

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告的全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tongcheng-Elong Holdings Limited

同程藝龍控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代號：0780)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績公告

董事會欣然公佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同二零一九年同期的比較數字。

摘要重點

自二零二零年一月新型冠狀病毒爆發以來，本公司的營運及表現無可避免地受到影響。截至二零二零年十二月三十一日止三個月的若干關鍵指標較二零一九年同期下降，乃由於全球各國政府實施出行限制及封城政策以阻止新型冠狀病毒擴散，導致旅遊業務的需求減少所致。

然而，自新型冠狀病毒疫情受控以來，中國內地經濟活動及生活秩序開始恢復，因此，我們欣然錄得若干關鍵指標於二零二零年第四季度呈持續強勁的復蘇趨勢。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月

- 收入由二零一九年同期的人民幣1,956.5百萬元同比減少7.3%至人民幣1,812.9百萬元。該減少幾乎與二零二零年第三季度的7.2%減幅持平。
- 經調整EBITDA由二零一九年第四季度的人民幣415.1百萬元增加至二零二零年同期的人民幣441.0百萬元。按年度計算，二零二零年第四季度的經調整EBITDA於二零二零年首次上升6.2%。二零二零年第四季度的經調整EBITDA利潤率由二零一九年第四季度的21.2%增加至24.3%。
- 年內經調整溢利由二零一九年第四季度的人民幣331.1百萬元減少至二零二零年同期的人民幣307.3百萬元。經調整溢利的同比減少由上一季度的11.2%收窄至二零二零年第四季度的7.2%。二零二零年第四季度的經調整淨利潤率為16.9%，與二零一九年第四季度的16.9%持平。

- 平均月活躍用戶由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的205.9百萬人次同比減少4.8%至二零二零年同期的196.0百萬人次。
- 平均月付費用戶由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的27.1百萬人次同比增加5.9%至二零二零年同期的28.7百萬人次。

1. 截至二零二零年十二月三十一日止三個月的關鍵財務指標

	未經審核 截至十二月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年	
收入	1,812,851	1,956,493	(7.3)%
除所得稅前溢利	93,381	114,746	(18.6)%
期內溢利	79,642	96,872	(17.8)%
經調整EBITDA	440,950	415,109	6.2%
期內經調整溢利	307,259	331,075	(7.2)%
收入(減少)/增長(同比)	(7.3)%	24.4%	
經調整EBITDA利潤率	24.3%	21.2%	
經調整淨利潤率	16.9%	16.9%	

附註：

有關「經調整EBITDA」及「期內經調整溢利」的涵義，請參閱下文「其他財務資料」。

2. 截至二零二零年十二月三十一日止三個月的營運指標

	截至十二月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二零年	二零一九年	
交易額(人民幣十億元)	36.1	41.3	(12.6)%
平均月活躍用戶數目(按百萬計)	196.0	205.9	(4.8)%
平均月付費用戶數目(按百萬計)	28.7	27.1	5.9%

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- 收入由二零一九年的人民幣7,392.9百萬元同比減少19.8%至人民幣5,932.6百萬元。
- 經調整EBITDA由二零一九年的人民幣2,018.5百萬元同比減少32.3%至二零二零年的人民幣1,366.5百萬元。經調整EBITDA利潤率由二零一九年的27.3%減少至二零二零年的23.0%。
- 年內經調整溢利由二零一九年的人民幣1,544.3百萬元減少38.2%至二零二零年的人民幣954.0百萬元。經調整淨利潤率由二零一九年的20.9%減少至二零二零年的16.1%。

- 平均月活躍用戶由二零一九年的205.2百萬人次同比減少6.7%至二零二零年的191.4百萬人次。
- 平均月付費用戶由二零一九年的26.9百萬人次同比減少14.5%至二零二零年的23.0百萬人次。
- 年付費用戶由二零一九年的152.4百萬人次同比增加1.8%至二零二零年的155.2百萬人次。

3. 截至二零二零年十二月三十一日止年度的關鍵財務指標

	截至十二月三十一日 止年度		同比變動
	二零二零年	二零一九年	
	(人民幣千元)		
收入	5,932,591	7,392,932	(19.8)%
除所得稅前溢利	397,577	881,511	(54.9)%
年內溢利	325,533	686,522	(52.6)%
經調整EBITDA	1,366,484	2,018,532	(32.3)%
年內經調整溢利	953,972	1,544,320	(38.2)%
收入(減少)／增長(同比)	(19.8)%	21.4%	
經調整EBITDA利潤率	23.0%	27.3%	
經調整淨利潤率	16.1%	20.9%	

附註：

有關「經調整EBITDA」及「期內經調整溢利」的涵義，請參閱下文「其他財務資料」。

4. 截至二零二零年十二月三十一日止年度的營運指標

	截至十二月三十一日 止年度		同比變動
	二零二零年	二零一九年	
交易額(人民幣十億元)	116.4	166.1	(29.9)%
平均月活躍用戶數目(按百萬計)	191.4	205.2	(6.7)%
平均月付費用戶數目(按百萬計)	23.0	26.9	(14.5)%
年付費用戶(按百萬計)	155.2	152.4	1.8%

業務回顧與展望

業務回顧與展望

二零二零年對本公司而言是充滿挑戰及重要的一年。自年初以來，整個旅遊業均受到了新型冠狀病毒疫情的負面影響，走勢下滑。病毒為全球經濟及旅遊業帶來了數十年來的最大挑戰。由於中國政府封鎖高危城市並實行社交距離及出行限制政策，消費及貿易在二零二零年第一季度均被停止。然而，在中國政府實施的控制措施的正面影響及在醫務人員的努力下，中國的疫情已得到有效控制，旅遊業市場持續復蘇。病毒已在二零二零年第三季度減弱，惟部分地區仍出現零星復發個案，導致市場出現短暫波動。直至二零二零年末，中國本地旅遊的復蘇步伐已超出全球旅遊業市場，但仍未完全走出疫情的陰霾。儘管如此，憑藉本公司在低線城市的優勢、有效的流量來源以及先進創新能力，我們快速復蘇，優於同業。我們迅速回應市場變動並採取靈活的運營策略、嚴格的成本控制及輕資產的運營模式，幫助我們迎難而上並抓緊市場機遇。

我們的努力亦令本公司在年內受到市場認可。本公司在第五屆博鰲國際旅遊論壇獲授「年度行業大獎」，對我們的創新產品及服務，和我們對新數字基礎設施發展的貢獻給予肯定。憑藉本公司對慈善活動的持續支持，我們在二零二零年中國企業社會責任年會榮獲「年度扶貧典範獎」。

二零二零年業績摘要

自新型冠狀病毒於二零二零年第一季度在中國爆發高峰後，本公司的業務每季度持續改善，並取得超越同業的超卓復蘇。步入二零二零年第四季度，病毒在中國部分地區復發並導致了市場波動在二零二零年十一月及十二月重現。然而，得益於多元化且有效的線上和線下流量渠道、本公司在低線城市的競爭優勢以及全面的產品及服務，我們獲取了大量活躍用戶及付費用戶。在疫情期間充滿挑戰的市場環境中，年付費用戶由二零一九年的152.4百萬人次增加1.8%至二零二零年的155.2百萬人次。儘管二零二零年第四季度是旅遊業淡季並且旅遊需求承受病毒再度爆發的壓力，我們的月付費用戶及付費比率仍然錄得正增長。二零二零年第四季度，平均月活躍用戶由205.9百萬人次同比減少4.8%至196.0百萬人次，而平均月付費用戶則由27.1百萬人次同比增加5.9%至28.7百萬人次。付費比率由13.2%增加至14.6%。由於平均每日房價及機票價格仍然承壓，交易額由人民幣413億元同比減少12.6%至人民幣361億元。二零二零年第四季度我們的業務取得卓越增長及驕人的表現。國內間夜銷售同比增長21%，低線城市的同比增幅超過30%，國內機票銷量同比增長約5%，汽車票銷量錄得同比增長近180%。按年度計算，平均月活躍用戶僅由二零一九年的205.2百萬人次同比輕微減少6.7%至二零二零年的191.4百萬人次。由於旅遊需求受到出行限制及疫情控制措施影響，平均月付費用戶由二零一九年的26.9百萬人次同比減少14.5%至二零二零年的23.0百萬人次。付費比率由二零一九年的13.1%減少至二零二零年的12.0%。交易額由二零一九年的人民幣1,661億元同比減少29.9%至二零二零年的人民幣1,164億元。

儘管疫情對我們的業務及財務表現造成不可避免的影響，但憑藉市場地位、運營及成本控制的優勢，我們得以保持盈利且表現優於同業。於二零二零年第四季度，我們的收入同比減少7.3%至人民幣1,812.9百萬元。我們的經調整溢利同比減少7.2%至人民幣307.3百萬元。我們的經調整淨利潤率為16.9%，已完全恢復至二零一九年的水平。我們的總收入由二零一九年的人民幣7,392.9百萬元減少19.8%至二零二零年的人民幣5,932.6百萬元。年內經調整溢利由二零一九年的人民幣1,544.3百萬元減少38.2%至二零二零年的人民幣954.0百萬元。我們的經調整淨利潤率由二零一九年的20.9%下降至二零二零年的16.1%。

