

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 Travel Holdings Limited**

**同程旅行控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0780)

## 截至二零二五年三月三十一日止三個月之業績公告

本公司董事會欣然公佈本集團截至二零二五年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績連同二零二四年同期的比較數字。

### 截至二零二五年三月三十一日止三個月

- 收入由二零二四年第一季度的人民幣3,866.3百萬元同比增加13.2%至二零二五年第一季度的人民幣4,377.4百萬元。
- 期內經調整EBITDA由二零二四年第一季度的人民幣820.2百萬元同比增加41.3%至二零二五年第一季度的人民幣1,159.4百萬元。經調整EBITDA利潤率由二零二四年第一季度的21.2%增加至二零二五年第一季度的26.5%。
- 期內經調整溢利淨額由二零二四年第一季度的人民幣558.5百萬元同比增加41.1%至二零二五年第一季度的人民幣788.2百萬元。經調整淨利潤率由二零二四年第一季度的14.4%增加至二零二五年第一季度的18.0%。
- 平均月付費用戶由二零二四年第一季度的42.6百萬人同比增加9.2%至二零二五年第一季度的46.5百萬人。
- 截至二零二五年三月三十一日止十二個月期間，年付費用戶由229.3百萬人同比增加7.8%至247.3百萬人。
- 截至二零二五年三月三十一日，十二個月期間累計服務人次由1,826.7百萬同比增加7.3%至1,959.5百萬。

## 1. 截至二零二五年三月三十一日止三個月的關鍵財務指標

	未經審核 截至三月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二五年 (人民幣千元)	二零二四年	
收入	<b>4,377,432</b>	3,866,278	13.2%
除所得稅前溢利	<b>805,062</b>	452,330	78.0%
期內溢利	<b>678,501</b>	400,256	69.5%
期內經調整EBITDA	<b>1,159,384</b>	820,228	41.3%
期內經調整溢利淨額	<b>788,168</b>	558,488	41.1%
收入增長(同比)	<b>13.2%</b>	49.5%	
經調整EBITDA利潤	<b>26.5%</b>	21.2%	
經調整淨利潤率	<b>18.0%</b>	14.4%	

附註：

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

## 2. 分部財務資料

	未經審核 截至三月三十一日止三個月							
	二零二五年				二零二四年			
	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計
	(人民幣千元)							
住宿預訂	<b>1,189,642</b>	-	-	<b>1,189,642</b>	964,683	-	-	964,683
交通票務	<b>2,000,211</b>	-	-	<b>2,000,211</b>	1,736,504	-	-	1,736,504
其他	<b>602,577</b>	<b>585,002</b>	-	<b>1,187,579</b>	502,157	662,934	-	1,165,091
總收入	<b>3,792,430</b>	<b>585,002</b>	-	<b>4,377,432</b>	3,203,344	662,934	-	3,866,278
銷售成本、經營開支 及未分配項目	<b>(2,685,591)</b>	<b>(559,459)</b>	<b>(315,099)</b>	<b>(3,560,149)</b>	(2,479,141)	(619,020)	(313,092)	(3,411,253)
經營溢利/(虧損)	<b>1,106,839</b>	<b>25,543</b>	<b>(315,099)</b>	<b>817,283</b>	724,203	43,914	(313,092)	455,025

附註：

未分配項目主要包括(i)以股份為基礎的酬金開支；(ii)收購產生的物業、廠房及設備以及使用權資產折舊；(iii)收購產生的無形資產攤銷；(iv)按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資公允價值變動；(v)其他收入；(vi)其他收益－淨額；及(vii)若干企業行政開支以及其他雜項。未分配項目不分配至個別分部。

### 3. 截至二零二五年三月三十一日止三個月的營運指標

	截至三月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二五年	二零二四年	
平均月付費用戶數目(按百萬計)	<b>46.5</b>	42.6	9.2%
年付費用戶(按百萬計)	<b>247.3</b>	229.3	7.8%
十二個月累計服務人次(百萬)	<b>1,959.5</b>	1,826.7	7.3%

## 業務回顧與展望

### 業績摘要

二零二五年第一季度，在多元化旅遊需求及體驗式旅遊追求的推動下，中國旅遊市場保持穩定增長。作為中國領先的旅遊平台，我們迅速適應市場趨勢，實施有效策略，滿足不斷變化的消費者需求，捕捉新的增長機遇。憑藉對市場的深刻洞察及有效的策略執行，本季度我們再次取得顯著增長，進一步鞏固了我們的市場地位。

