CHINA TRAVEL INTERNATIONAL INVE

(股份代號：308)



目錄

頁次

公司資料

財務日誌及股東資料

中期業績



董事

吳強先生 *(主席)*
馮剛先生 *(總經理)*
李鵬宇先生
曾偉雄先生
鄭江先生 *(於二零二六年七月二十九日辭任)*
范志識先生
宋大偉先生
方璇女士
錢建農先生

非執行董事
獨立非執行董事

審核委員會

方璇女士 *(主席)*
宋大偉先生
錢建農先生

薪酬委員會

方璇女士 *(主席)*
宋大偉先生
錢建農先生

提名委員會

吳強先生 *(主席)*
宋大偉先生
方璇女士
錢建農先生

公司秘書

黎兆中先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
會計及財務匯報局條例項下之註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道　　號
太古坊一座　樓

法律顧問

麥振興律師事務所

主要往來銀行

中國農業銀行香港分行
中國銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行

財務日誌及股東資料

財務日誌

公佈二零二六年中期業績	二零二六年八月三十一日
公佈二零二五年全年業績	二零二六年三月三十一日
公佈二零二五年中期業績	二零二五年八月二十八日
公佈二零二四年全年業績	二零二五年三月二十六日

股息

二零二六年中期	每股　港仙將於二零二六年十月二十日派發
二零二五年末期	每股　港仙已於二零二六年六月三十日派發
二零二五年特別	實物分派：每持有 股股份，即可獲分派 股中旅康養度假控股有限公司股份，另提供每股　港元的現金替代
二零二五年中期	無
二零二四年末期	無

註冊地址

香港
干諾道中　號
中旅集團大廈　樓

股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道　號
遠東金融中心　樓

公司網址

股份代號

上市日期

一九九二年十一月十一日

發行股數

股(於二零二六年六月三十日)

中期財務資料之審閱報告

簡明合併損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核（以港元列示）

	附註	截至六月三十日止六個月 **二零二六年** **（未經審核）** **千港元**	 二零二五年 （未經審核） （經重列） 千港元
持續經營業務			
收入			
銷售成本			
毛利			
其他收入及收益淨額			
投資物業公允值之變動			
銷售及分銷開支			
行政開支			
經營溢利			
財務收入			
財務成本			
財務淨成本			
分佔合營公司溢利及虧損			
分佔聯營公司溢利及虧損			
持續經營業務除稅前溢利			
稅項支出			
持續經營業務期間溢利			
終止經營業務			
終止經營業務期間虧損			
期間溢利／（虧損）			
以下應佔：			
本公司權益擁有人			
非控股權益			
期間溢利／（虧損）			
每股盈利／（虧損）（港仙）			
每股基本及攤薄盈利／（虧損）			
－期間溢利／（虧損）			
－持續經營業務溢利			

第　至　頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。應付本公司權益股東股息之詳情載於附註　。

簡明合併全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核（以港元列示）

簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日－未經審核（以港元列示）

	附註	於二零二六年六月三十日（未經審核）千港元	於二零二五年十二月三十一日（經審核）千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備			
投資物業			
土地租賃預付款			
商譽			
其他無形資產			
於聯營公司之投資			
於合營公司之投資			
其他金融資產			
預付款及其他應收款項			
遞延稅項資產			
非流動資產總值			
流動資產			
存貨			
應收貿易款項			
按金、預付款及其他應收款項			
應收控股公司款項			
應收同系附屬公司款項			
可退回稅項			
已抵押及受限制存款			
現金及銀行結餘			
流動資產總值			
資產總值			

簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核（以港元列示）

	本公司權益擁有人應佔					
	股本	其他儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二六年一月一日(經審核)						
全面收益						
期間溢利／(虧損)						
期間其他全面收益：						
按公允值計入其他全面收益之股權投資						
－公允值儲備的淨變動(不可撥回)，扣除稅項						
換算海外企業時之匯兌差額淨額						
期間除稅後其他全面收益總額						
期間全面收益總額						
與公司擁有人之交易						
轉自保留溢利						
支付非控股股東股息						
非控股股東出資						
權益結算購股權安排						
二零二五年末期股息						
期間與公司擁有人交易總額						
於蓮鵝>₪ 鎔詐蘚奘囚存′唯齡㚔　躉漊核軌						

簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核（以港元列示）

	本公司權益擁有人應佔					
	股本	其他儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二五年一月一日(經審核)						
全面收益						
期間(虧損)／溢利						
期間其他全面收益／(虧損)：						
按公允值計入其他全面收益之股權投資						
－公允值儲備的淨變動(不可撥回)，扣除稅項						
換算海外企業時之匯兌差額淨額						
期間除稅後其他全面收益總額						
期間全面收益／(虧損)總額						
與公司擁有人之交易						
轉自保留溢利						
支付非控股股東股息						
非控股股東出資						
權益結算購股權安排						
期間與公司擁有人交易總額						
於二零二五年六月三十日(未經審核)						

第　至　頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核（以港元列示）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	（未經審核）	（未經審核）
	千港元	千港元
經營活動之現金流量		
經營業務所得現金流量		
已繳所得稅		
經營活動所得現金流量淨額		
投資活動之現金流量		
出售物業、廠房及設備所得款項		
已收聯營公司股息		
已收財務收入		
購入物業、廠房及設備及土地租賃預付款		
存放已抵押及受限制定期存款		
存放購入時原到期日超出三個月之定期存款		
投資活動所用現金流量淨額		
融資活動之現金流量		
已付財務成本		
已付租金資本部份		
已付租金利息部份		
已付股息		
已付非控股股東股息		
新增銀行及其他借貸所得款項		
償還銀行及其他借貸		
償還一間同系附屬公司借款		
非控股股東注資		
融資活動（所用）／所得現金流量淨額		
現金及現金等價物（減少）／增加淨額		
於一月一日之現金及現金等價物		
匯率變動影響淨額		
於六月三十日之現金及現金等價物		
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘		
到期日超出三個月之存款		
現金及現金等價物		

