)現金及銀行結餘增加38.7百萬港元；及(iii)按金、預付款及其他應收款項增加11.1百萬港元，主要由於購買汽車增加導致預付款增加，部分被其他應付款項及應計費用增加60.0百萬港元所抵銷，主要由於巴士運輸及酒店業務的業務擴張。

資產淨值由截至二零二三年十二月三十一日的6,860.9百萬港元增加至截至二零二四年十二月三十一日的7,038.9百萬港元，主要歸因於二零二四年的年內溢利194.1百萬港元，部分被換算海外業務產生的匯兑差額淨額16.7百萬港元所抵銷。

資產淨值由截至二零二四年十二月三十一日的7,038.9百萬港元減少至截至二零二五年十二月三十一日的4,417.2百萬港元，主要歸因於(i)向當時股東宣派股息 2,625.0百萬港元，及(ii)向非控股股東宣派股息131.5百萬港元，部分被二零二五年的年內溢利117.5百萬港元及換算海外業務產生的匯兑差額淨額15.7百萬港元所抵銷。

資產淨值由截至二零二五年十二月三十一日的4,417.2百萬港元增加至截至二零二六年四月三十日的4,451.3百萬港元，主要由於(i)截至二零二六年四月三十日止四個月的期內溢利23.1百萬港元，及(ii)換算海外業務產生的匯兑差額淨額10.6百萬港元。

有關詳細分析，請參閱「財務資料－合併財務狀況表中若干節選項目的討論」。

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二五年	二零二六年
			(千港元)		
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量淨額	825,659	675,489	560,880	180,566	219,884
投資活動所用現金流量淨額	(1,589,673)	(147,754)	(39,004)	(28,806)	(626)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	528,230	(558,329)	(572,118)	(136,368)	(183,864)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(235,784)	(30,594)	(50,242)	15,392	35,394
年／期初現金及現金等價物	781,212	541,344	508,284	508,284	467,301
匯率變動之影響淨額	(4,084)	(2,466)	9,259	7,407	3,342
年／期末現金及現金等價物	**541,344**	**508,284**	**467,301**	**531,083**	**506,037**

有關詳細分析，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列本集團於截至所示日期的主要財務比率：

	截至十二月三十一日			截至二零二六年四月三十日
	二零二三年	二零二四年	二零二五年	
流動比率	0.3	0.4	0.2	0.2
速動比率	0.3	0.3	0.2	0.2
資產負債比率	17.6%	15.4%	23.0%	22.3%

有關主要財務比率的詳細計算，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

股息

於二零二三年、二零二四年、二零二五年及截至二零二六年四月三十日止四個月，本公司並無宣派或分派任何股息。

目前，我們並無正式的股息政策，亦無固定或預定的股息分派比率。於釐定或建議於任何財政年度任何股息的頻率、金額及形式時，董事局將考慮各項因素，包括但不限於本集團的實際與預期財務表現、經濟狀況及其他可能影響本集團業務或財務表現及狀況的內外部因素、我們的業務策略及營運(包括為維持業務長期增長所需的未來現金承擔及投資需求)、當前及未來的流動資金狀況及資本需求，以及董事局認為適當的任何其他因素。股息派息率將因年而異。無法保證在任何特定期間會派發特定金額的股息。由於我們是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額將受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司僅可從溢利及／或股份溢價賬中派付股息，但在任何情況下，如從股份溢價中派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法支付到期債務，則不得從股份溢價中派付股息。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派。

[編纂]開支

有關[**編纂**]的[**編纂**]開支總額估計約為[**編纂**]百萬港元，包括(i)就專業人士所提供有關[**編纂**]的服務的專業費用，包括保薦人費用及法律顧問、申報會計師、內部監控顧問及獨立行業顧問的費用約[**編纂**]百萬港元；及(ii)其他費用及開支約[**編纂**]百萬港元。[**編纂**]百萬港元的[**編纂**]開支已於截至二零二六年四月三十日止四個月的合併損益表扣除。我們估計[**編纂**]百萬港元的[**編纂**]開支將於截至二零二六年十二月三十一日止年度的合併損益表扣除。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

截至二零二六年六月三十日止六個月，我們錄得總收入1,068.6百萬港元及毛利247.5百萬港元，較二零二五年同期分別減少4.0%及29.4%。

我們的收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的1,113.1百萬港元減少4.0%至二零二六年同期的1,068.6百萬港元，主要由於旅遊證件及相關服務以及渡輪運輸所產生的收入減少所致。

- ***客運。***客運所產生的收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的513.5百萬港元減少2.4%至二零二六年同期的501.2百萬港元，主要由於渡輪運輸收入減少，部分被巴士運輸收入增加所抵銷。期內渡輪運輸收入減少乃主要由於渡輪服務的客運量由截至二零二五年六月三十日止六個月的約1.4百萬人次減

少至二零二六年同期的約1.3百萬人次。期內巴士運輸收入增加，乃由於我們擴大巴士運輸業務，以滿足日益增長的跨境客運需求，這從我們所服務的跨境客運量由截至二零二五年六月三十日止六個月的約2.2百萬人次增加至二零二六年同期的約2.3百萬人次予以佐證。

- ***酒店業務。***酒店業務所產生的收入於截至二零二五年六月三十日止六個月及二零二六年同期保持穩定。

- ***旅遊證件及相關服務。***旅遊證件及相關服務所產生的收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的147.2百萬港元減少13.2%至二零二六年同期的127.7百萬港元，乃主要由於我們的代理費減少，此乃受以下因素驅動：(i)自二零二五年七月起實施的政策措施，豁免首次申請台胞證人士的申請費；及(ii)申請量下降，反映我們處理的申請數量出現正常的週期波動。

毛利由截至二零二五年六月三十日止六個月的350.4百萬港元減少29.4%至二零二六年同期的247.5百萬港元，而毛利率由截至二零二五年六月三十日止六個月的31.5%下降至二零二六年同期的23.2%，主要由於渡輪運輸以及旅遊證件及相關服務的毛利率下降所致。渡輪運輸的毛利率下降乃主要由於燃料採購價格上升，反映國際燃料價格波動及地緣政治因素。旅遊證件及相關服務的毛利率下降乃主要由於該分部收入減少，而若干固定成本(如僱員成本及折舊開支)並無按比例減少。

上文所披露的截至二零二六年六月三十日止六個月的財務數據來自同期的未經審核中期財務報表，該財務報表乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*編製，並已由我們的申報會計師按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期止，自二零二六年四月三十日(即本文件附錄一所載會計師報告中所述合併財務報表最近期資產負債表日期)以來，我們的財務狀況、業務營運或前景並無任何重大不利變動。我們預計二零二六年的溢利較二零二五年有所減少，主要由於燃料成本上漲及確認與**[編纂]**有關的**[編纂]**開支。