

江蘇瘦西湖文化旅遊股份有限公司

Jiangsu Slender West Lake Culture and Tourism Co., Ltd.

股份代號: **6157** 主板

公開發售價

HK\$3.92-5.07

旅遊及觀光

回撥機制 B: 公開認購 10%份額 (無強制回撥)

背景/業務

瘦西湖文旅為江蘇省揚州市的文化旅遊服務提供商，主要在蜀岡—瘦西湖風景區及指定古運河區域經營水上遊船觀光服務，包括標準觀光船、「遊船+」、包船及大運揚州遊船演藝。瘦西湖文旅亦在瘦西湖風景區提供電動觀光車服務，並向高郵清水潭旅遊度假區提供管理服務。

客戶包括個人與團體遊客、旅行社及其他企業客戶，業務依賴相關景區的運營權，並受旅遊季節及天氣影響。

[請點擊此參閱招股文件](#)

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2023	2024	2025
收益	109,096	111,428	141,196
其他（虧損）及收益	4,573	4,966	3,501
除稅前溢利	61,408	57,820	69,314
年度／期內溢利	46,430	42,884	51,990
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.20-2.47 港元		
2025 歷史市盈率	11.7-15.1x		
保薦人/ 牽頭經辦人	中國光大融資		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

10 月 20 日 (二) 上午 10:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 1,000 股，免利息及手續費
 - 認購 2,000 - 9,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 10,000 - 15,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	44,760,000 股 H 股
	公開發售: 4,476,000 股 H 股
	配售: 40,284,000 股 H 股
集資總額	\$175.4592-226.9332 百萬港元
集資淨額	\$157.4 百萬港元(按中位數估計)
市值	HK\$701.78-907.66 百萬港元
公開發售日	2026 年 10 月 14 日- 2026 年 10 月 20 日
公開發售結果	10 月 21 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	10 月 23 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 瘦西湖文旅的所有業務營運及活動均位於揚州，業務取決於吸引遊客前往蜀岡—瘦西湖風景區及古運河區域的能力。
2. 瘦西湖文旅可能因遊客喜好及偏好變化而面臨水上遊覽服務需求變化，亦可能無法維持競爭力。
3. 瘦西湖文旅依賴蜀岡—瘦西湖風景區及古運河區域內的運營權，以維持水上遊船觀光業務及觀光車業務。

集資用途 (百分比)

1. 將用於在瘦西湖水域策劃更多水上創新沉浸式項目	48.4%
2. 將用於在揚州開發新的水上遊覽線和水上遊覽項目	10.2%
3. 將用於拓展管理與服務業務分部的項目組合	7.3%
4. 將用於用於持續資產升級	30.8%
5. 將用於用於營運資金及其他一般公司用途	3.3%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。