第　至　頁之附註屬本中期財務資料之組成部分。

編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務資料乃根據香港會計準則第　號*中期財務報告*(「**香港會計準則第　號**」)而編製。中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務狀況表所載截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務資料屬比較資料，並不構成本公司該年度之法定年度合併財務報表，惟該等財務資料均取自該等財務報表。有關須根據香港公司條例第　條予以披露之該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例第　條及其附表　第　部的規定，向公司註冊處處長提交截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；其報告未有提述核數師在不就其報告作出保留意見的情況下以強調方式促請有關人士注意的任何事宜；及並無載有香港公司條例第　、　或　條項下之聲明。

會計政策變動

編製中期簡明合併財務資料所採用之會計政策，與編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表所採用者貫徹一致，除下列於本期間之財務資料首次採納的經修訂香港財務報告準則會計準則外。

香港財務報告準則第　號及香港財務報告準則第　號修訂本	*金融工具分類和計量的修訂*
香港財務報告準則第　號及香港財務報告準則第　號修訂本	*涉及依賴自然能源生產電力的合約*
香港財務報告準則會計準則之年度改進－第　冊	香港財務報告準則第　號、香港財務報告準則第　號、香港財務報告準則第　號、香港財務報告準則第　號及香港會計準則第　號之修訂本

會計政策變動(續)

經修訂香港財務報告準則會計準則的性質及影響如下：

香港財務報告準則第　號及香港財務報告準則第　號修訂本*金融工具分類和計量的修訂*澄清當實體對合約現金流量的權利屆滿或被轉讓時終止確認金融資產，而金融負債則於結算日期終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特性的金融資產的合約現金流特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鈎工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為按公允值計入其他全面收益的股權工具及具有或然特性的金融工具之投資的額外披露規定。由於本集團於過往年度有關金融資產及負債終止確認的會計政策與該等修訂一致，且本集團並無該等修訂所涵蓋的金融資產，故該等修訂對中期簡明合併財務資料並無任何影響。本集團將於其截至二零二六年十二月三十一日止年度的合併財務報表中，就其指定按公允值計入其他全面收益的股權投資提供額外披露。

香港財務報告準則第　號及香港財務報告準則第　號修訂本*涉及依賴自然能源生產電力的合約*澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，讓財務報表使用者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何合約屬於該等修訂的範圍，因此該等修訂對中期簡明合併財務資料並無任何影響。

*香港財務報告準則會計準則之年度改進－*第　冊載列香港財務報告準則第　號、香港財務報告準則第　號(及*實施香港財務報告準則第　號*的隨附*指引*)、香港財務報告準則第　號、香港財務報告準則第　號及香港會計準則第　號縮小範圍的修訂。該等修訂包括為提高相應香港財務報告準則會計準則的一致性而作出的澄清、簡化、更正或變更。該等修訂對中期簡明合併財務資料並無任何影響。

會計估計及判斷

為符合香港會計準則第　號，編製中期財務資料需要管理層，對會計政策應用、資產及負債、收入及支出列報金額作出構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

編製本中期財務資料時，管理層對本集團會計政策之應用及估計的不確定性之主要來源所作出的重要判斷，與編製截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用的相同，惟與旅遊地產業務相關的重要判斷除外，該業務於截至二零二五年十二月三十一日止年度已呈列為終止經營業務。

財務風險管理

財務風險因素

本集團的主要業務面臨多種財務風險：市場風險(包括外幣風險、價格風險、公允值風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃主要關注金融市場的不可預測性，以及尋求盡量減低本集團財務表現的任何潛在負面影響。風險管理由本集團高級管理層按本公司董事批准的政策進行。

中期財務報告並不包括所有金融風險管理資料及年度財務報表所需的披露，且應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理或任何風險管理政策並沒有任何變化。

公允值估計

管理層透過估值法分析按公允值列賬的金融工具。於中期財務資料中計量或披露公允值的所有資產及負債，均根據對公允值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層：　從相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)得出

第二層：　基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據之估值方法得出

第三層：　基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據之估值方法得出

財務風險管理（續）

公允值估計（續）

本集團以公允值計量的金融資產在以下列表顯示：

資產

	於二零二六年六月三十日			
	第一層	**第二層**	**第三層**	**總計**
	千港元	**千港元**	**千港元**	**千港元**
其他金融資產				

	於二零二五年十二月三十一日			
	第一層	第二層	第三層	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他金融資產				

期內，概無於第一層及第二層之間的轉移，亦無轉入或轉出第三層（二零二五年：無）。

未上市之股權證券及衍生金融工具按採用重要不可觀察輸入數據（第三層）的估值方法估算的公允值計量。

未上市之股權證券

未上市之股權證券的公允值乃使用按照可比較之上市公司的市售率，調整缺乏市場流通性折價釐定。公允值計量與缺乏市場流通性折價是負相關。於二零二六年六月三十日，假設所有其他可變動因素保持不變，缺乏市場流通性折價減少／增加　（二零二五年十二月三十一日：　）可為本集團的其他全面收益帶來增加／減少　港元（二零二五年十二月三十一日：　港元）。

財務風險管理(續)

公允值估計(續)

未上市之股權證券(續)

第三層公允值計量結餘於期內的變動如下：

	二零二六年六月三十日千港元(未經審核)	二零二五年十二月三十一日千港元(經審核)
未上市之股權證券：		
於一月一日		
期內於其他全面收益／(虧損)中確認的未變現收益／(虧損)淨額		
於六月三十日／十二月三十一日		

本集團未上市之股權證券的任何重新計量收益／(虧損)於其他全面收益／(虧損)中的公允值儲備(不可撥回)中確認。當出售該未上市之股權證券時，於其他全面虧損中累計的金額將直接轉至保留溢利。