於二零二五年第一季度，我們繼續取得穩健業績表現。截至二零二五年三月三十一日止三個月，我們積極把握市場機遇，總收入同比增長13.2%至人民幣4,377.4百萬元。截至二零二五年三月三十一日止三個月，受益於收入的持續增長、營銷策略的優化和經營效率的提升，我們的經調整淨利潤同比增加41.1%至人民幣788.2百萬元，經調整淨利潤率同比大幅改善至18.0%。

### 業務策略及回顧

通過有效的用戶獲取及用戶互動措施，我們的用戶基數和用戶價值持續提升。截至二零二五年三月三十一日止十二個月，年付費用戶再次創下歷史新高，同比增長7.8%至247.3百萬；十二個月累計服務人次同比增長7.3%至1,959.5百萬。於二零二五年第一季度，我們的平均月付費用戶同比增長9.2%至46.5百萬人，亦創下新高。憑藉高效的流量策略和卓越的運營能力，我們持續獲取大眾市場的用戶。截至二零二五年三月三十一日，我們居住在中國非一線城市的註冊用戶超過87%。此外，截至二零二五年三月三十一日止三個月，我們在微信平台超過68%的新付費用戶來自中國非一線城市。

我們不僅通過探索各個渠道的流量增長潛力以多樣化我們的流量來源，還著重提高運營效率以提升流量轉化率。在與騰訊的穩定合作下，微信生態系統繼續成為我們重要的流量來源。我們仍然專注於提升微信生態系統內的營運效率。與此同時，我們的自有APP亦取得了顯著進展，通過持續的產品優化和互動式營銷活動，吸引了大量年輕用戶。於二零二五年第一季度，我們自有APP的日活躍用戶數繼續呈現強勁的增長勢頭。此外，我們亦加強在社交媒體平台上發佈創意內容的力度，提升用戶參與度及用戶黏性。

我們致力於通過培養用戶對我們平台的長期忠誠度來提升用戶價值。我們升級了忠誠度計劃，更加注重吸引和留存高等級會員。為提高用戶的滿意度及忠誠度，我們提供多種專享權益，包括免費接送機、免費取消預訂、貴賓休息室及醫療援助服務。此外，我們的會員亦可享受多家酒店集團的互惠會籍，進一步豐富了用戶的體驗。同時，我們的黑鯨會員計劃繼續在多方面探索旅遊場景，包括短途游和季節性出游等。這些探索使得黑鯨會員的累計人數於二零二五年第一季度進一步擴大。此外，我們推出一系列具影響力及創新力的市場推廣活動，以加強與年青一代的接觸，並提升目標用戶對品牌的整體認知。

作為一站式旅遊平台，我們為用戶提供全面的旅行相關產品及服務，並致力於拓展我們的產品，以更好地滿足用戶的多樣化需求。截至二零二五年三月三十一日，我們的線上平台提供由逾760家航空公司及代理運營的約450,000條航線、約4.0百萬家酒店選擇及非標住宿選擇、170,000多條汽車路線、800多條渡輪線路及超過10,000個旅遊景點的門票服務。

於二零二五年第一季度，我們的核心在線旅遊平台業務錄得穩健增長。截至二零二五年三月三十一日止三個月，我們的交通票務服務收入由人民幣1,736.5百萬元同比增長15.2%至人民幣2,002.2百萬元，主要由於我們持續豐富增值產品及服務，以及更加注重市場推廣的投資回報率。得益於國際化擴張策略的有效執行及用戶補貼效率的優化，國際機票銷售量同比增長超過40%。於火車票務業務方面，借力算法驅動的慧行系統，我們致力於提升用戶體驗，以更好地滿足用戶需求。因此，火車票業務的變現能力持續提升，收入亦錄得穩健增長。

我們的住宿業務在業務量及收入方面亦取得驕人成績。截至二零二五年三月三十一日止三個月，我們的住宿業務收入由人民幣964.7百萬元同比增長23.3%至人民幣1,189.6百萬元。一方面，我們繼續利用交通票務業務的龐大客流實施交叉銷售策略。另一方面，我們密切關注用戶需求的變化，積極開拓娛樂和體育賽事等新興住宿預訂場景，以捕捉新的增長機遇。此外，我們進一步深化與國際酒店供應商的合作，擴大產品及服務的覆蓋範圍，以加強價格競爭力及用戶互動。因此，我們的國際酒店間夜量於二零二五年第一季度保持強勁增長勢頭，同比增長率超過50%。

