

陕西旅游：坚持传承文化根脉、创新旅游体验 致力于打造全国一流文旅企业

——陕西旅游文化产业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

陕西旅游文化产业股份有限公司董事长 马婷女士
陕西旅游文化产业股份有限公司董事、总经理 靳勇先生
陕西旅游文化产业股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书 罗娜女士
陕西旅游文化产业股份有限公司财务负责人 吴涛先生

中国国际金融股份有限公司保荐代表人 唐云先生
中国国际金融股份有限公司保荐代表人 马思聪先生

陕西旅游文化产业股份有限公司董事长马婷女士致辞

尊敬的各位嘉宾、各位网友：

大家好！
非常感谢大家参加陕西旅游文化产业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的网上路演活动。我谨代表陕西旅游董事会及全体员工，向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈欢迎，向一直以来支持、关心陕西旅游发展的各位领导和各界人士表示衷心感谢！同时，非常感谢上证路演中心、上海证券报及中国证券网对本次路演活动提供的大力支持！

陕西旅游长期深耕文旅行业，主要从事旅游演艺、旅游索道、旅游餐饮等产业运营。公司坚持“传承文化根脉，创新旅游体验”，依托华清宫、华山、少华山等优质资源，发挥专业化的文旅资源整合优势、运营管理优势和产品创新优势，为全球游客提供高品质的旅游产品和服务体验。

公司打造的明星产品大型实景历史剧《长恨歌》，被誉为陕西省旅游的“金字招牌”，入选文旅部《全国旅游演艺精品目录》，斩获“全国十大精品演出”“中国实景旅游演艺十强”等殊荣，是多项实景演艺国家标准制定者；公司建设并运营的华山西峰索道采用国际



马婷女士在路演现场发言

顶尖的技术设备，是国内长距离、高落差、硬科技索道的代表，安全标准和运营体系均达到世界一流水准。
本次公开发行是陕西旅游发展历程中的重要里程碑。成功上市后，公司将坚守“责任与发展并重”的理念，持续完善公司治理体系，提升精细化管理效能，以稳健扎实的经营业绩、可持续发展的盈利能力，回馈每一位股东的信任和托付，为经济社会发展创造更大价值。

非常高兴能和大家进行交流，我们希望通过本次路演活动，让各位投资者更全面地认识和了解陕西旅游，也期待大家给予更多关注与支持。您的宝贵意见，也必将推动我们不断前行。欢迎大家通过网上路演平台踊跃提问、积极建言。谢谢大家！

中国国际金融股份有限公司保荐代表人唐云先生致辞

尊敬的各位投资者、各位网友：

大家好！
作为陕西旅游文化产业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的保荐人和主承销商，我们很荣幸参与本次网上路演活动。首先，我谨代表中国国际金融股份有限公司，向所有参加陕西旅游网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

陕西旅游长期深耕文旅行业，具有较强的竞争优势和市场地位。公司依托5A级旅游景区和深厚的文化底蕴，各项产品均获得了高度的市场认可。公司核心产品《长恨歌》树立了实景演艺相关的国家标准，并成为中国旅游演艺行业的标杆，获得了国内外广泛认可；公司的西峰索道采用世界领先技术，是中国远距离、高海拔、高技术索道的代表之一，安全和服务质量管理达到一流水平。此外，公司综合化运营能力久经市场验证，多元高效的销售渠道



唐云先生在路演现场发言

为公司提供了稳定的客群资源，持续的文旅产品创新能力则为新项目开发、投入与运营及公司的长期发展提供了动力。
作为本次股票发行的保荐人和主承销商，中金公司很荣幸能够与陕西旅游这样优秀的企业提供服务。我们真诚地希望通过本次交流，能够让广大投资者更加准确地把握陕西旅游的投资价值和投资机会，并在其长期可持续发展中获益。
欢迎大家在本次网上路演活动中踊跃提问，谢谢大家！

陕西旅游文化产业股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书罗娜女士致结束词

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：

大家好！
陕西旅游文化产业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的网上路演活动已接近尾声。在此，我们衷心感谢大家在本次路演活动中的积极参与和热烈交流。同时，感谢保荐人、主承销商中国国际金融股份有限公司及所有中介机构辛勤付出，也由衷感谢上证路演中心、上海证券报及中国证券网对本次路演的大力支持！

今天各位投资者朋友就陕西旅游的发展战略、经营管理、募投项目等多方面与我们展开了深入的探讨和交流，提出了许多宝贵建议，我们深表感谢。登陆资本市场后，公司将承载更多投资者的期待与监督。我们将以此作为动力，以更高标准自我要求，不断提升公司经营质量与治理水平，争取以持续稳健的经营业绩和价值创造回馈