業務回顧

作為中國在線旅遊行業的市場領導者，本公司承擔了協助並保障用戶權益的責任，並且在疫情期間對我們的供應商及整個旅遊業給予支持。我們設計了線上自助取消功能，使用戶可快速退改，並設立緊急援助基金以保證及時退款。我們在查詢平台嵌入先進技術，使用戶可追蹤過往行程中的潛在病毒接觸並協助用戶了解中國不同地區的隔離及出行政策。為保障用戶的權益及協助控制出行風險，我們提供免費的新型冠狀病毒相關保險。此外，我們與騰訊地圖合作，為用戶提供可進行新型冠狀病毒核酸檢測的地點信息。為感謝在中國內地與病毒搏鬥的前線醫護人員，我們免費提供一年的付費「黑鯨」會員資格。為協助供應商抓住市場反彈的商機，本公司創立方舟聯盟計劃，積極為景點提供免費的在線推廣。我們推出「安心房」及「安心出行」以提高酒店顧客及旅遊人士的安全。我們亦推出「啟程計劃」，通過為旅遊人士提供更多安全保障，以促進用戶的出行計劃並振興旅遊行業。我們亦與當地政府合作推廣旅遊景點，派發消費券刺激當地消費。我們作出的所有努力廣受用戶認可，亦受到供應商的肯定。

年內，我們進一步開拓線上流量來源，更有效地推出線下獲客措施。過往一年，我們加強與騰訊的合作，在生態圈內發掘業務潛力。我們維持微信小程序的穩定及有效流量渠道，並持續深化與騰訊的合作。於二零二零年，約80.9%的平均月活躍用戶來自微信小程序，當中大部分流量來自微信支付入口以及微信最愛或最常用小程序的下拉列表。微信支付入口的界面曾於二零二零年第四季度作出改變。新界面在獨立「旅遊+交通」類別展示我們的兩個入口，使我們的入口更顯眼及容易辨認。我們深化與微信的合作，進一步發掘「搜索+旅遊」生態圈的潛力，通過微信平台的搜索功能，讓用戶通過關鍵字搜索更容易進入到我們的交通票務服務板塊。我們與騰訊的在線遊戲平台共同舉辦多個營銷活動，從而加深與騰訊的合作，在年輕用戶群中提高品牌知名度，貫徹品牌形象及公司策略。此外，我們加深與騰訊的緊密合作以擴大流量來源。我們是在線旅遊平台行業裏首家在多個騰訊平台（如騰訊視頻和騰訊音樂）直接導流至微信小程序的騰訊合作夥伴，此舉有助我們大幅提升廣告效益。本公司於二零二零年末開始與QQ天氣建立合作關係，提升與年輕用戶的互動。

此外，我們通過發掘及進一步滲透另類線上流量來源（例如基於定位的第三方應用程序、輕應用程序及短視頻平台）令使流量渠道更多元化。我們與多家手機廠商合作推出各類營銷活動，在移動電話及其他移動設備通過輕應用程序為用戶提供直接預訂及行程提示功能，旨在獲取更多用戶。為把握短視頻平台熱潮帶來的機遇，我們與其中一家領先的短視頻平台展開戰略合作，將我們的定制產品及服務加入生態圈，以吸引更多用戶並提升品牌知名度。我們於二零二零年第二季度實施汽車票務、景點門票及住宿業務的線下獲客措施，以抓緊市場復蘇的商機，特別是在低線城市。我們與汽車運營商及旅遊景點緊密合作，通過在全國各地設立自動售票機，提升獲客程序的數字化率。我們與酒店攜手合作，以二維碼掃描功能讓線下用戶通過我們小程序預定，繼而產生更多高價值流量。與此同時，我們持續發掘更多線下獲客渠道的潛力。所有上述線下獲客渠道均取得了驕人的進展。

我們進一步鞏固於中國在線旅遊平台市場的領導地位，特別是在低線城市。截至二零二零年十二月三十一日，居住於中國非一線城市的註冊用戶佔註冊用戶總數約86.3%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，約61.7%的微信平台新付費用戶來自中國三線或以下城市。現時，低線城市的旅遊業務線上滲透率較低，代表我們擁有無限發展機遇。憑藉低線城市的戰略側重及線下獲客的努力，我們成功把握低線城市市場的復蘇商機，並於交通及住宿等主要業務板塊獲得更大的市場份額。

我們與多個旅遊服務供應商保持長期緊密的合作關係，為用戶提供一站式出行產品及服務。截至二零二零年十二月三十一日，我們的線上平台提供由超過820家航空公司及代理運營的逾7,600條國內航線、約2.2百萬家酒店及非標住宿選擇、近390,000條汽車線路、逾670條渡輪線路，以及約8,000個國內旅遊景點門票服務。在疫情期間，本公司推出增值服務（例如新型冠狀病毒保險）以減輕用戶對出行的憂慮。我們將機場接送服務及租車業務升級，以進一步滿足用戶需求。在住宿業務方面而言，我們在不同場景下為用戶定制增值產品及服務，從而提高用戶滿意度及提升酒店變現率。為振興旅遊業，我們深化與上游供應商（例如機場、旅遊景點及當地旅遊局）的合作，開展直播活動及線下促銷活動。此外，我們持續加強落實交叉銷售策略，使交叉銷售率得到了持續改善。於二零二零年末，我們合併了住宿及旅遊景點業務板塊，以獲得更佳協同效益並進一步提升交叉銷售。

我們持續開發並應用先進科技，致力於從在線旅遊平台轉型為智能出行管家，旨在加強運營及盈利能力，並惠及整個旅遊行業。我們將科技能力應用於本公司的整個運營過程，包括產品開發、客戶服務自動化及供應商價值提供等。年內，我們進一步優化「慧行系統」，其中包括優化用戶界面及有效整合供應鏈資源，以在不同情況下提供更多服務選擇，滿足不同需求。我們亦已升級基於人工智能的客

戶服務，可更有效偵測用戶遇到的問題。我們成功自主研發了客戶服務智能機械人，不僅提高了客戶服務效率也減低運營成本。為利用我們的科技創新提升旅遊業增長，本公司通過運營的自動化及數字化賦能旅遊服務供應商（例如汽車運營商、旅遊景點、機場及酒店）。我們已開發全面的軟件即服務(SaaS)解決方案，以協助單體及小型連鎖酒店管理日常運營，以及進行存貨、收入及營銷管理。

我們於二零二零年第二季度推出新品牌「同程旅行」(ly.com)、新品牌標識及新口號「再出發，就同程」。我們於年內致力舉辦線上和線下推廣活動以提升品牌認知度。我們成功打造了年輕且時尚的品牌形象，進一步鎖定目標用戶。我們期望新品牌成為中國低線城市的領先出行品牌。我們將繼續努力為用戶提供便利、智能及可靠出行產品及服務。

業務前景及策略

於二零二一年初，中國旅遊業仍受到新型冠狀病毒的負面影響，原因為部分地區仍出現確診個案。本公司保持審慎並迅速調整業務以面對挑戰。憑藉中國有效控制疫情及具效力的疫苗誕生，我們對二零二一年中國旅遊業的復蘇感到樂觀。我們有信心可憑藉流量來源、市場地位及運營策略的競爭優勢，繼續在業內領先同行。我們亦相信疫情為本公司帶來更快速發展的機遇。過往一年，我們注意到用戶行為發生變化。由於本公司業務主要側重國內旅遊市場，而疫情以來，國外市場受到重創，國內旅遊需求則急速上升，為我們帶來更龐大的市場潛力。此外，用戶因為出行限制而轉為偏好本地及短途旅遊，也成為我們酒店及旅遊景點業務增長的主要驅動力之一。同時，用戶因追求安全而增加對優質旅遊產品及服務和無接觸流程的需求，讓我們可通過提供創新卓越的產品及服務抓緊市場機遇。同時，我們注意到許多公司於新型冠狀病毒爆發後更加留意現金流管理及開支控制。憑藉我們發展成熟的科技及與旅遊服務供應商的牢固關係，我們相信自身有條件把握商務旅遊板塊的機會。因此，本公司於二零二零年第四季度收購商務旅遊企業，並將利用我們的豐富產品及科技專長，在未來發展此業務。

長遠而言，我們相信旅遊業的線上滲透率將會提升，在線旅遊平台的商機將會增加。為履行本公司的使命及鞏固市場領導地位，我們將繼續落實主要業務策略。我們不但憑藉穩定及具成本效益的流量來源進一步滲透旅遊市場，亦將利用科技創新進一步優化產品及服務。我們將持續在業內發光，致力從在線旅遊平台轉型成為智能出行管家。我們亦將繼續物色併購機會，促進本公司的未來發展。

得益於政府對旅遊業發展及數字化的支持，我們將利用先進的科技提升供應商及業務夥伴的價值定位，建立長遠的可持續合作關係。本公司將發掘與地方政府、旅遊局及上游供應商的合作機會，為用戶帶來全面的本地旅遊建議及解決方案。此舉將為我們帶來極佳的機遇，利用我們的強大流量開發新的旅遊目的地，並提高中國旅遊業的數字化及效率。