本集團的政策為於引致轉撥的事件或情況的變化當日確認各公允值等級的轉入及轉出數額。

本集團指派一個團隊審閱由獨立估值師所作的估值以配合財務報告的要求。該團隊直接向高級管理層及審核委員會報告。管理層、審核委員會及估值師至少每六個月進行一次有關估值程序及結果的討論，與本集團中期及年度報告日期相符合。

於各財政期間／年度末，該團隊：

查證獨立估值報告內的所有重要輸入數據；

與獨立估值師進行討論。

於二零二六年六月三十日，本集團以成本或攤銷成本入賬之金融資產及負債之賬面值與公允值相若。

經營分部資料

執行管理層為本集團主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）並定期審閱分部業績。為方便管理，本集團之經營業務按經營性質、提供之商品及服務性質而劃分架構及獨立管理。本集團轄下各經營分部代表一項策略性商業單元，各單元提供之商品及服務所承擔之風險及獲得之回報有別於其他經營分部。經營分部並非經由個別經營分部總計算而成。

於上一期間，旅遊景區及相關業務分部主要包括主題公園、自然人文景區及地產開發以及其他旅遊相關設施。於二零二五年下半年，本集團對由中旅康養度假控股有限公司（「**私人公司**」）持有的旅遊地產業務進行了重組，該業務主要涵蓋地產開發、配套度假村及其他旅遊相關設施。於二零二五年十月二十八日，本公司宣佈建議以實物分派方式向本公司股東分派直接全資附屬公司私人公司的全部股權，私人公司主要透過其附屬公司在中國從事旅遊地產業務（「**私人公司集團**」或「**終止經營業務**」）。為符合上市規則之規定，本公司向選擇不收取私人公司股份之本公司股東提供每股港元之現金代價（「**現金替代**」）（統稱「**實物分派**」）。於二零二五年十一月十四日，實物分派已獲本公司股東於股東特別大會批准。」於二零二五年十二月二十二日，本公司向選擇於實物分派完成後獲取私人公司股件 、櫓霖村及其物分派私提

經營分部資料(續)

酒店業務分部在香港、澳門及中國內地提供酒店住宿及餐飲服務；及

客運業務分部提供往來香港、澳門及中國內地之跨境個人客運服務及香港、澳門及中國內地之跨境來回[illegible]

	旅遊景區及相關業務	旅遊證件及相關業務	酒店業務	客運業務	可呈報分部合計	企業及其他	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非控股權益前分部經營業濕							
撥回權益結誥購股權開支，							
戎趄艂鼙							
投資物業公允值之變動，							
戎趄艂鼙							
處置物業：玾房及設備之							
收益淨額，戎趄艂鼙							
期間溢利							

經營分部資料(續)

收入

收入指期內售出貨品之發票淨值，扣除退貨及貿易折扣及已提供服務之價值。

收入細分

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
在香港財務報告準則第　號範圍內的客戶合約收入		
以主要服務細分		
－旅遊景區及相關收入		
－旅遊證件及相關收入		
－酒店收入		
－客運收入		
－諮詢服務收入		

經營溢利

本集團之經營溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	（未經審核）	（未經審核）
		（經重列）
匯兌差額淨額		
政府補助		
處置物業、廠房及設備之收益／（虧損）淨額		
其他租金之淨收入		
其他		

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	（未經審核）	（未經審核）
		（經重列）
人工成本		
折舊		
－自有物業、廠房和設備		
耗		

財務淨成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
財務收入：		
銀行存款		
財務成本：		
銀行及其他借貸利息		
租賃負債利息		
減：物業、廠房及設備資本化的利息開支		
財務淨成本		

稅項支出

中期期間所得稅按照預期全年盈利總額之適用稅率計提。香港利得稅乃按期內之估計應課稅溢利　　(二零二五年：　　)之稅率計提撥備。

本集團在中國內地的業務按適用的稅率繳納中國企業所得稅。此外，對任何溢利產生的股息徵收預提所得稅。

於香港及中國內地以外之稅項乃按期內估計應課稅溢利以本集團經營所在司法權區之現行稅率計算。

簡明合併損益表已扣除／(計入)之稅項金額為：

於簡明合併全面收益表內，作為其他全面收益的分佔股權投資之公允值變動包括相關稅項影響　　港元(二零二五年：　　港元)。

終止經營業務

由於私人公司集團相關業務及現金流量可與本集團其餘部分明確區分，並呈列為本集團的獨立主要業務，該等業務及現金流量分類為終止經營業務。終止經營業務的業績於簡明合併損益表及簡明合併全面收益表中單獨呈列，並重新呈列截至二零二五年六月三十日止六個月終止經營業務的相應比較資料。

截至二零二五年六月三十日止六個月的終止經營業務的業績載列如下：

	截至二零二五年六月三十日止六個月 千港元 （未經審核）
收入	
銷售成本	
毛損	
其他收入及淨收益	
其他開支及虧損	(
財務收入	
財務成本	
終止經營業務除稅前虧損	
稅項開支	
終止經營業務期間虧損	

終止經營業務產生的現金流量淨額載列如下：

	截至二零二五年六月三十日止六個月 千港元 （未經審核）
經營活動所用現金流量淨額	
投資活動所用現金流量淨額	
融資活動所得現金流量淨額	
現金及現金等價物減少淨額	

物業、廠房及設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團添置了總值　　港元（二零二五年：　　港元）之多項自有物業、廠房及設備，其中包括如下文所述的自鴨靈號有限公司（「**鴨靈號**」）收購的資產。期內，本集團亦出售了賬面淨值合計為　　港元（二零二五年：　　港元）之多項物業、廠房及設備。此外，賬面值總額為　　港元（二零二五年：無）的物業由物業、廠房及設備轉撥至投資物業。