我們的其他業務再次展現穩健表現。截至二零二五年三月三十一日止三個月，其他業務收入同比增長20.0%至人民幣602.6百萬元，主要由於酒店管理業務及PMS業務表現強勁。輕資產模式的酒店管理業務是我們在旅遊產業鏈戰略擴張的重要一環，本季度我們繼續擴大其在中國的地理覆蓋範圍，並進一步鞏固了市場地位。截至二零二五年三月底，集團酒店管理業務平台下正在運營的酒店數量已超過2,500家，另有超1,400家酒店在籌備中。二零二五年四月十七日，我們宣佈了收購萬達酒店管理100%股權的建議收購事項，萬達酒店管理以輕資產模式運營，專門從事中高端酒店營運及管理、酒店設計及建設服務。收購完成後，我們預期對萬達酒店管理的戰略性整合將顯著豐富我們的品牌矩陣，為我們帶來經營高端酒店的寶貴人才與專業知識。這將顯著提升我們酒店管理業務的盈利能力，並進一步鞏固我們在中國酒店管理行業的市場地位及影響力。

於二零二五年第一季度，受東南亞地區安全問題影響，度假業務收入實現人民幣585.0百萬元，同比下降11.8%。我們致力於提高度假業務的運營效率，並探索不同場景下的需求。

憑藉我們深厚的互聯網專業知識及先進的技術，我們致力於為行業合作夥伴賦能，並為用戶帶來卓越的體驗。於二零二五年第一季度，我們與中國聯合航空有限公司簽署全面深化合作協議，將充分發揮我們在會員營銷、技術及客戶服務方面的優勢，在線上及線下渠道開展聯合營銷活動。此外，我們與武漢天河國際機場達成戰略合作，將基於我們的大數據優勢，助力其優化航線網絡佈局，並提升其品牌知名度。此外，我們亦將深化在產品營銷、中轉及會員計劃等領域的合作。

作為一家科技驅動型公司，我們戰略性地融合新興技術，為用戶提供無縫、舒適的旅行體驗。於二零二五年三月底，我們升級了自研的旅遊行業垂類大模型程心，並推出了AI智能體DeepTrip，整合了DeepSeek的推理能力及我們在線旅遊平台的供應鏈優勢。DeepTrip不僅可以協助用戶規劃複雜的旅遊行程，亦可以直接接入我們平台上的預訂服務，形成無縫的交易閉環。未來，我們將把DeepTrip整合到各種預訂場景中，進一步提高交叉銷售策略的有效性。此外，我們亦為僱員配備一系列生成式AI工具，以進一步提升內部效率。在編碼任務方面，生成式AI大大降低了我們的工作量。在客戶服務方面，我們運用了生成式AI的推理能力，更準確、更高效地處理用戶的需求。目前，生成式AI處理了與住宿預訂相關的大部分線上諮詢，並將在未來幾個季度內應用於更多的場景。

作為一家具備社會責任感的企業，我們全面致力於實施全球最佳ESG實踐，並在過去幾年中在提升ESG表現方面取得顯著進展。我們已經連續第三年入選標普全球《可持續發展年鑑（中國版）》，並因我們在ESG方面取得的成就榮獲行業最佳進步企業獎項，證明我們成功地將可持續發展理念融入企業營運的方方面面。展望未來，我們將對標國際標準堅定不移地推進ESG實踐，繼續推動旅遊業的可持續發展，努力為社會及利益相關者創造更大的價值。

## 業務前景

自二零二五年初以來，中國國內旅遊市場一直保持上升趨勢。隨著我們進入第二季度，我們觀察到旅遊需求持續湧現，為旅遊行業帶來了持久的活力。

我們對二零二五年中國旅遊業的增長前景保持樂觀態度。中國政府一直將旅遊行業視為國家經濟增長的重要動力，並實施扶持政策，促進旅遊業健康發展。此外，隨著旅行者積極尋找新的旅行目的地和體驗，消費者的需求持續多元化，顯示中國旅遊市場仍有待開發的潛力。隨著國際航班運力的穩步恢復，簽證政策的不斷簡化，以及出境旅遊需求的旺盛，我們對今年出境旅遊市場的增長前景仍然充滿信心。