管理層討論及分析

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5,932,591	7,392,932
銷售成本	(1,696,606)	(2,316,975)
毛利	4,235,985	5,075,957
服務開發開支	(1,245,506)	(1,512,792)
銷售及營銷開支	(2,131,276)	(2,244,516)
行政開支	(521,728)	(594,217)
金融資產減值虧損撥備淨額	(140,413)	(39,958)
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	65,445	106,006
其他收入	98,864	88,620
其他收益／(虧損)淨額	20,551	(19,573)
經營溢利	381,922	859,527
財務收入	37,641	47,104
財務費用	(14,782)	(12,429)
應佔聯營公司業績	(7,204)	(12,691)
除所得稅前溢利	397,577	881,511
所得稅開支	(72,044)	(194,989)
年內溢利	325,533	686,522
以下各項應佔：		
本公司權益持有人	327,593	688,097
非控股權益	(2,060)	(1,575)
年內經調整溢利^(a)	953,972	1,544,320

附註：

(a) 有關年內經調整溢利的更多資料，請參閱下文「其他財務資料－非國際財務報告準則財務計量」。

收入

我們的收入主要來自住宿預訂業務及交通票務業務。下表載列所示年度收入明細的絕對金額及佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元		人民幣千元	
住宿預訂服務	1,945,153	32.8%	2,358,123	31.9%
交通票務服務	3,471,129	58.5%	4,517,658	61.1%
其他	516,309	8.7%	517,151	7.0%
總收入	5,932,591	100.0%	7,392,932	100.0%

收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣7,392.9百萬元減少19.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣5,932.6百萬元。

住宿預訂服務

在不承擔存貨風險的情況下，住宿預訂收入按淨額基準呈現，在買斷住宿間夜並就此承擔存貨風險的情況下，住宿預訂收入按總額基準呈現。按總額基準確認的收入指就銷售間夜向用戶開出單據的金額，而我們向住宿供應商買斷間夜的價格列作銷售成本。

住宿預訂服務的收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,358.1百萬元減少17.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,945.2百萬元。減少主要是由於二零二零年一月新型冠狀病毒爆發導致住宿需求下降。

交通票務服務

交通票務產生的收入主要來自向交通票證、旅遊保險及其他配套增值旅遊產品及服務供應商收取的佣金。我們在該等交易中主要擔任代理，不承擔存貨風險且不對已經取消的票證預訂承擔責任，故此按淨額基準確認我們大部分的收入。由二零一九財政年度開始，我們在承擔存貨風險的交通產品投入少部分資源，為最終用戶提供更有保障且毛利率相對較高的優質產品，因此按總額基準記錄該等收益。

交通票務服務收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4,517.7百萬元減少23.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3,471.1百萬元。該減少主要是由於二零二零年一月新型冠狀病毒爆發導致交通票務需求下降以及影響於二零二零年全年持續所致。

其他

其他收入主要包括：(i)景點門票收入；(ii)配套增值用戶服務所得收入；及(iii)廣告服務收入。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣516.3百萬元，幾乎與截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣517.2百萬元持平。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)訂單處理成本，即我們就處理用戶付款向銀行及支付渠道支付的費用；(ii)承擔存貨風險的買斷產品的成本，即我們就購買我們承擔存貨風險的旅遊產品向旅遊服務供應商支付的價格；(iii)僱員福利開支，即向用戶服務及旅遊服務供應商服務的員工支付的工資、薪金及其他福利（包括以股份為基礎的報酬）；(iv)採購成本（指向服務供應商採購配套增值旅遊產品及服務的成本）；(v)物業、廠房及設備和使用權資產折舊；及(vi)其他，主要包括帶寬及服務器費用、電話及通信成本、稅項及附加費、差旅及招待費用、專業費用、用戶履行費（指因用戶及客戶投訴而向用戶支付的賠償）以及租金及公用設施費用。

下表載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度銷售成本明細的絕對金額及佔總銷售成本的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元		人民幣千元	
訂單處理成本	690,231	40.7%	978,477	42.2%
承擔存貨風險的 買斷產品的成本	268,905	15.8%	427,752	18.5%
僱員福利開支	209,389	12.3%	273,468	11.8%
採購成本	141,566	8.3%	239,127	10.3%
物業、廠房及設備和 使用權資產折舊	129,092	7.6%	122,091	5.3%
其他	257,423	15.3%	276,060	11.9%
銷售成本總額	1,696,606	100.0%	2,316,975	100.0%

銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,317.0百萬元減少26.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,696.6百萬元。銷售成本減少主要是由於：(i)因交易額減少，令訂單處理成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣978.5百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣690.2百萬元；(ii)承擔存貨風險的買斷產品的成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣427.8百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣268.9百萬元；及(iii)由於配套增值旅遊產品及服務銷售減少導致採購成本下降。剔除以股份為基礎的佣金費用，截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售成本佔收入的比例由截至二零一九年十二月三十一日止年度的31.0%下降至28.3%。

服務開發開支

服務開發開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,512.8百萬元減少17.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,245.5百萬元。服務開發開支減少主要是由於資訊科技僱員人數減少及相關員工福利減少。剔除以股份為基礎的佣金費用，截至二零二零年十二月三十一日止年度的服務開發開支佔收入的比例為19.1%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的18.1%有所增加。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣2,244.5百萬元減少5.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,131.3百萬元，主要是由於：(i)廣告及推廣開支減少；及(ii)部分被代理佣金開支增加所抵銷。剔除以股份為基礎的佣金費用，截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售及營銷開支佔收入的比例為35.2%，截至二零一九年十二月三十一日止年度則為29.6%。

行政開支

行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣594.2百萬元減少12.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣521.7百萬元，主要是由於行政人員數目減少及相關僱員福利減少所致。剔除以股份為基礎的佣金費用，截至二零二零年十二月三十一日止年度的行政開支佔收入的比例為5.3%，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的4.3%有所增加。

金融資產減值虧損撥備淨額

我們於綜合收益表分開呈列「金融資產減值虧損撥備淨額」，比較數字已重新分類，以和本期間的呈列保持一致。金融資產減值虧損撥備淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣40.0百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣140.4百萬元，主要是由於新型冠狀病毒爆發影響債務人的還款能力所致。

按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動

與市況相符，截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益人民幣65.4百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為人民幣106.0百萬元。

其他收入

其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣88.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣98.9百萬元。其他收入增加主要反映已收取政府補貼有所增加。

其他收益／(虧損)淨額

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度分別錄得其他收益人民幣20.6百萬元及其他虧損人民幣19.6百萬元。這主要由於外匯收益增加人民幣17.8百萬元。此外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得採用權益法入賬的投資的減值虧損人民幣35.1百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則並無有關開支。

所得稅開支

我們於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度分別錄得所得稅開支人民幣72.0百萬元及人民幣195.0百萬元。所得稅開支減少乃由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的應課稅收入減少。

本公司權益持有人應佔溢利

綜上所述，本公司權益持有人應佔溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利人民幣688.1百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣327.6百萬元。

二零二零年第四季度與二零一九年第四季度的比較

	未經審核	
	截至十二月三十一日止三個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	1,812,851	1,956,493
銷售成本	(477,571)	(575,015)
毛利	1,335,280	1,381,478
服務開發開支	(355,860)	(371,592)
銷售及營銷開支	(745,655)	(740,041)
行政開支	(211,753)	(174,281)
金融資產減值虧損撥備淨額	(12,752)	(32,932)
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	54,466	28,829
其他收入	19,829	45,002
其他收益／(虧損)淨額	8,851	(29,781)
經營溢利	92,406	106,682
財務收入	8,851	11,871
財務費用	(5,680)	(3,021)
應佔聯營公司業績	(2,196)	(786)
除所得稅前溢利	93,381	114,746
所得稅開支	(13,739)	(17,874)
期內溢利	79,642	96,872
以下各項應佔：		
本公司權益持有人	80,750	97,295
非控股權益	(1,108)	(423)
期內經調整溢利^(a)	307,259	331,075

附註：

(a) 有關期內經調整溢利的更多資料，請參閱下文「其他財務資料－非國際財務報告準則財務計量」。

收入

我們的收入主要來自住宿預訂業務及交通票務業務。下表載列所示期間收入明細的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核			
	截至十二月三十一日止三個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元		人民幣千元	
住宿預訂服務	647,282	35.7%	621,863	31.8%
交通票務服務	1,003,421	55.4%	1,181,997	60.4%
其他	162,148	8.9%	152,633	7.8%
總收入	<u>1,812,851</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,956,493</u>	<u>100.0%</u>

收入由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣1,956.5百萬元減少7.3%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣1,812.9百萬元。該減少幾乎與二零二零年第三季度的7.2%持平。

住宿預訂服務

在不承擔存貨風險的情況下，住宿預訂收入按淨額基準呈現，在買斷住宿間夜並就此承擔存貨風險的情況下，住宿預訂收入按總額基準呈現。按總額基準確認的收入指就銷售間夜向用戶開出單據的金額，而我們向住宿供應商買斷間夜的價格列作銷售成本。

有賴中國住宿需求的強勁復蘇趨勢、進一步增加交通業務至住宿業務的交叉銷售以及低線城市的線下獲客，住宿預訂服務的收入由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣621.9百萬元增加4.1%至二零二零年同期的人民幣647.3百萬元。