於二零二六年四月二十四日，本集團擁有　　股權之附屬公司信德中旅船務管理有限公司與鴨靈號訂立轉讓協議，以代價　　萬港元，收購用於經營「　　」海上文旅業務的資產。所收購的資產主要包括　名為「　　」的船舶；及　與業務相關的知識產權、數字賬目及記錄。收購事項已於二零二六年六月完成。該交易按資產收購入賬，而非業務合併。因此，所轉讓的代價已於收購日分配至所收購的可識別資產。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團訂立若干租賃協議以使用酒店物業，因此，確認添置使用權資產　　港元（二零二五年：　　港元），且本集團已終止確認總賬面淨值為　　港元（二零二五年：無）的使用權資產。

於二零二六年六月三十日，物業、廠房及設備的累計減值虧損為　　港元（二零二五年十二月三十一日：　　港元）。

深圳錦繡中華發展有限公司（「**錦繡中華**」）為本集團持有　　股權的附屬公司，主要經營位於深圳的主題樂園。該主題樂園土地使用權租賃期限為　年，自一九八五年一月十一日起至二零二五年一月十日止。土地上建造的物業在其經濟使用年限或商業登記證到期日（以較短者為準）期間內折舊。於二零二六年六月三十日，該等物業賬面值為約　　百萬港元。

於本簡明合併中期財務資料日期，土地使用權已到期，錦繡中華的股東正在申請續約土地使用權。錦繡中華已向當地政府提出續簽土地使用權　年的申請。該申請尚待當地政府批准。

根據與當地政府的溝通，本公司董事認為土地續約程序將於二零二六年取得正面進展。因此，本集團認為，並無必要將該等物業的折舊期限修改為截至二零二五年一月十日（土地使用權到期日）止期間。

現金及銀行結餘

	二零二六年六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年十二月三十一日 千港元 (經審核)
現金及銀行結餘		
定期存款		
減：已抵押及受限制存款		
簡明合併財務狀況表內之現金及銀行結餘		
減：到期日超出三個月的存款		
簡明合併現金流量表中的現金及現金等價物		

應付貿易款項

截至報告期末，應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二六年六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年十二月三十一日 千港元 (經審核)
三個月以內		
超過三個月至六個月		
超過六個月至十二個月		
超過一年至兩年		
超過兩年		

銀行及其他借貸

借貸的變動分析如下：

	二零二六年六月三十日千港元(未經審核)	二零二五年十二月三十一日千港元(經審核)
於期初／年初		
提取		
償還		
收購一間附屬公司		
於完成實物分派後終止確認附屬公司		
匯兌差額		
於期末／年末		
分類為非流動負債的部分		
分類為流動負債的部分		

於二零二六年六月三十日，銀行及其他借貸年利率為　　至　　(二零二五年十二月三十一日：　　至　　)。

本集團銀行融資須符合與金融機構的貸款安排常見的有關本集團及附屬公司若干資產負債表比率的契諾。倘本集團違反有關契諾，則已提取之融資將按要求償還。本集團定期監察其遵守有關契諾之情況。於二零二六年六月三十日，概無與已提取融資有關之契諾遭違反(二零二五年十二月三十一日：無)。

資產抵押

本集團抵押以下資產，作為本集團獲銀行融資之擔保：

	二零二六年六月三十日千港元(未經審核)	二零二五年十二月三十一日千港元(經審核)
銀行存款		
樓宇		

或然負債

於報告期末，並未於中期財務資料中計提撥備之重大或然負債如下：

	二零二六年六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年十二月三十一日 千港元 (經審核)
就銷售合約之妥善履行向客戶作出之履約保證金		

承擔

本集團有以下重大合約承擔：

	二零二六年六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年十二月三十一日 千港元 (經審核)
房地產項目、土地及樓宇		
廠房、設備及車輛		
景點		
附屬公司未付資金投入予第三方		

於二零一九年，本集團非全資附屬公司中旅廣西德天瀑布旅遊開發有限公司（「**德天**」）與當地政府簽訂合作協議，以轉讓德天景區的經營權。代價為人民幣　　億元，須於轉讓程序完成後支付。

於二零二六年六月三十日，轉讓經營權尚未完成。管理層認為，無需就代價計提撥備。

關聯人士交易

除於本中期財務資料其他部分已披露的關聯人士結餘及交易外，本集團於期內曾與關聯人士進行下列重大交易：

重大關聯人士交易

		截至六月三十日止六個月	
	附註	**二零二六年 千港元 (未經審核)**	二零二五年 千港元 (未經審核) (經重列)
旅遊相關收入來自			

關聯人士交易（續）

重大關聯人士交易（續）

	附註	截至六月三十日止六個月 **二零二六年** **千港元** **（未經審核）**	 二零二五年 千港元 （未經審核） （經重列）
相關利息開支（租賃負債）			
－直屬控股公司			
－同系附屬公司			
－其他關聯人士			
每月應付租金金額：			
－直屬控股公司			
－同系附屬公司			
－其他關聯人士			
支付其他經營開支予			
－直屬控股公司			
－同系附屬公司			
－一名關聯人士			

	附註	**二零二六年** **六月三十日** **千港元** **（未經審核）**	二零二五年 十二月三十一日 千港元 （經審核）
應付租賃負債予：			
－直屬控股公司			
－同系附屬公司			
－其他關聯人士			

旅行許可證行政費收入是按照一項各訂約方訂立之代理人協議之條文所定，並按旅行許可證總收入之　　計算。

該等關聯人士交易包含上市規則第　　章所界定的關連交易或持續關連交易。上述披露金額包括豁免申報及公告規定的若干收入／開支，因為彼等乃低於上市規則第　　條規定的最低限額。

關聯人士交易(續)

重大關聯人士交易(續)