罗娜女士在路演现场发言

广大股东及投资者的信任与支持！
本次网上路演活动时间有限，未能在此详尽回应每一位投资者的提问。我们将通过电话、电子邮件等多种方式，持续搭建透明、畅通的沟通桥梁，诚挚希望大家继续关注、支持陕西旅游。未来，陕西旅游将持续强化演艺、索道等核心业务，提升综合竞争实力，以优异的业绩和发展成果回报各方信赖。
最后，再次感谢各位投资者对陕西旅游的信任与陪伴！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主要业务是什么？

马婷：公司的主要业务集旅游演艺、旅游索道、旅游餐饮、旅游项目投资及管理为一体，依托华清宫、华山等优质旅游资源，充分发挥旅游资源整合优势、专业化运营管理优势、旅游产品创新优势，为游客提供高品质的旅游产品及服务体验。在旅游演艺业务方面，公司打造了中国首部大型实景历史舞剧《长恨歌》、大型实景影画《12·12西安事变》、大型红色实景演艺《泰山烽火》等优质旅游演艺作品，以演艺为基础，持续打造中国历史与传统文化传承的载体；在旅游索道业务方面，公司于华山景区建设和运营了西峰索道及华威滑道，西峰索道拥有世界顶尖的索道建设技术及国内领先的运营能力，于陕西省少华山国家森林公园运营了奥吉沟索道；在旅游餐饮业务方面，公司下属剧院式餐厅唐乐宫以“仿唐歌舞+宫廷晚宴”为特色经营模式，是陕西省对外文化推广的重要窗口，被誉为“东方红磨坊”。凭借丰富的旅游资源及多年的运营积淀，公司已成为以“景区+文化旅游”为核心业务的旅游目的地企业龙头。

问：请介绍公司旅游演艺业务的观看情况。
马婷：报告期内（2022年至2024年及2025年上半年，下同），公司旅游演艺业务观看人次分别为44.42万人次、327.93万人次、349.56万人次和131.92万人次，上座率分别为39.23%、76.37%、72.78%和63.63%。

问：请介绍公司旅游索道及滑道购票乘坐情况。
马婷：报告期内，公司旅游索道及滑道购票乘坐人次分别为109.49万人次、407.80万人次、464.76万人次和184.95万人次。

问：请介绍公司主要客户的销售情况。
罗娜：公司主要客户包括华旅集团及其控制企业、陕旅集团及其控制企业、西安鲲鹏国际旅行社有限公司及其关联方、西安古韵国际旅行社有限责任公司、陕西中超国际旅行社有限责任公司、西安美途国际旅行社有限责任公司、西安龙之旅秦风国际旅行社有限公司、天津西瓜旅游国际旅行社及其关联方、万程（上海）旅行社有限公司及其关联方等。

问：公司拥有多少项商标？
罗娜：截至2025年6月30日，公司及其子公司共拥有65项商标。公司及子公司不存在使用控股股东、实际控制人授权使用的商标的情形。

问：公司拥有多少项专利？
罗娜：截至2025年6月30日，公司及其子公司共拥有28项专利，包括22项境内实用新型专利及6项境内外观设计专利。公司不存在使用控股股东、实际控制人授权使用的专利的情形。

问：公司拥有多少项著作权？
罗娜：截至2025年6月30日，公司及其子公司共拥有45项境内作品著作权证书，1项境内计算机软件著作权证书。

问：公司的营业收入是多少？
吴涛：报告期内，公司的营业收入分别为2280.99万元、10805.64万元、125423.30万元和51276.68万元。2022年度，受阶段性外部因素影响，公司营业收入有所下滑；基于国内文旅市场快速复苏，以及公司对各项业务的调整升级，2023年以来，公司的营业收入整体实现良好增长。

问：公司的毛利率是多少？
吴涛：报告期内，公司的毛利率分别为-5.32%、69.49%、71.10%和69.61%，受主营业务收入变动影响较大。

问：公司的归属于母公司所有者的净利润是多少？
吴涛：报告期内，公司归属于母公司股东的净利润分别为-7207.28万元、42745.09万元、51173.31万元和20439.32万元，与营业收入的变动趋势一致。