交通票務服務

交通票務產生的收入主要來自向交通票證、旅遊保險及其他配套增值旅遊產品及服務供應商收取的佣金。我們在該等交易中主要擔任代理，不承擔存貨風險且不對已經取消的票證預訂承擔責任，故此按淨額基準確認我們大部分的收入。由二零一九財政年度開始，我們在承擔存貨風險的交通產品投入少部分資源，為最終用戶提供更有保障且毛利率相對較高的優質產品，因此按總額基準記錄該等收益。

儘管本地旅遊自二零二零年第三季度起開始復蘇，惟仍未回復至二零一九年的需求水平。因此，交通票務服務收入由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣1,182.0百萬元下降15.1%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣1,003.4百萬元，遠遠超出行業復蘇水平。

其他

其他收入主要包括：(i)景點門票收入；(ii)配套增值用戶服務所得收入；及(iii)廣告服務收入。

其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣152.6百萬元增加6.2%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣162.1百萬元，乃主要由於(i)景點門票收入增加；及(ii)部分被廣告服務收入減少所抵銷。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)訂單處理成本，即我們就處理用戶付款向銀行及支付渠道支付的費用；(ii)承擔存貨風險的買斷產品的成本，即我們就購買我們承擔存貨風險的旅遊產品向旅遊服務供應商支付的價格；(iii)僱員福利開支，即向用戶服務及旅遊服務供應商服務的員工支付的工資、薪金及其他福利（包括以股份為基礎的報酬）；(iv)採購成本（指向服務供應商採購配套增值旅遊產品及服務的成本）；(v)物業、廠房及設備和使用權資產折舊；及(vi)其他，主要包括帶寬及服務器費用、電話及通信成本、稅項及附加費、差旅及招待費用、專業費用、用戶履行費（指因用戶及客戶投訴而向用戶支付的賠償）以及租金及公用設施費用。

下表載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止三個月銷售成本明細的絕對金額及佔總銷售成本的百分比：

	未經審核			
	截至十二月三十一日止三個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元		人民幣千元	
訂單處理成本	209,013	43.8%	223,966	38.9%
承擔存貨風險的 買斷產品的成本	65,072	13.6%	129,774	22.6%
僱員福利開支	64,812	13.6%	33,912	5.9%
採購成本	41,897	8.8%	92,265	16.0%
物業、廠房及設備和 使用權資產折舊	36,625	7.7%	29,084	5.1%
其他	60,152	12.5%	66,014	11.5%
銷售成本總額	477,571	100.0%	575,015	100.0%

銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣575.0百萬元減少16.9%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣477.6百萬元。銷售成本減少主要是由於：(i)因交易額減少，令訂單處理成本由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣224.0百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣209.0百萬元；(ii)承擔存貨風險的買斷產品的成本由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣129.8百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣65.1百萬元；及(iii)由於配套增值旅遊產品及服務銷售減少導致採購成本下降。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二零年十二月三十一日止三個月的銷售成本佔收入的比例由二零一九年同期的29.1%下降至25.9%。

毛利由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣1,381.5百萬元減少3.3%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣1,335.3百萬元。

服務開發開支

服務開發開支由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣371.6百萬元減少4.2%至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣355.9百萬元。服務開發開支減少主要是由於資訊科技僱員人數減少及相關員工福利減少。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二零年十二月三十一日止三個月的服務開發開支佔收入的比例為16.7%，較二零一九年同期的17.2%減少。

銷售及營銷開支

截至二零二零年十二月三十一日止三個月的銷售及營銷開支為人民幣745.7百萬元，幾乎與截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣740.0百萬元持平，乃主要由於：(i)代理佣金開支增加；及(ii)部分被廣告及推廣開支減少所抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二零年十二月三十一日止三個月的銷售及營銷開支佔收入的比例為39.9%，而二零一九年同期則為36.9%。

行政開支

行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣174.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣211.8百萬元，乃主要由於以股份為基礎的酬金開支增加所致。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二零年十二月三十一日止三個月的行政開支佔收入的比例為5.9%，較二零一九年同期的5.4%有所增加。

金融資產減值虧損撥備淨額

於回顧期間，我們於綜合收益表分開呈列「金融資產減值虧損撥備淨額」，比較數字已重新分類，以和本期間的呈列保持一致。金融資產減值虧損撥備淨額由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的人民幣32.9百萬元減少至二零二零年同期的人民幣12.8百萬元，主要是由於應收款項的預期信貸虧損減少所致。

按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動

截至二零二零年十二月三十一日止三個月，我們錄得按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益人民幣54.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止三個月則為人民幣28.8百萬元。

其他收入

截至二零二零年十二月三十一日止三個月，我們錄得其他收入人民幣19.8百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止三個月則為人民幣45.0百萬元。該減少乃由於已收取的政府補貼減少。

其他收益／(虧損)淨額

我們於截至二零二零年十二月三十一日止三個月及截至二零一九年十二月三十一日止三個月分別錄得其他收益人民幣8.9百萬元及其他虧損人民幣29.8百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止三個月，我們錄得採用權益法入賬的投資的減值虧損人民幣35.1百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止三個月則並無有關開支。

所得稅開支

我們於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣13.7百萬元及人民幣17.9百萬元。所得稅開支減少乃由於截至二零二零年十二月三十一日止三個月的應課稅收入減少。

本公司權益持有人應佔溢利

綜上所述，本公司權益持有人應佔溢利由截至二零一九年十二月三十一日止三個月的溢利人民幣97.3百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止三個月的人民幣80.8百萬元。

其他財務資料

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合業績，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量(即經調整EBITDA及期內／年內經調整溢利)作為額外財務指標。該等非國際財務報告準則財務計量並非國際財務報告準則所規定，亦並非按其呈列。

經調整EBITDA定義為經以下項目調整的經營溢利(1)以股份為基礎的酬金；(2)折舊及攤銷；(3)收購相關成本；及(4)權益法投資減值虧損。期內／年內經調整溢利定義為經以下項目調整的期內／年內溢利(1)以股份為基礎的酬金；(2)所收購的無形資產攤銷；(3)收購相關成本；及(4)權益法投資減值虧損。

上述項目從經調整EBITDA及期內／年內經調整溢利的計量中剔除乃由於該等項目屬於非現金性質，或並非受核心業務所驅動，導致其與過往期間及競爭對手的比較意義不大。我們認為經調整EBITDA及期內／年內經調整溢利對分析師和投資者而言屬有用的計量指標，可作為評估我們未來持續經營表現的依據，原因是該等計量指標可讓我們的表現及預測現金收益與我們過往期間的歷史業績及競爭對手的業績進行更具意義的比較。此外，管理層內部使用該等計量指標來評估我們的整體業務表現。然而，非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具的使用存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

a. 期內／年內經調整EBITDA與經營溢利的對賬

下表載列於所呈報期間期內／年內經調整EBITDA與期內／年內經營溢利的對賬，為根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量方法：

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營溢利	92,406	106,682	381,922	859,527
加：				
以股份為基礎的 酬金總額 ^(a)	189,215	125,618	382,147	542,210
無形資產攤銷	103,895	104,062	414,442	413,019
物業、廠房及設備和 使用權資產折舊	55,029	43,637	187,568	168,120
收購相關成本	405	—	405	546
權益法投資減值虧損 ^(b)	—	35,110	—	35,110
經調整EBITDA	440,950	415,109	1,366,484	2,018,532

(a) 指與以權益結算以股份為基礎的付款交易相關的開支總額。此乃一項非現金項目，數值乃經涉及若干參數的估值技術釐定，該等參數不受管理層控制，例如宏觀經濟指數及承授人的保持率。

(b) 指採用權益法入賬的投資的減值虧損。資產賬面值超出其可收回金額時可扣除減值虧損。管理層認為此為非經常項目。

b. 期內／年內經調整溢利與期內／年內溢利的對賬

下表載列於所呈報期間的期內／年內經調整溢利與期內／年內溢利的對賬，為根據國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量方法：

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
期內／年內溢利	79,642	96,872	325,533	686,522
加：				
以股份為基礎的 酬金淨額 ^(a)	157,562	129,304	350,494	545,896
收購所得無形 資產攤銷 ^(b)	69,650	69,789	277,540	276,246
收購相關成本	405	—	405	546
權益法投資減值虧損 ^(c)	—	35,110	—	35,110
期內／年內 經調整溢利	307,259	331,075	953,972	1,544,320

附註：

- (a) 指與以權益結算以股份為基礎的付款交易相關的開支，扣除於損益確認以股份為基礎的酬金以及日後將取得的稅項扣減的差額之暫時差額稅務影響。
- (b) 指有關二零一八年同程藝龍合併、二零一九年收購蘇州同程文化旅遊發展有限公司及二零二零年收購南京歐亞航空客運代理有限公司（「南京歐亞」）相關的無形資產攤銷。
- (c) 指採用權益法入賬的投資的減值虧損。資產賬面值超出其可收回金額時可扣除減值虧損。管理層認為此為非經常項目。

計入銷售成本及開支項目的以股份為基礎的酬金如下：

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售成本	8,819	4,794	18,560	27,800
服務開發開支	53,258	34,430	114,544	177,375
銷售及營銷開支	21,446	17,343	43,860	57,336
行政開支	105,692	69,051	205,183	279,699
以股份為基礎的酬金總額	189,215	125,618	382,147	542,210
暫時差額的稅務影響	(31,653)	3,686	(31,653)	3,686
以股份為基礎的 酬金總額，淨額	157,562	129,304	350,494	545,896