附註：

旅遊及酒店相關收入及開支乃根據各訂約方互相同意之條款於日常業務過程中產生。

管理收入及開支根據相關合約按有關費率收取。

租金根據各自的租賃協議收取。

產生自與直屬控股公司、同系附屬公司及其他關聯人士之租賃協議的未償還結餘計入「租賃負債」內。

重要關聯人士結餘

於二零一八年十一月八日，本公司與一間同系附屬公司中旅集團財務有限公司(「**中旅財務**」)就中旅財務提供　存款服務；　綜合授信服務；　委託貸款服務；及　跨境人民幣資金池服務訂立金融服務框架協議，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止。於二零二一年十一月十六日，本公司與中旅財務訂立延長協議，將該等服務年期延長三年，自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止。於二零二四年十一月十二日，本公司與中旅財務訂立延長協議，將該等服務年期進一步延長三年，自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止。於二零二六年六月三十日，相關存款結餘人民幣　　元(二零二五年：人民幣　　元)。該等交易亦構成持續關連交易(定義見上市規則)。

於二零二二年十月二十六日，香港中旅(集團)有限公司(「**中旅(集團)**」)(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立借款協議，由二零二二年十月二十六日起至二零二三年十月二十六日止為期一年，據此，本公司直屬控股公司中旅(集團)已同意向本公司提供人民幣　　元借款。於二零二三年十月二十六日，中旅(集團)續新借款協議，期限自二零二三年十月二十六日至二零二四年十月二十六日止。根據借款協議作出借款的利率為固定年利率　　。於二零二四年十月二十六日，中旅(集團)進一步續新借款協議，期限自二零二四年十月二十六日至二零二五年十月二十六日止。借款協議的利率已降至固定年利率　　。於二零二五年十月二十六日，中旅(集團)重續借款協議，期限自二零二五年十月二十六日至二零二六年十月二十六日止。借款協議的利率已降至固定年利率　　。於二零二六年六月三十日，是項安排仍然生效，並已提取人民幣　　元(二零二五年：人民幣　　元)。

於二零二三年八月十五日，中旅財務與本公司附屬公司中旅(寧夏)沙坡頭旅遊景區有限公司訂立借款協議。該借款協議涉及金額為人民幣　　元。借款期限於二零二三年八月十五日開始及須於二零二六年八月償還，按固定年利率　　計息。於二零二六年六月三十日，是項安排仍然生效，且已提取人民幣　　元(二零二五年十二月三十一日：人民幣　　元)。

以股份為基礎付款

於二零二三年一月二十日，本公司於股東大會通過決議採納購股權計劃（「**二零二三年購股權計劃**」），旨在令本公司在向本集團董事及僱員作出激勵、獎賞、酬謝、補償及／或提供福利上更具靈活性及用於本公司董事局可不時批准之其他用途。計劃的合資格參與者包括本集團董事及僱員。

於二零二三年一月二十七日，本公司根據二零二三年購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出購股權以每股行使價 港元認購合共最多 股本公司普通股，惟須待承授人接受後方可作實。本公司股份於授出日期之價格為 港元。詳情請參閱本公司日期為二零二三年一月二十七日之公告。

於二零二四年一月十九日，本公司根據二零二三年購股權計劃向本集團若干僱員授出購股權以行使價 港元認購合共最多 股本公司普通股，惟須待承授人接受後方可作實。詳情請參閱本公司日期為二零二四年一月十九日之公告。

於期內授出以權益結算之購股權之公允值於授出日期使用三項式模型估計，當中已計及授出購股權之條款及條件。

下表載列所用模型之輸入數據：

	輸入數據
股息率	
波幅 （附註）	
無風險利率	
行使倍數	
沒收比率	
股價（每股港元）	

附註：波幅乃參考於授出日期前本公司之歷史股價釐定。

下列為期內根據二零二三年購股權計劃尚未行使之購股權：

	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	每股加權平均行使價 港元	**購股權數目**	每股加權平均行使價 港元	購股權數目
於期初／年初				
期內／年內授出				
期內／年內失效／沒收				
於期末／年末				

以股份為基礎付款(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度根據二零二三年購股權計劃授出的購股權的公允值為　　港元。本集團於截至二零二六年六月三十日止期間根據二零二三年購股權計劃已撥回　　港元的以權益結算之購股權開支(二零二五年：　　港元)。

截至報告期末，根據二零二三年購股權計劃，本公司並無購股權尚未行使。

比較金額

若干比較金額已進行重列以符合本期間的呈列及披露，包括比較簡明合併損益表及簡明合併全面收益表，該表已進行重列，猶如終止經營業務於比較期間初已終止經營。進一步詳情載於上文附註　及　。

管理層討論及分析

業績概述

年上半年，全球經濟繼續在複雜多變的環境中前行。儘管主要經濟體在結構調整中逐步復甦，但地緣政治不確定性與外部貿易環境的變化，仍為全球經濟的均衡復甦帶來一

展有限公司(「**雲南公司**」)、中旅(茫崖)旅遊開發有限公司(「**中旅茫崖**」)、中旅瀘沽湖(麗江)旅遊發展有限公司(「**中旅瀘沽湖**」)、江西星子廬山秀峰客運索道有限公司(「**秀峰索道**」)、中旅(浙江)千島湖旅遊發展有限公司(「**千島湖公司**」)、天創國際演藝製作交流有限公司(「**天創公司**」)、中旅風景(北京)旅遊管理有限公司(「**中旅風景**」)、中旅智業文化發展(深圳)有限公司(「**中旅智業**」);

非控股景區投資:黃山玉屏客運索道有限責任公司、黃山太平索道有限公司、長沙世界之窗有限公司、長春淨月潭遊樂有限責任公司、杭州開元森泊旅遊投資有限公司(「**開元森泊**」)、常德市桃喜文化旅遊投資有限公司(「**常德桃喜**」)、

(「 **公司**」)。

休閒度假景區目的地:松花湖公司、中旅冰雪公司、中旅(海南)航天旅遊發展有限公司(「**中旅海南**」)、中旅森泊(深圳)旅遊度假有限公司(「**大鵬森泊**」)。