展望未來，我們將繼續加強核心競爭力，積極把握新的市場機遇，實現可持續發展。就我們的核心在線旅遊平台業務而言，我們將在擴大用戶基數的同時，優先提升用戶價值。為了實現這一點，我們將致力於豐富產品、完善用戶體驗和提升用戶忠誠度。同時，我們將繼續推進出境遊業務，加強我們的全球佈局。此外，我們將持續發展酒店管理業務，進一步鞏固我們在產業鏈當中的地位。同時，我們將尋求與我們長期目標相符的戰略性投資機會，以推動未來增長。最後，我們將在營運中重視企業治理、環境保護及社會責任，為我們的利益相關者創造長期可持續價值。

## 管理層討論與分析

### 二零二五年第一季度與二零二四年第一季度的比較

	未經審核 截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4,377,432	3,866,278
銷售成本	(1,364,955)	(1,351,484)
<b>毛利</b>	<b>3,012,477</b>	<b>2,514,794</b>
服務開發開支	(495,120)	(486,775)
銷售及營銷開支	(1,453,540)	(1,368,203)
行政開支	(307,438)	(265,303)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額	(8,844)	6,431
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	20,833	39,174
其他收入	17,896	14,344
其他收益 – 淨額	31,019	563
<b>經營溢利</b>	<b>817,283</b>	<b>455,025</b>
財務收入	49,051	47,775
財務費用	(73,758)	(56,341)
應佔聯營公司業績	12,486	5,871
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>805,062</b>	<b>452,330</b>
所得稅開支	(126,561)	(52,074)
<b>期內溢利</b>	<b>678,501</b>	<b>400,256</b>
以下各項應佔溢利：		
本公司權益持有人	668,922	396,634
非控股權	9,579	3,622
	<b>678,501</b>	<b>400,256</b>
<b>期內經調整溢利淨額<sup>(a)</sup></b>	<b>788,168</b>	<b>558,488</b>

附註：

- (a) 有關「期內經調整溢利淨額」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

我們的收入來自(i)核心在線旅遊平台業務，主要包括線上住宿預訂及交通票務服務；及(ii)度假業務，主要包括線下旅行社業務。該兩個分部共同構成我們財務表現的核心來源。

	未經審核 截至三月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
<b>核心在線旅遊平台</b>			
住宿預訂服務	<b>1,189,642</b>	964,683	23.3%
交通票務服務	<b>2,000,211</b>	1,736,504	15.2%
其他	<b>602,577</b>	502,157	20.0%
	<b>3,792,430</b>	3,203,344	18.4%
<b>度假</b>	<b>585,002</b>	662,934	(11.8)%
<b>總收入</b>	<b>4,377,432</b>	<b>3,866,278</b>	13.2%

總收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣3,866.3百萬元增加13.2%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣4,377.4百萬元。

### 核心在線旅遊平台

核心在線旅遊平台收入主要來自住宿預訂服務及交通票務服務，並由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣3,203.3百萬元增加18.4%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣3,792.4百萬元。

住宿預訂服務的收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣964.7百萬元增加23.3%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣1,189.6百萬元。該增加主要是由於住宿預訂服務需求增加。

交通票務服務收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣1,736.5百萬元增加15.2%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣2,000.2百萬元。該增加主要是由於交通票務服務需求增加及增值產品和服務不斷豐富。

其他收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣502.2百萬元增加20.0%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣602.6百萬元，收入的增加主要來自：(i)酒店管理服務；(ii)廣告服務；(iii)景點門票服務；(iv)配套增值用戶服務；及(v)商旅服務。

## 度假

度假收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣662.9百萬元減少11.8%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣585.0百萬元。收入減少主要由於安全問題導致東南亞地區出境遊收入減少所致。