流動資金及財務資源

我們主要以(i)全球發售所得款項淨額；及(ii)業務運營所得現金淨額撥付流動資金需求。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，我們分別擁有現金及現金等價物人民幣1,804.5百萬元及人民幣2,271.3百萬元。

自二零二零年一月新型冠狀病毒爆發以來，本公司的運營、營運資金及現金流量無可避免地受到阻礙。由於旅遊業務的需求下降、交易額減少及客戶的退款率高，我們於二零二零年上半年經歷營運資金的不利趨勢及經營活動所得現金流量淨額的壓力。在此艱難期間，我們迅速回應市場變動並採取靈活的營運策略，以抓緊反彈的商機。我們通過在線渠道及線下獲客措施令流量多元化，因此，我們的平均月活躍用戶及平均月付費用戶迅速恢復，並且在疫情期間困難重重的市場環境中，年付費用戶於二零二零年達至同比增長。我們致力進一步滲透低線城市，優化我們的增值產品及服務，並增加交通業務至住宿業務的交叉銷售。我們亦採用嚴格的成本控制並減少營銷、運營及行政費用。

自二零二零年下半年起，由於中國的疫情得到有效控制，並隨著國內旅遊市場復蘇的趨勢，我們的營運資金有所回升及維持正數，於二零二零年的經營活動所得現金流量產生正數。就流動資金預期而言，截至本公告日期，我們對中國旅遊業復蘇的趨勢，以及履行運營相關義務及承諾的能力感到樂觀。

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	135,520	1,696,442
投資活動所用現金流量淨額	(772,564)	(2,955,013)
融資活動所得現金流量淨額	176,539	372,764
現金及現金等價物減少淨額	(460,505)	(885,807)
年初現金及現金等價物	2,271,268	3,143,883
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(6,279)	13,192
年末現金及現金等價物	1,804,484	2,271,268

經營活動所得現金流量淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣135.5百萬元，主要由於除所得稅前溢利人民幣397.6百萬元，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷人民幣414.4百萬元、物業、廠房及設備及使用權資產折舊人民幣187.6百萬元、以股份為基礎的酬金人民幣382.1百萬元、呆賬撥備人民幣140.4百萬元、按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動人民幣65.4百萬元以及利息收入人民幣37.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項減少人民幣129.4百萬元、貿易應付款項減少人民幣1,475.9百萬元、預付款項及其他應收款項減少人民幣249.6百萬元以及應計開支及流動負債減少人民幣82.2百萬元。我們亦繳付所得稅人民幣112.7百萬元及收取利息收入人民幣31.6百萬元。

投資活動所用現金流量淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣772.6百萬元，主要由於(i)理財產品淨現金付款人民幣761.0百萬元；(ii)償還關聯方貸款的已收及已付現金分別人民幣280.2百萬元及人民幣122.9百萬元；(iii)購買物業、廠房及設備付款人民幣160.0百萬元；(iv)長期投資付款人民幣103.5百萬元；及(v)收購南京歐亞付款人民幣40.0百萬元。

融資活動所得現金流量淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣176.5百萬元，主要由於(i)行使購股權所得款項人民幣285.8百萬元；(ii)部分被償還長期借款及短期借款分別人民幣27.7百萬元及人民幣63.1百萬元所抵銷；及(iii)償還長期租賃人民幣28.2百萬元。

資本負債比率

截至二零二零年十二月三十一日，我們的資本負債比率(按借款總額除以本公司權益持有人應佔總權益計算)約為1.2%(二零一九年：1.8%)。

資產抵押

於二零一七年十月，我們與借款銀行訂立貸款協議，借入人民幣196.9百萬元以出資購買辦公場所。該貸款以我們的物業作擔保，並將於二零二七年十月二十三日到期。截至二零二零年十二月三十一日，該擔保物業的賬面值為人民幣362.2百萬元。

資本開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	160,006	301,138
購買無形資產	6,192	1,455
長期投資 ^(a)	103,453	264,812
資本開支總額	269,651	567,405

附註：

(a) 長期投資指採用權益法入賬的投資及按公允價值計量且其變動計入損益的投資。

我們的資本開支主要包括購置物業及設備、無形資產、採用權益法入賬的投資與按公允價值計量且其變動計入損益的投資。我們主要以經營所得現金及銀行借款撥付資本開支需求。

長期投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
採用權益法入賬的投資	220,891	90,435
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	168,104	238,753
按攤銷成本計量的投資	724,739	250,697
長期投資總額	1,113,734	579,885

截至二零二零年十二月三十一日，我們的長期投資總額為人民幣1,113.7百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日為人民幣579.9百萬元。按公允價值計量的長期投資減少乃由於我們不具有重大影響力的若干私人公司的公允價值虧損所致。該等公司主要從事酒店管理及其他旅遊相關業務。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，長期投資總額分別佔本集團資產總值5.8%及3.0%。長期投資的整體策略為投資或收購能助長我們業務及帶來裨益的業務。按攤銷成本計量的長期投資為於固定利率的一年以上定期存款，以人民幣計值。截至二零二零年十二月三十一日，概無個別投資被視為重大。我們計劃使用經營所得現金流量及全球發售所得款項淨額為長期投資提供資金。

短期投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按攤銷成本計量的短期投資	407,353	156,760
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	4,505,645	4,384,168
短期投資總額	4,912,998	4,540,928

按攤銷成本計量的短期投資為固定利率的一年內定期存款，以人民幣計值。持有投資用於收取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量資格僅用於支付本金及利息，因此按攤銷成本計量。按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資包括理財產品，以人民幣或美元計值，截至二零二零年十二月三十一日止年度，每年預期回報率介乎0.8%至4.8%。所有該等理財產品的回報並無擔保，故彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款，因此按公允價值計量且其變動計入損益。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，短期投資總額分別佔本集團資產總值25.7%及23.3%，並無個別投資佔本集團的資產總值超過5%。鑒於金融產品具備在低息趨勢下產生高於活期儲蓄或定期存款利率之回報的優勢，加上其風險性質及到期時間較短或贖回條款靈活，本集團已選擇由聲譽良好持牌銀行及金融機構發行的流動性高、安全且有合理回報的產品。

重大收購及出售

於二零二零年十月一日，為擴充商務旅遊管理服務，本公司自關聯公司同程旅行社及一名第三方收購南京歐亞的100%股權，並將該收購事項入賬列作業務合併，於二零二零年十月一日開始合併入賬南京歐亞之財務報表。除南京歐亞收購外，截至二零二零年十二月三十一日止年度概無其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債不是以我們的功能貨幣計價時，即產生外匯風險。我們通過定期審查我們的外匯淨風險敞口管理外匯風險。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們並無對沖任何外幣波動。

我們的中國附屬公司及併表聯屬實體主要在中國境內經營，而大部分交易以人民幣結算。我們認為我們的業務並無面臨任何重大外匯風險，原因是本集團並無重大財務資產或負債以本集團附屬公司及於中國營運的併表聯屬實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。

僱員

截至二零二零年十二月三十一日，我們共有4,813名全職僱員。截至同日，約52.2%及16.5%的全職僱員分別位於蘇州及北京，餘下31.3%位於中國其他地區及海外。

我們主要通過校園招聘會、招聘機構及在線渠道（包括我們的公司網站及社交網絡平台）招聘僱員。我們採用強大的內部培訓政策，據此由我們的內部培訓導師或第三方顧問定期為僱員提供管理、技術及其他培訓。我們亦採用二零一六年股份激勵計劃、二零一八年股份激勵計劃、二零一九年受限制股份單位計劃及二零一九年購股權計劃。

根據中國法律的規定，我們參與各種法定僱員福利計劃，包括社會保險基金，即養老金繳費計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃、生育保險計劃及住房公積金。根據中國法律，我們需要為僱員福利計劃作出金額相當於僱員薪金、花紅及某些津貼的特定百分比的供款，最高金額由地方政府不時指定。

我們的僱員目前並無工會代表。我們相信我們與僱員之間維持良好工作關係，於二零二零年，我們的營運未曾經歷過任何重大勞資糾紛或於招聘僱員時遇上任何重大困難。

綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

		截至	
		十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	2	5,932,591	7,392,932
銷售成本	3	(1,696,606)	(2,316,975)
毛利		4,235,985	5,075,957
服務開發開支	3	(1,245,506)	(1,512,792)
銷售及營銷開支	3	(2,131,276)	(2,244,516)
行政開支	3	(521,728)	(594,217)
金融資產減值虧損撥備淨額		(140,413)	(39,958)
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	9(e)	65,445	106,006
其他收入		98,864	88,620
其他收益／(虧損)淨額	4	20,551	(19,573)
經營溢利		381,922	859,527
財務收入		37,641	47,104
財務費用		(14,782)	(12,429)
應佔聯營公司業績		(7,204)	(12,691)
除所得稅前溢利		397,577	881,511
所得稅開支	5	(72,044)	(194,989)
年內溢利		325,533	686,522
以下各項應佔溢利：			
本公司權益持有人		327,593	688,097
非控股權益		(2,060)	(1,575)
每股盈利(以每股人民幣列示)：			
— 基本	6	0.15	0.33
— 攤薄	6	0.15	0.33