二零二六年上半年,隨著二零二五年下半年透過完成實物分派將持續虧損的旅遊地產業務從本集團分拆,以及完成收購的松花湖公司及中旅冰雪公司為本集團帶來新的收入增長點;整體收入較去年同期上升。二零二六年上半年,本集團旅遊景區及相關業務持續經營業務總體收入為 億港元,較上年同期增長 ;應佔利潤為 億港元,上年同期應佔利潤為 億港元。

主題公園

受到市場競爭加劇及陰雨天氣等因素影響,二零二六年上半年,主題公園收入為 億港元,較上年同期減少 ;應佔利潤為 億港元,較上年同期減少 。

二零二六年上半年,世界之窗打造「洛天依春日銀河音樂派對」,精準觸達二次元圈層,集聚萬名二次元樂迷;元旦、春節分別推出全新史詩演藝《拿破侖傳奇》、《埃及艷后》,增設多維互動觀演模式,創新演藝體驗。錦繡中華全新落地京劇四合院與大型水上實景非遺秀《翠湖幻境》兩大項目,豐富夜間文旅供給,打造差異化夜經濟。重慶遊樂園持續推進遊樂園項目工程建設、產品和招商工作。

自然人文景區目的地

自然人文景區目的地收入為

休閒度假景區目的地

(四) 客運業務

本集團客運業務包括客車業務及客船業務，由信德中旅船務投資有限公司(「**信德中旅**」)運營。

二零二六年上半年，客運業務收入為　　億港元，較上年同期減少　　；應佔虧損為　　萬港元，上年同期應佔利潤為　　萬港元。其中客車業務收入較上年同期增長　　，應佔利潤較上年同期增長　　。

客車業務得益於　　年新年假期，及港人北上出行熱度持續高企，總體接待量、經營收入同比實現增長；燃油費及對外租車成本上升，導致整體營運成本增加。客車業務將結合市場走勢與旅客反饋動態優化產品線路佈局，靈活調整行車走向、增減停靠站點，穩固客源，降低客戶流失風險。

客船業務受港人北上消費熱潮、跨境陸路交通分流及全球油價急劇上升等不明朗經濟前景影響，整體收入下降。客船業務持續投進拓展更廣闊的大灣區立體交通網絡包括於期內開通澳門氹仔客運碼頭往返深圳機場航線服務，促進灣區與世界互聯互通，強化信德中旅在區內多式交通聯運地位。此外，客船公司繼續推進龍頭線上平台的代理、市場夥伴單位，以及澳門不同綜合旅遊休閒度假酒店銷售合作，增加旅遊產品多樣性，以及推廣銷售渠道；亦已落實優化銷售系統，提供一站式旅遊產品，提升顧客體驗，並制定多樣化的營銷策略及促銷活動，豐富「車　船」多元一體化產品。

業務發展

旅遊景區及相關業務

本集團將深化戰略落地，夯實增長確定性，繼續圍繞打造「世界一流旅遊目的地投資與運營服務商」的戰略定位，主要通過內地景區業務、在港業務兩大業務線，踐行「悅天地之美，享人文之萃」的企業使命，以　運營和產品創新為驅動，重點聚焦主題公園、休閒度假目的地、自然人文景區三個賽道；推進深圳核心樂園改造破局，佈局一線城市航空航天主題樂園增量賽道；推動冰雪業務向四季運營延伸，提升度假產品國際化、品質化水平。

主題公園業務將進一步明晰發展目標和行業定位，集中資源打造旗艦項目，沉澱品牌口碑與產品能力。錦繡中華錨定「中華文化　體驗地」，推進品牌年輕化轉型，構建沉浸式文化體驗目的地；世界之窗以「國際文化　世界級頭部　沉浸體驗」定位，持續豐富產品供給，提升吸引力與競爭力。本公司將依托錦繡中華、世界之窗存量景區升級改造契機，結合

」企業級智能體平台上線，在經營分析、財務統計、人力資源等業務場景實現　能力快速接入與深度賦能，大幅提升管理效率。通過　輔助開發自主構建了中旅景區大屏、任務督辦管理系統、工程建設項目進度管理系統、數字員工等一批系統和應用，在縮短開發週期的同時，精準解決業務痛點。由本公司申報的「面向文旅行業的旅遊服務

效率與數據準確性，為旅倍臣ら o 晲牰旋隡酡牴簍銻軡殼趖鍋虹戕行服務綢船業務將繼續實施有率懦本畣驥綱混煽隊稼資戕產淤儜燜璦

而聯交所已確認本公司可進行建議分拆。於二零二六年五月二十日，港澳文旅向聯交所提交上市申請。港澳文旅及其附屬公司主要業務包括客運業務、酒店業務及旅遊證件及相關服務。於建議分拆完成後，本集團將保留其旅遊景區及相關業務以及旅遊景區配套服務。建議分拆將使投資者能更清晰評估本公司專注於主要位於中國內地的自然人文景區及主題公園目的地業務的價值。於建議分拆後，本集團與港澳文旅經營的業務將劃分清晰，此區分將使各實體能專注於核心競爭力，從而提升策略清晰度並增強管理層對業務之專注，改善決策過程，對市場轉變更快作出回應及提高營運效率。詳情請參看本公司日期為二零二六年五月二十日的公告。於本報告日期，建議分拆仍須待(其中包括)監管批准及達成其他先決條件後，方可作實。

內部管理

本公司深化運營管控，提升價值創造水平，持續優化完善企業業績考核機制，細化考核指標、強化重點指標權重，加強對所屬企業的引領示範作用，堅持價值創造導向，助推本公司整體戰略穩步落地。本公司加強品牌營銷，加大品牌推廣力度，有效提升營銷轉化率，實現品牌價值與業務發展相互賦能、協同提升。

在抓好日常經營管理工作、力爭實現預期業績目標的同時，本公司將著重加強投資能力、產品能力、數字化能力、運營能力四大核心競爭力，推動本公司發展邁上新台階。本公司築牢安全生產底線，健全安全生產管理機構，強化雙重預防體系及基層一線員工安全培訓及應急演練，全面夯實安全運營根基。