发展篇

问：公司未来的发展规划是什么？

马婷：未来，公司将紧抓我国旅游行业快速发展的历史机遇，继续发展旅游演艺、旅游索道等核心业务，不断改进服务水平，提高服务质量；同时，公司将结合自身优势，持续推进产业链纵向及横向布局，在陕西省内以及全国范围内拓展旅游市场，提升企业综合竞争力，致力于打造国内一流的全方位休闲旅游生活方式的提供商和服务商。

问：公司目前采取的措施及未来规划采取的措施有哪些？

马婷：公司现有业务是公司制订发展计划的基础，是实现业务发展的前提；公司业务发展计划是对现有业务的拓展与提升。公司在现有业务良好发展的基础上，通过持续提升服务质量及运营效率、加强市场营销及品牌建设、打造IP标识及文化属性、持续进行投入及创新、整合区域资源及引进或开发新产品、建立健全人才发展体系等方式，不断增加产品的竞争力，将有助于充分发挥公司在文旅资源整合、旅游产品创新、专业化运营管理等方面的优势与红利，全面提升公司核心竞争力。

问：公司的竞争优势有哪些？
靳勇：公司的竞争优势有：所在景区的区位优势；地理文化优势；文旅产品知名度及影响力优势；销售渠道方面的竞争优势；文旅产品方面的竞争优势；运营管理方面的竞争优势。

问：请介绍公司所在景区的区位优势。
靳勇：公司主要业务所处的华清宫景区和华山景区均为国家5A级景区，在国内具有广泛的知名度，拥有突出的景区旅游资源优势。华清宫景区位于西安城东30公里，与“世界第八大奇迹”兵马俑毗邻，2007年被评为首批国家5A级旅游景区，此前还先后获评全国重点风景名胜区和全国重点文物保护单位、国家级文化产业示范基地。景区的历史文化资源丰富，周、秦、汉、隋、唐等历代均在此建有离宫别苑；华山景区位于陕西省渭南市华阴市，南接秦岭，北瞰黄河，山体高耸陡峭，有“自古华山一条路”之称，景区内有用千尺幢、百尺峡、苍龙岭、鹞子翻身、长空栈道等著名景点，被誉为“奇险天下第一山”。作为我国著名的五岳之一，早在1982年，华山景区就被国务院颁布为首批国家级风景名胜区。

华清宫景区和华山景区作为国内热门的旅游目的地，游客基数大，公司的旅游演艺业务依托华清宫景区的稀缺性，《长恨歌》及《12·12西安事变》在历史发生地演出，更能引起观众共鸣；公司的旅游索道业务依托华山景区较高的景区声誉与良好的客群基础，既便利游客攀登观光，又可沿途浏览华山美丽奇妙的风光。

问：请介绍公司销售渠道方面的竞争优势。
靳勇：公司已构建直销与代销相结合、线上与线下相结合的销售渠道。游客可在现场售票窗口、公司自营电商平台购买公司旗下演艺、索道等旅游产品门票，也可以通过OTA、旅行社、个人导游等合作销售渠道购买门票。公司采用的销售模式符合旅游行业的运营惯例，经过多年发展渠道模式不断完善、较为成熟，为公司业绩持续增长奠定了良好基础。此外，公司广泛运用公共交通及电梯广告投放、广告屏、宣传册、自媒体平台等多种媒介，进行多样化的营销宣传，已形成良好的市场推广与销售转化。

行业篇

问：请介绍公司所处行业。
马婷：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“R文化、体育和娱乐业-R88文化文艺业-R8810文艺创作与表演”；根据《上市公司行业分类与代码》，公司所属行业为“R文化、体育和娱乐业-R88文化文艺业-R881文艺创作与表演”。

问：国内旅游市场的发展情况如何？
马婷：我国旅游行业需求保持旺盛，行业整体呈现良好的增长态势。2019年，全国旅游总人次达60.06亿人次，全国旅游总收入达6.63万亿元，旅游业已融入经济社会发展全局，成为国民经济战略性支柱产业之一。2025年上半年，国内旅游人次为32.85亿人次，较上年增长20.6%；国内旅游收入为3.15万亿元，较上年增长15.2%，旅游市场和旅游产业链持续稳定增长。

问：公司所在地的旅游市场发展情况如何？
靳勇：根据2022年印发的《陕西省打造万亿级文化旅游产业实施意见（2021—2025年）》，陕西省力争到2025年，文化强省建设取得显著成效，现代文化旅游产业体系更加健全，产业总收入突破1万亿元，增加值占全省地区生产总值比重突破10%，接待国内外游客突破9亿人次，建成传承中华优秀传统文化的世界级旅游目的地、国际文化旅游中心，更好满足人民群众美好生活的需要。