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	325,533	686,522
其他全面(虧損)/收益		
其後可能不會重新分類至損益的項目：		
— 貨幣換算差額	<u>(125,844)</u>	<u>30,070</u>
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(125,844)</u>	<u>30,070</u>
年內全面收益總額	<u>199,689</u>	<u>716,592</u>
以下各項應佔年內全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	201,749	718,167
— 非控股權益	<u>(2,060)</u>	<u>(1,575)</u>
	<u>199,689</u>	<u>716,592</u>

綜合財務狀況表

截至二零二零年十二月三十一日

		截至十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,226,126	1,102,031
使用權資產		242,111	41,067
採用權益法入賬的投資	8	220,891	90,435
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	9	168,104	238,753
按攤銷成本計量的投資	9	724,739	250,697
無形資產		7,480,569	7,860,452
遞延所得稅資產		215,610	201,057
預付款項及其他應收款項	10	5,959	7,425
		<u>10,284,109</u>	<u>9,791,917</u>
流動資產			
貿易應收款項	11	931,755	1,096,313
預付款項及其他應收款項	10	1,088,293	1,569,453
按攤銷成本計量的短期投資		407,353	156,760
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資		4,505,645	4,384,168
受限制現金		92,152	213,381
現金及現金等價物		1,804,484	2,271,268
		<u>8,829,682</u>	<u>9,691,343</u>
資產總值		<u><u>19,113,791</u></u>	<u><u>19,483,260</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		7,512	7,323
股份溢價		19,046,357	18,189,973
庫存股份		-	(7)
其他儲備		(2,995,744)	(2,668,946)
累計虧損		(2,044,384)	(2,371,977)
		<u>14,013,741</u>	<u>13,156,366</u>
非控股權益		<u>2,930</u>	<u>(4,692)</u>
權益總額		<u><u>14,016,671</u></u>	<u><u>13,151,674</u></u>

綜合財務狀況表

截至二零二零年十二月三十一日

	附註	截至十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	12	113,229	132,921
長期租賃負債		205,807	17,830
其他應付款項及應計費用	14	15,016	6,702
遞延所得稅負債		529,213	568,376
		<u>863,265</u>	<u>725,829</u>
流動負債			
借款	12	49,303	106,895
貿易應付款項	13	2,000,605	3,428,531
其他應付款項及應計費用	14	1,958,974	1,946,769
短期租賃負債		27,235	6,059
合約負債		160,577	88,554
即期所得稅負債		37,161	28,949
		<u>4,233,855</u>	<u>5,605,757</u>
負債總額		<u>5,097,120</u>	<u>6,331,586</u>
權益及負債總額		<u>19,113,791</u>	<u>19,483,260</u>

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	累計虧損	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至二零二零年一月一日	7,323	18,189,973	(7)	(2,668,946)	(2,371,977)	13,156,366	(4,692)	13,151,674
全面收益								
年內溢利／(虧損)	-	-	-	-	327,593	327,593	(2,060)	325,533
其他全面虧損								
貨幣換算差額	-	-	-	(125,844)	-	(125,844)	-	(125,844)
全面收益總額	-	-	-	(125,844)	327,593	201,749	(2,060)	199,689
與擁有人的交易								
行使購股權－								
已收所得款項	132	557,231	-	(288,844)	-	268,519	-	268,519
已歸屬及已結算的								
受限制股份單位	57	299,153	7	(299,168)	-	49	-	49
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	9,682	9,682
附屬公司以股份為基礎								
付款的稅務優惠	-	-	-	6,147	-	6,147	-	6,147
以股份為基礎的酬金	-	-	-	381,008	-	381,008	-	381,008
出售採用權益法入賬的投資	-	-	-	(97)	-	(97)	-	(97)
直接於權益確認								
與擁有人的交易總額	189	856,384	7	(200,954)	-	655,626	9,682	665,308
截至二零二零年 十二月三十一日	<u>7,512</u>	<u>19,046,357</u>	<u>-</u>	<u>(2,995,744)</u>	<u>(2,044,384)</u>	<u>14,013,741</u>	<u>2,930</u>	<u>14,016,671</u>

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔						非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	累計虧損	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至二零一九年一月一日	7,156	17,311,220	(15)	(2,722,834)	(3,060,074)	11,535,453	(7,642)	11,527,811
全面收益								
年內溢利／(虧損)	-	-	-	-	688,097	688,097	(1,575)	686,522
其他全面收益								
貨幣換算差額	-	-	-	30,070	-	30,070	-	30,070
全面收益總額	-	-	-	30,070	688,097	718,167	(1,575)	716,592
與擁有人的交易								
行使購股權－已收所得款項 已歸屬及已結算的受限制 股份單位	175	755,052	-	(391,197)	-	364,030	-	364,030
收購非控股權益	-	-	-	174	-	174	(174)	-
少數股東注資	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
就業務合併購買非控股權益	-	-	-	-	-	-	1,199	1,199
附屬公司以股份為基礎付款的 稅務優惠	-	-	-	3,686	-	3,686	-	3,686
以股份為基礎的酬金	-	-	-	534,856	-	534,856	-	534,856
直接於權益確認								
與擁有人的交易總額	167	878,753	8	23,818	-	902,746	4,525	907,271
截至二零一九年 十二月三十一日	7,232	18,189,973	(7)	(2,668,946)	(2,371,977)	13,156,366	(4,692)	13,151,674

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	135,520	1,696,442
投資活動所用現金流量淨額	(772,564)	(2,955,013)
融資活動所得現金流量淨額	176,539	372,764
現金及現金等價物減少淨額	(460,505)	(885,807)
年初現金及現金等價物	2,271,268	3,143,883
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(6,279)	13,192
年末現金及現金等價物	<u>1,804,484</u>	<u>2,271,268</u>

附註

1. 編製基準

同程藝龍控股有限公司（「本公司」，前稱China E-Dragon Holdings Limited）為一間於二零一六年一月十四日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。

本公司股份自二零一八年十一月二十六日起於香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事提供旅遊相關服務，包括住宿預訂服務、交通票務及其他旅遊相關產品及服務。

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。綜合財務報表乃歷史成本慣例編製，並經按公允價值計量的金融資產及金融負債重估修改。

所採用的會計政策與先前財政年度所採用的會計政策一致，惟下文所載預計所得稅以及採納新訂及經修訂準則除外。

本集團於二零二零年一月一日開始的財政年度首次採納以下準則及修訂：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
經修訂的財務報告概念框架	經修訂的財務報告概念框架
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革

採納該等新訂及經修訂準則對本集團的財務資料並無任何重大財務影響。

於年內，本集團於綜合收益表中分開呈列「金融資產減值虧損撥備淨額」。比較數字已重新分類以與本年度的呈列保持一致。

2. 收入及分部資料

主要營運決策者(「主要營運決策者」)主要根據經營溢利的計量(不包括與分部表現並無直接關聯的項目)(「經合併業績」)評估經營分部表現。該等非經營收入／(開支)包括政府補貼、按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資公允價值收入及其他非經營項目等。主要營運決策者於作出有關分配資源的決策及評估本集團整體表現時審閱經合併業績。因此，本集團僅有一個可呈報分部，其主要在中國經營業務並自中國外部客戶賺取決大部分收入。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產位於中國。因此，並無呈列地理分部。由於主要營運決策者於作出有關分配資源的決策及評估本集團表現時並無使用分部資產或分部負債的分析，故該分析並無呈列。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
綜合全面收益表的經營溢利	381,922	859,527
減：其他收入	(98,864)	(88,620)
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	(65,445)	(106,006)
其他(收益)／虧損淨額	(20,551)	19,573
呈報予主要營運決策者的經營溢利	197,062	684,474

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度按服務類型劃分的收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
住宿預訂服務	1,945,153	2,358,123
交通票務服務	3,471,129	4,517,658
其他	516,309	517,151
總收入	5,932,591	7,392,932

本集團在以下主要服務中在一段時間內或某個時間點從轉讓服務獲取收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某個時間點		
— 住宿預訂服務	1,945,153	2,358,123
— 交通票務服務	3,471,129	4,517,658
— 其他	379,693	328,804
	5,795,975	7,204,585
在一段時間內		
— 廣告服務及其他	136,616	188,347
	5,932,591	7,392,932

3. 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
僱員福利開支	1,744,189	2,160,166
廣告及推廣開支	1,453,587	1,622,452
折舊及攤銷開支	602,010	581,139
訂單處理成本	690,231	978,477
買斷旅遊相關產品的成本	268,905	427,752
帶寬及服務器費用	134,374	160,488
佣金開支	238,606	154,055
採購成本	141,566	239,127
租金及公用設施費用	56,301	61,277
電話及通信	24,241	43,030
專業服務費用	86,382	87,237
差旅及招待開支	43,500	73,193
審計費用	7,547	7,547
稅項及附加費	22,301	31,113
其他	81,376	41,447
	5,595,116	6,668,500

4. 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
權益法投資減值虧損	-	(35,110)
按攤銷成本計量的投資所得投資收入	20,576	7,407
匯兌收益	17,821	603
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(49)	(961)
捐贈	(16,687)	(339)
其他	(1,110)	8,827
	20,551	(19,573)