本公司全面重塑組織架構，專業化運營體系就位，科學謀劃「十五五」發展藍圖，圍繞業務佈局，設立主題公園、休閒度假／冰雪業務、自然人文景區　大　，承擔經營主體責任；調整總部定位為「戰略管控、推動運營」，並精簡總部機構及人員編制；推動　公司發展，提升專業化賦能能力。同步按照權責利對等原則，完善職能支撐體系，釐清權責界面，持續優化管理機制，逐步建立分工明確、協同有序的管理體系，為戰略任務落地提供組織保障。

本公司嚴格遵守上市規則和監管要求，持續優化治理機制和治理體系，保持高水平的企業管治，不斷健全內控管理及加強制度建設，提升整體風險防控能力，強化經營性現金流管理和資產負債率管控，持續加強虧損企業治理、低負效企業壓減及「兩金」管控。

展望

年上半年，中東地緣衝突反覆，美聯儲降息步伐放緩，均為環球經濟復甦增添不確定性。在中國「十五五」規劃開局之年，國內財政、貨幣、產業、消費政策持續協同發力，統籌深化供給改革與擴大內需，穩步推動經濟高質量發展。中國旅遊市場展現強勁活力與復甦韌性。根據中國國家移民管理局數據，全國出入境人員達　　億人次創歷史新高。其中，免簽政策與支付、通關便利化大幅推動入境遊爆發，免簽入境外籍旅客達　　萬人次，國內休閒旅遊需求亦顯著增長。　　年　月，世界旅遊及旅行業理事會總裁兼首席執行官在北京發佈最新「經濟影響力研究中國報告」，揭示了中國旅遊業正以遠超全球平均水平的增速強勢擴張，並有望成為世界第一大旅遊經濟體。

香港旅遊發展局公佈，　　年上半年共錄得約　　萬訪港旅客人次，按年增加　　，其中中國內地及非中國內地旅客分別按年增長　　及　　，各錄得　　萬及　　萬人次。香港積極打造為亞洲盛事之都吸引旅客，人民幣升值更利好中國內地旅客來港旅遊，　　年上半年，共有超過　　個大型會展活動在港舉行；預期下半年本港將有更多國際會議及展覽登場，涵蓋醫療、創新科技、金融保險、體育等多元領域，希望能吸納更多高增值過夜旅客及其親屬訪港，提升旅遊消費。

展望　　年下半年，中國經濟仍面臨內外部不確定性，挑中，餡鏜翌╕

其他資料

董事及最高行政人員之權益

於二零二六年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第　　條而置存之登記冊所載，或根據上市規則附錄　所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)而知會本公司及聯交所，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第　　部)之股份及相關股份之權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

	於股份之權益			根據購股權於		於二零二六年六月三十日佔已發行
董事姓名	**公司權益**	**個人權益**	**家族權益**	**相關股份之權益**	**總權益**	**股本百分比**
馮剛先生						
李鵬宇先生						

除上述披露者外，於二零二六年六月三十日，各董事或本公司主要行政人員概無於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第　　部)之股份、相關股份或債券中擁有證券及期貨條例第　　部第　及　分部所述之任何權益或淡倉或彼等根據該等證券及期貨條例條文被視作或當作擁有之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第　　條須登記於本公司存置之登記冊之任何權益，或根據標準守則之規定須知會本公司及聯交所之任何權益。

購買股份或債券的安排

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二六年六月三十日止六個月並無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益，而董事或彼等之配偶或未滿十八歲子女並無擁有認購本公司證券之任何權利或行使任何該等權利。

購股權計劃

於二零二三年一月二十日，本公司於股東大會上通過決議案以採納二零二三年購股權計劃(「**二零二三年購股權計劃**」)，旨在令本公司在向本集團董事及僱員作出激勵、獎賞、酬謝、補償及／或提供福利上更具靈活性及用於董事局可不時批准之其他用途。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年一月三日之通函及本公司日期為二零二三年一月二十日之公告。

二零二三年購股權計劃之規則使本公司能夠向董事局全權認為將或已向本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的本集團任何董事及僱員(「**參與者**」)授出購股權。

其他資料

根據本公司二零二三年購股權計劃將予授出之所有購股權可予發行之本公司股份總數合共不得超過本公司於採納日期之已發行股份之　　(「**計劃授權**」)。於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據計劃授權可供授出的購股權數目分別為　　股及　　股。於本報告日期，根據二零二三年購股權計劃可予發行之本公司股份總數為　　股股份，佔本公司股份總數之　　。

倘任何參與者在行使所獲授予的任何購股權時將導致彼所能認購的股份數目(在總計截至購股權的授出日期(包括該日在內)止　個月內彼所獲授予的全部購股權或股份獎勵(不包括根據二零二三年購股權計劃或其他計劃之條款已失效的任何購股權及獎勵)而已獲發行或將獲發行的股份總數後)超逾授出日期的已發行股份　(包括已註銷、已行使及尚未行使的購股權)，則董事局不得向該參與者授出有關購股權，除非有關授出已獲股東於股東大會上正式批准。

根據二零二三年購股權計劃授出之購股權可於董事局將決定並知會承授人之期間行使，有關期間自接納購股權日期開始，並無論如何不遲於其後十年期間之最後一日屆滿(惟受提早終止條文限制)。

購股權歸屬日期將由董事局於授出時設定，不應少於購股權獲接納之日起計　個月。授予參與者的購股權不可擁有較短的歸屬期。

承授人須就每次接納授出購股權之要約於接納該要約時支付　　港元之款項。

行使價將由董事局釐定並知會參與者，惟不得低於下列兩項中之較高者：　本公司股份於授出日期(該日須為營業日)載於聯交所每日報價表的收市價；及　本公司股份於緊接授出日期前五個營業日載於聯交所每日報價表的平均收市價，惟倘出現零碎股價，則每股股份之行使價須向上調整至最接近之整仙。