西安市是陕西省内文化特色和旅游资源分布最为丰富的地区，根据《陕西省“十四五”文化和旅游发展规划》，围绕到2035年陕西建成文化强省、旅游强省的目标，规划提出了“十四五”的发展目标，即陕西成为传承中华优秀传统文化的世界级旅游目的地、国际文

化旅游中心、中华优秀传统文化示范区、革命文化继承弘扬样板区。

根据2024年印发的《陕西省关于加快文旅产业发展的若干措施》，政府将推动建设西安中国演艺之都，引导戏剧节、音乐节、艺术节、动漫节、演唱会等业态健康发展，丰富“音乐+旅游”“演出+旅游”等业态，更好发挥西安旅游辐射带动作用，推进跨区域旅游协作。此外，2022年以来，陕西省旅游市场呈现复苏态势，2024年，陕西省接待国内旅游共计8.17亿人次，旅游总收入预计达7668亿元，分别同比增长14.0%和16.5%。

问：旅游行业的发展前景如何？
靳勇：2023年以来，国内旅游市场整体呈复苏态势，体现了旅游行业较强的发展韧性。同时，从长远和全局来看，由于我国经济基本面保持良好态势，城乡居民收入持续增长，我国旅游行业发展前景良好，主要体现在以下几个方面：

首先，我国旅游业处于重要战略机遇期；其次，在国家加快推进供给侧结构性改革的大背景下，旅游业供给结构将不断优化，中国旅游业将加快由景点旅游发展模式向全域旅游发展模式转变，促进旅游发展阶段演进，实现旅游业发展战略提升；再其次，随着我国城市化进程加快和社会保障体系不断完善，中等收入人群规模不断扩大，旅游消费能力和旅游消费意愿不断提升，旅游消费习惯逐步深化，旅游已逐渐成为人们最重要的休闲方式之一；最后，作为文明古国、文化大国和新兴经济体，我国的国际旅游吸引力仍然强劲，主要客源市场仍然有很大的拓展空间，长期来看，入境旅游发展潜力仍然很大。

问：旅游行业面临的机遇有哪些？
靳勇：旅游行业面临的机遇主要包括：居民收入增长和消费观念转变，旅游需求旺盛；多种旅游利好政策相继出台；交通条件和基础设施持续改善降低出行成本；国家法定节假日及带薪休假制度完善；信息技术赋能旅游行业持续高质量发展。

发行篇

问：公司本次发行数量是多少？
唐云：公司拟首次公开发行不超过1933.3334万股人民币普通股（A股）股票，新股发行数量占发行后总股本比例不低于25%。

问：公司募集资金投向包括哪些？
唐云：公司募集资金投向主要包括建设秦山秀城（二期）项目、少华山南线索道项目、太华索道服务中心项目、太华索道游客中心项目、收购太华索道股权项目、收购瑶光阁股权项目、收购少华山旅游索道项目，合计使用募集资金15.55亿元。

问：公司本次募投项目对公司主营业务发展的贡献、未来经营战略有何影响？
唐云：本次募投项目均围绕公司现有主营业务展开，募投项目的实施将全面提升公司综合竞争实力，有利于进一步提升公司产品服务质量、丰富现有旅游项目体验并实现异地业务拓展，为公司业绩增长和长远发展提供有力支持。

其中：“秦山秀城（二期）项目”系公司走向全国，规模化、品牌化运营升级的战略举措，有利于丰富秦安市旅游产品业态，满足游客需求；“少华山南线索道项目”系公司为提高景区在旅游高峰期的游客承载能力，有助于增强公司的服务竞争能力；“收购太华索道股权项目”及“收购瑶光阁股权项目”完成后，可使公司实现规模效应，降低运营成本并提高盈利能力；“收购少华山旅游索道项目”可以进一步完善公司的产业链条，提升其综合竞争力；“太华索道游客中心项目”系为促进景区高峰期客流的有效分流并丰富现有旅游体验项目，有助于增强公司西峰索道竞争力；“太华索道服务中心项目”系为解决公司人员办公、住宿问题，有利于提升华山旅游综合服务能力。

问：请介绍公司上市后三年内现金分红的条件。
马思聪：公司在同时满足下列条件时，可以进行现金分红：（1）当年或中期实现盈利，且公司弥补亏损、提取公积金后，实现的可供分配利润为正值，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）累计可供分配利润为正值；（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（4）公司未来12个月内无重大对外投资计划或重大资金支出（募集资金项目除外）。