5. 所得稅開支

本集團截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅	120,978	181,773
遞延所得稅	(48,934)	13,216
	72,044	194,989

(a) 開曼群島所得稅

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就本公司的收入或資本收入繳稅。此外，概不就任何股息付款徵收開曼群島預扣稅。

(b) 香港利得稅

於香港註冊成立的實體須於所呈報年度就未超過2百萬港元的應課稅溢利按8.25%稅率繳納香港所得稅，超過2百萬港元的應課稅溢利則按16.5%稅率繳納香港所得稅。

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，已就於中國註冊成立的本集團內實體的估計應課稅溢利作出企業所得稅撥備，企業所得稅撥備乃經考慮來自退稅及補貼的可用稅務優惠後根據中國相關法規計算。所示年度的中國企業所得稅稅率總體為25%。

本公司三間於中國註冊成立的附屬公司已獲認定為高新技術企業，因此，根據適用企業所得稅法，該等附屬公司於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度分別已按經削減的企業所得稅優惠稅率15%繳稅。

本公司於中國註冊成立的其他附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度按中國一般企業所得稅稅率25%繳稅（二零一九年：25%）。

(d) 中國預扣稅（「預扣稅」）

根據適用中國稅務法規，在中國成立的公司向外國投資者分配有關於二零零八年一月一日後產生的溢利的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的外國投資者符合中國與香港之間訂立的雙重徵稅協定安排的條件及規定，則相關預扣稅稅率將由10%減少至5%。

於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利及有意保留盈利以在中國運營及擴張其業務。因此，截至二零二零年十二月三十一日概無就預扣稅的遞延所得稅負債計提撥備（二零一九年：零）。

6. 每股盈利

(a) 基本

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以各年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔溢利淨額（人民幣千元）	327,593	688,097
已發行普通股加權平均數（千股）	2,137,139	2,059,262
每股基本盈利（人民幣）	<u>0.15</u>	<u>0.33</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股的加權平均數計算，以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換。

截至二零二零年十二月三十一日，合共114,574,407份購股權及6,600,000個受限制股份單位仍未行使。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司授出的購股權及受限制股份單位對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股的加權平均數計算，而此乃假設本公司授出的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股均獲轉換（合共組成計算攤薄每股盈利的分母）。盈利（分子）並無作調整。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利淨額（人民幣千元）	327,593	688,097
計算每股攤薄盈利的溢利淨額（人民幣千元）	327,593	688,097
已發行普通股加權平均數（千股）	2,137,139	2,059,262
授予僱員的購股權調整（千份）	40,920	53,111
授予僱員的受限制股份單位調整（千個）	3,306	4,585
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數（千股）	2,181,365	2,116,958
每股攤薄盈利（人民幣）	0.15	0.33

7. 股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或現時組成本集團的公司並無派付或宣派股息（二零一九年：無）。

8. 採用權益法入賬的投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	90,435	48,731
添置(a)	138,882	87,772
轉至於附屬公司的投資	(2,775)	-
自按公允價值計量且其變動計入損益的投資轉入	-	1,277
本集團聯營公司僱員的以股份為基礎的報酬(b)	811	509
應佔虧損	(7,204)	(12,691)
減值虧損	-	(35,110)
貨幣換算差額	742	(53)
年末	220,891	90,435

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團投資於若干非上市公司的股權，總額為人民幣138.9百萬元。該等公司主要從事酒店管理及其他旅遊相關業務，而本集團對該等公司並無控制權。
- (b) 於二零一九年十二月二十日，本集團根據二零一九年購股權計劃及二零一九年受限制股份單位計劃向本集團高級管理層及其他僱員授出20,983,500份購股權及7,902,000個受限制股份單位，包括授予本集團聯營公司僱員的459,000份購股權及25,000個受限制股份單位。

於二零二零年十月二十三日，本集團根據二零一九年購股權計劃及二零一九年受限制股份單位計劃向本集團高級管理層、其他僱員及董事授出21,100,000份購股權及13,200,000個受限制股份單位，包括授予本集團聯營公司僱員的285,200份購股權及60,000個受限制股份單位。

9. 投資

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產		
短期投資		
— 按攤銷成本計量(a)	407,353	156,760
— 按公允價值計量且其變動計入損益(b)	4,505,645	4,384,168
	4,912,998	4,540,928
非流動資產		
長期投資		
— 按攤銷成本計量(c)	724,739	250,697
— 按公允價值計量且其變動計入損益(d)	168,104	238,753
	892,843	489,450

(a) 按攤銷成本計量的短期投資

按攤銷成本計量的短期投資為固定利率的一年內定期存款，以人民幣、美元或港元計值。持有投資用於收取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量僅用於支付本金及利息，因此按攤銷成本計量。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該等投資概無逾期。

(b) 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資

按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資包括理財產品，以人民幣或美元計值，截至二零二零年十二月三十一日止年度，每年預期回報率介乎0.8%至4.8%（二零一九年：2.3%至7.5%）。所有該等理財產品的回報並無擔保，因此彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款。因此彼等按公允價值計量且其變動計入損益計量。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該等投資概無逾期。公允價值乃使用基於管理層判斷的預期回報按貼現現金流量計算，並在第三級公允價值層級內。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資亦包括以美元計值，本公司於二零一九年十二月與一間商業金融機構訂立的全權組合管理協議。該組合管理協議的目的乃為同步實現投資回報及平衡本公司的流動資金水平。根據協議，本公司分散其投資組合，並授權銀行作為本公司的組合管理人，代表本公司管理賬戶內所持或將予持有的資產。本公司指示投資組合針對高流通金融資產，例如在活躍市場流通及以市場報價的政府債券及公司債券，因此，被分類為公允價值層級的第二級。根據組合管理協議，投資的初步成本為25百萬美元，其中12.5百萬美元由本公司出資，餘下部分由銀行出資。本公司將投資總額記錄為按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資，並將來自銀行的資金按每星期倫敦銀行同業拆息加90個基點以短期借款入賬。截至二零二零年十二月三十一日，本公司已償還8.6百萬美元。

(c) 按攤銷成本計量的長期投資

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，按攤銷成本計量的長期投資為固定利率的一年以上定期存款，以人民幣計值。持有投資用於收取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量合資格僅用於支付本金及利息，因此按攤銷成本計量。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該等投資概無逾期。

(d) 按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資指本集團持有若干私人及上市公司的股權。

本集團於私人及上市公司持有的股權包括(i)均低於各實體的20%，本集團對該等各自的實體均無控制權亦無重大影響，或(ii)因投資擁有實質清算優先權或贖回權而不被視為與普通股實質相同。因此，該等投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資。就私人公司股權而言，長期投資的公允價值乃採用具有不可觀察輸入數據的估值方法計量，故分類為公允價值層級的第三級，而就上市公司股權而言，長期投資的公允價值則按活躍市場的市場報價計量，故分類為公允價值層級的第一級。

(e) 於損益確認的金額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的 長期投資公允價值變動	(62,677)	(11,307)
按公允價值計量且其變動計入損益的 短期投資公允價值變動	<u>128,122</u>	<u>117,313</u>
	<u>65,445</u>	<u>106,006</u>

10. 預付款項及其他應收款項

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入非流動資產		
向供應商墊款	<u>2,902</u>	<u>3,809</u>
非金融資產總額	<u>2,902</u>	<u>3,809</u>
按金	2,195	3,616
其他	<u>862</u>	<u>—</u>
金融資產總額	<u>3,057</u>	<u>3,616</u>
非即期，總額	<u><u>5,959</u></u>	<u><u>7,425</u></u>
計入流動資產		
向住宿供應商墊款	41,027	50,584
預付稅項	36,009	30,784
向票務供應商墊款	286,617	462,301
預付廣告費	29,773	25,964
預付辦公租金	441	449
預付關聯方款項	37,339	24,706
其他	<u>63,003</u>	<u>87,058</u>
非金融資產總額	<u>494,209</u>	<u>681,846</u>
按金	187,435	201,920
應收關聯方款項	398,924	626,800
其他	54,744	63,166
減：金融資產減值虧損撥備	<u>(47,019)</u>	<u>(4,279)</u>
金融資產總額	<u>594,084</u>	<u>887,607</u>
即期，總額	<u><u>1,088,293</u></u>	<u><u>1,569,453</u></u>

11. 貿易應收款項

本集團通常給予其客戶30天的信貸期。根據發票日期對貿易應收款項進行的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
最多六個月	777,950	1,045,582
六個月以上	268,460	85,183
	<u>1,046,410</u>	<u>1,130,765</u>
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(114,655)</u>	<u>(34,452)</u>
	<u>931,755</u>	<u>1,096,313</u>

12. 借款

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入非流動負債： 有抵押銀行借款(a)	<u>113,229</u>	<u>132,921</u>
計入流動負債：		
無抵押金融機構貸款(b)	29,611	87,203
有抵押銀行借款的即期部分(a)	<u>19,692</u>	<u>19,692</u>
	<u>49,303</u>	<u>106,895</u>
	<u>162,532</u>	<u>239,816</u>