除董事局行使在二零二三年購股權計劃規則下權利以終止二零二三年購股權計劃外，二零二三年購股權計劃將自採納日期(即二零二三年一月二十日)起計的　年內有效，於該期間後不得再授出購股權。

於二零二三年一月二十七日，本公司根據二零二三年購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出購股權，以按行使價　　港元認購最多合共　　股本公司之普通股，惟須待承授人接納後，方可作實。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年一月二十七日之公告。

於二零二四年一月十九日，本公司向本集團若干僱員授出購股權，以認購最多合共　　股本公司普通股，惟須待承授人根據二零二三年購股權計劃按行使價　　港元接納後，方可作實。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二四年一月十九日的公告。

其他資料

於二零二三年一月二十七日及二零二四年一月十九日授出的購股權歸屬前須達到的績效目標如下：

歸屬期	績效目標
歸屬期	二零二三年投入資本回報率不低於　　，且不低於對標企業　分位值； 以二零二一年淨利潤 為基數，二零二三年淨利潤複合增祿蠟蘿冱殴

主要股東之權益

於二零二六年六月三十日，下列股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份直接或間接擁有須根據證券及期貨條例第　　條登記於本公司置存之權益登記冊之權益及淡倉：

本公司普通股之好倉

股東名稱	身份	於二零二六年六月三十日 所持股份數目	佔已發行股本百分比
中國旅遊集團有限公司(「**中國旅遊集團**」)	受控制法團之權益*(附註　)*		
香港中旅(集團)有限公司(「**中旅(集團)**」)	受控制法團之權益及實益擁有人 *(附註　及　)*		
香港新旅投資有限公司	實益擁有人*(附註　)*		
	受控制法團之權益*(附註　)*		
郭海慶	受控制法團之權益*(附註　)* 實益擁有人		
	實益擁有人*(附註　)*		

附註　：中旅(集團)之全部已發行股本均由中國旅遊集團實益擁有。中旅(集團)為本公司之直屬控股公司。因此，根據證券及期貨條例第　部，中國旅遊集團被視作於中旅(集團)擁有權益之股份中擁有權益。

附註　：該等　　股股份中的　　股股份由中旅(集團)直接持有。　　股股份由香港新旅投資有限公司(由　　直接擁有　　權益)直接持有。　　由中旅(集團)直接擁有　　權益，根據證券及期貨條例第　部，中旅(集團)及　　被視為於香港新旅投資有限公司擁有權益之股份中擁有權益。

附註　：由於　　由郭海慶直接擁有　　權益，根據證券及期貨條例第　部，郭海慶被視為於　　擁有權益之　　股股份中擁有權益。

除上文所述者外，於二零二六年六月三十日，董事並不知悉有任何其他人士(董事或本公司最高行政人員除外)直接或間接擁有本公司股份、相關股份或債券(根據本公司按證券及期貨條例第　　條須予置存之登記冊中記錄)之權益或淡倉。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於期內購買、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。於二零二六年六月三十日，本公司並無持有本公司任何庫存股份。

根據上市規則第　　條之披露事項

於二零二四年三月二十一日，本公司(作為借款人)與中國工商銀行(亞洲)有限公司(「**工銀亞洲**」)(作為貸款人)就總額最高為　億港元(或其人民幣等值)之非承諾循環貸款融資訂立融資函件。融資項下之所有未償還本金額及應計利息須於首次提取日期的第一個周年日期或之前償還。根據融資函件條款，本公司向工銀亞洲承諾(其中包括)於融資期限內中國旅遊集團及中旅(集團)仍將為本公司的單一最大股東。違反上述本公司作出的承諾將構成違約事件，倘違約，工銀亞洲或會宣佈本公司因或有關融資欠付的所有未償還金額(不論實際、或然、當前或未來)將成為即時到期支付，惟工銀亞洲另外豁免或要求者除外。

於二零二五年十月十七日，本公司(作為借款人)與中國銀行(香港)有限公司(作為貸款人)就總額最高為　億港元(或其若干其他貨幣之等值)之非承諾循環貸款融資訂立融資函件。根據該融資借入的所有款項(包括應計利息)須於各利息期末償還或續借，惟於任何情況下，每筆貸款須於相關提取當日起計不超過一年以本公司自有資金償還。儘管有上述規定，該融資項下借入的所有款項(包括應計利息)須於要求時悉數償還。根據融資函件的條款及條件，本公司已向銀行承諾(其中包括)：　中旅(集團)(本公司控股股東)應直接或間接持有本公司已發行股本的　　以上，並維持其作為本公司單一最大實益股東；及　中旅(集團)應由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會直接或間接持有，並維持其作為本公司單一最大實益股東。

董事資料之變更

根據上市規則第　　條，自二零二五年年報日期以來，董事之資料變動載列如下：

董事姓名	變動
方璇	獲委任為一間於上海證券交易所上市的公司用友網絡科技股份有限公司　　之獨立董事，自二零二六年五月八日起生效。 獲委任為一間於上海證券交易所上市的公司盛美半導體設備(上海)股份有限公司　　之獨立董事，自二零二六年六月十六日起生效。

企業管治

本集團致力維持高標準的企業管治水平以保障股東及其他利益相關人士權益，以及提升股東價值。董事局將繼續監控及覆核本公司之企業管治常規，以確保合規。

於截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司已採納及遵守載列於上市規則附錄　之企業管治守則的守則條文(「**守則條文**」)，惟以下偏離者除外：

一　守則條文　　規定，本公司應有正式的董事委任書，訂明有關彼等委任之主要條款及條件。本公司並無向曾偉雄先生及范志識先生發出正式的委任書。然而，

上述董事須根據本公司組織章程細則(「**細則**」)至少每三年輪值告退一次。董事的主要委任條款及條件須經