附註：

- (a) 以人民幣計值的銀行借款以本集團的物業、廠房及設備抵押並按中國銀行間同業拆放利率每年浮動10%計息。
- (b) 本公司於二零一九年借款12.5百萬美元，作為按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資槓杆(附註9(b))。貸款(作為短期借款)按每星期倫敦銀行同業拆息加90個基點的複合利率計息。截至二零二零年十二月三十一日，本公司已償還8.6百萬美元。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，借款的償還情況如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年以內	49,303	106,895
1至2年	19,692	19,692
2至5年	59,076	59,076
5年以上	34,461	54,153
	162,532	239,816

13. 貿易應付款項

貿易應付款項及基於發票日期對貿易應付款項所作的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
最多六個月	1,741,669	3,253,169
六個月以上	258,936	175,362
	2,000,605	3,428,531

14. 其他應付款項及應計費用

	截至十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
用戶獎勵計劃應計費用	40,735	78,195
應付旅遊服務供應商款項	84,468	14,041
來自銷售渠道的按金	81,147	104,647
應付關聯方款項	13,756	16,055
應付重組成本	157,454	157,193
應付保險公司款項	366,049	228,792
物業、廠房及設備應付款項	165,578	54,274
股權投資應付款項	58,661	15,000
收購應付的或然代價(附註15)	3,490	–
其他	43,304	77,649
金融負債總額	1,014,642	745,846
用戶墊款	526,368	685,560
應計工資及福利	253,810	291,699
應計佣金	17,862	16,521
營業稅及其他稅項	29,326	57,855
應計廣告開支	104,779	107,431
應計專業費用	15,626	27,379
應付關聯方款項	2,226	312
其他	9,351	20,868
非金融負債總額	959,348	1,207,625
總計	1,973,990	1,953,471

15. 業務合併

收購南京歐亞

於二零二零年十月一日，為擴充商務旅遊管理服務，本公司自關聯公司同程旅行社及一名第三方收購南京歐亞的100%股權，並將該收購事項入賬列作業務合併，於二零二零年十月一日開始於財務報表合併入賬。

初步代價為人民幣40.0百萬元，其中人民幣35.0百萬元支付予同程旅行社及人民幣5.0百萬元支付予由黃亮先生（南京歐亞的創辦人）成立的第三方。根據購買協議，本公司將於若干營運條件達成時向黃亮先生控制的賣方公司支付或然代價。截至收購日期，該或然代價的公允價值為人民幣3.5百萬元。

此外，黃亮先生須於未來兩年繼續擔任南京歐亞的執行官，並於達成有關服務條件時付款。

購買代價、所購入資產淨值及商譽的詳情如下：

	二零二零年 十月一日 人民幣千元
代價的公允價值	
現金代價	40,000
或然代價的公允價值	3,490
	<hr/>
總代價	43,490
	<hr/> <hr/>

收購事項的初步購買價分配(PPA)如下：

收購日期可識別的資產及負債：

	公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	2,373
受限制現金	200
貿易應收款項	36,911
預付款項及其他應收款項	8,048
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	17,500
物業、廠房及設備	625
使用權資產	743
無形資產	
— 供應商關係(a)	9,000
— 科技(b)	5,600
遞延所得稅資產	2,748
借款	(5,000)
貿易應付款項	(39,181)
其他應付款項及應計費用	(8,889)
租賃負債	(634)
遞延所得稅負債	(3,650)
	<hr/>
可識別總資產淨值	26,394
商譽(c)	17,096
	<hr/>
	43,490
	<hr/> <hr/>

附註：

收購事項的已識別無形資產主要包括供應商關係及科技。倘該等無形資產以企業合併方式購入，則初始按公允價值確認及計量。

- (a) 供應商關係指與現有供應商（即南京歐亞的其他旅遊服務供應商）的合約業務關係，本公司基於與供應商建立的長期關係、其他旅遊服務行業的市場慣例以及供應商以往的營業額及流失率等考量因素評估及估計其可使用年期為10年。本公司亦參照市場上可資比較交易產生的類似無形資產的可使用年期。
- (b) 科技指所收購實體可提升營運效率及改善商務旅遊服務的自主開發業務系統及相關科技。本公司基於市場上類似科技可資比較交易評估及估計其可使用年期為10年。
- (c) 商譽主要歸屬於預期自業務合併產生的經營協同效應及規模經濟效應。預期概無商譽可抵扣所得稅。

由二零二零年十月一日（收購日期）至二零二零年十二月三十一日期間所購入業務對本集團貢獻收益人民幣6.7百萬元及虧損淨額人民幣1.5百萬元。倘收購事項已於二零二零年一月一日發生，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合收益及虧損淨額將分別為人民幣19.2百萬元及人民幣3.9百萬元。

所得款項用途

本公司股份於二零一八年十一月二十六日以全球發售方式在聯交所主板上市，經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後籌集所得款項總淨額約人民幣1,319.3百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已動用人民幣214.1百萬元為對聯營公司的投資提供資金以擴充產品及服務並改善IT基礎設施，以及人民幣17.8百萬元用作營運資金及一般企業用途。有關所得款項用途的明細，請參閱將適時刊發的本公司二零二零年年度報告。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事均已確認彼等已於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

可能掌握本公司內幕消息的本公司僱員亦已遵守證券交易的標準守則。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無獲悉本公司僱員違反標準守則的事件。

遵守企業管治守則

本公司已採納並應用企業管治守則所載的原則及守則條文。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即吳海兵先生（審核委員會主席）及韓玉靈女士，以及一名非執行董事，即鄭潤明先生，其職權範圍符合上市規則。

審核委員會已考慮並審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合年度財務業績。審核委員會認為截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務業績已遵守相關會計標準、規則及規例並已正式作出適當披露。

核數師－羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本公告所載本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合收益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表、綜合權益變動表以及相關附註的數字已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱應聘服務準則》或《香港保證應聘服務準則》而進行之核證聘用，因此並未就本公告作出核證。

二零二零年十二月三十一日後事項

於二零二零年十二月三十一日後及直至本公告日期，董事概不知悉任何重大事項須予披露。

末期股息

董事會已議決不建議派付截至截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記及記錄日期

本公司將於二零二一年五月二十六日（星期三）至二零二一年五月三十一日（星期一）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席將於二零二一年五月三十一日（星期一）舉行的股東週年大會並於會上投票的資格。於二零二一年五月二十五日（星期二）（「記錄日期」）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東均有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二一年五月二十五日（星期二）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tcelir.com)。

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告已包括上市規則規定的所有資料並將適時向股東寄發並於聯交所及本公司網站公佈。

釋義

於本公告，除文義另有所指外，以下詞彙具有如下涵義：

「二零一六年股份激勵計劃」	指	本公司於二零一六年八月二十六日採納及批准的股份激勵計劃
「二零一八年股份股激勵計劃」	指	本公司於二零一八年三月九日採納及批准的股份激勵計劃
「二零一九年受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一九年七月二日採納及批准的二零一九年受限制股份單位計劃
「二零一九年購股權計劃」	指	本公司股東於二零一九年八月二日召開的股東特別大會上通過普通決議案批准的二零一九年購股權計劃
「股東週年大會」	指	本公司將於二零二一年五月三十一日舉行的二零二零年股東週年大會或其任何續會
「AI(人工智能)」	指	人工智能
「年付費用戶」	指	年付費用戶
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	同程藝龍控股有限公司，於二零一六年一月十四日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「併表聯屬實體」	指	我們通過若干合約安排控制的實體
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事

「全球發售」	指	本公司於二零一八年十一月四日刊發的招股章程所述的本公司股份發售
「交易額」	指	貨品交易總額，即在特定時期內在指定渠道或指定平台上銷售的貨品總值
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「智能出行管家」	指	智能出行管家
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「月活躍用戶」	指	一個曆月內至少進入我們平台一次的月活躍用戶
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「月付費用戶」	指	一個曆月至少消費一次的月付費用戶
「在線旅遊平台」	指	在線旅遊平台
「付費比率」	指	以平均月付費用戶除以平均月活躍用戶計算的比率
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「股份」	指	本公司股本中現時每股面值0.0005美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間於二零零四年二月二十七日根據開曼群島法律作為獲豁免公司遷冊至開曼群島的公司，其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號：700）

「騰訊旗下平台」	指	(i)專有微信小程序，微信用戶可通過微信錢包（騰訊微信的移動支付界面）的「火車票機票」及「酒店」入口或從微信最愛或最常用小程序的下拉列表中進入；及(ii)QQ錢包（移動設備的騰訊移動QQ付款界面）及移動QQ中若干其他入口的「火車票機票」及「酒店」
「同程藝龍合併」	指	本公司收購同程網絡科技股份有限公司
「同程旅行社」	指	同程國際旅行社有限公司，同程控股股份有限公司的附屬公司
「旅遊服務供應商」	指	旅遊服務供應商
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

致謝

董事會謹此對本公司股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶向本集團作出的支持及貢獻表示衷心感謝。

承董事會命
同程藝龍控股有限公司
執行董事兼首席執行官
馬和平

香港，二零二一年三月二十三日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

執行董事

吳志祥 (聯席董事長)
馬和平 (首席執行官)

獨立非執行董事

吳海兵
戴小京
韓玉靈

非執行董事

梁建章 (聯席董事長)
江浩
鄭潤明
Brent Richard Irvin