## 銷售成本、經營開支及未分配項目

下表載列所示期間銷售成本、經營開支及未分配項目明細：

	未經審核			
	截至三月三十一日止三個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元		人民幣千元	
銷售成本	1,364,955	38.4%	1,351,484	39.6%
服務開發開支	495,120	13.9%	486,775	14.3%
銷售及營銷開支	1,453,540	40.8%	1,368,203	40.1%
行政開支	307,438	8.6%	265,303	7.8%
金融資產減值虧損				
撥備／(撥回)淨額	8,844	0.3%	(6,431)	(0.2)%
按公允價值計量且其變動				
計入損益的投資公允價值變動	(20,833)	(0.6)%	(39,174)	(1.1)%
其他收入	(17,896)	(0.5)%	(14,344)	(0.5)%
其他收益淨額	(31,019)	(0.9)%	(563)	(0.0)%
銷售成本、經營開支及 未分配項目合計	<u>3,560,149</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,411,253</u>	<u>100.0%</u>

## 銷售成本

銷售成本由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣1,351.5百萬元增加1.0%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣1,365.0百萬元。銷售成本增加主要是由於(i)交易額增加導致訂單處理成本增加；及(ii)僱員福利開支增加，乃由於我們的服務及旅遊服務供應商服務的員工數目增加。部分被(i)度假服務旅遊產品成本；及(ii)訂單處理成本的減少所抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年三月三十一日止三個月的銷售成本佔收入的比例由二零二四年同期的34.8%減少至31.1%。

## 服務開發開支

服務開發開支由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣486.8百萬元增加1.7%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣495.1百萬元。服務開發開支增加主要是由於(i)僱員福利開支增加；及(ii)無形資產攤銷開支減少部分抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年三月三十一日止三個月的服務開發開支佔收入的比例為11.0%，較二零二四年同期的11.9%有所減少。

## 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣1,368.2百萬元增加6.2%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣1,453.5百萬元，主要由於(i)廣告及推廣開支增加；(ii)佣金開支上升；及(iii)無形資產攤銷開支增加。若不包括以股份為基礎的薪酬開支，銷售及營銷開支佔截至二零二五年三月三十一日止三個月收入的33.0%，而二零二四年同期則為35.0%。

## 行政開支

行政開支由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣265.3百萬元增加15.9%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣307.4百萬元，主要由於行政人員人數增加所致的員工福利開支上升。若不包括以股份為基礎的薪酬開支，行政開支佔截至二零二五年三月三十一日止三個月收入的5.8%，而截至二零二四年三月三十一日止三個月則為5.1%。

## 金融資產減值虧損(撥備)／撥回淨額

截至二零二五年三月三十一日止三個月，我們錄得金融資產減值虧損撥備淨額人民幣8.8百萬元，而於截至二零二四年三月三十一日止三個月則錄得人民幣6.4百萬元的減值虧損撥回淨額，主要由於貿易及其他應收款項的預期信貸虧損增加所致。

### *按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動*

我們於截至二零二五年三月三十一日止三個月錄得按公允價值計量且其變動計入損益投資的公允價值收益人民幣20.8百萬元，主要來自若干上市公司投資及理財產品的公允價值收益。

### *其他收入*

其他收入由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣14.3百萬元增加24.8%至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣17.9百萬元。其他收入增加主要因為已收取的政府補貼增加。

### *其他收益淨額*

我們於截至二零二五年三月三十一日止三個月及截至二零二四年三月三十一日止三個月分別錄得其他收益淨額人民幣31.0百萬元及人民幣0.6百萬元。該增加主要由於我們於二零二五年第一季度錄得匯兌收益淨額，而於二零二四年同期則錄得匯兌虧損淨額。

### *所得稅開支*

我們於截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣126.6百萬元及人民幣52.1百萬元。該增長主要由於截至二零二五年三月三十一日止三個月的應課稅溢利增加。

### *本公司權益持有人應佔溢利*

由綜上所述，本公司權益持有人應佔溢利由截至二零二四年三月三十一日止三個月的人民幣396.6百萬元增加至截至二零二五年三月三十一日止三個月的人民幣668.9百萬元。

## 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（即期內經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額）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。

期內經調整EBITDA定義為經以下項目調整的經營溢利(i)以股份為基礎的酬金；(ii)無形資產攤銷；(iii)物業、廠房及設備和使用權資產折舊；(iv)外匯(收益)/虧損；(v)被投資方的收益淨額；及(vi)其他，包括收購相關成本及衍生工具的公允價值變動。期內經調整溢利淨額定義為經以下項目調整的期內溢利(i)以股份為基礎的酬金；(ii)收購所得無形資產攤銷；(iii)外匯(收益)/虧損；(iv)被投資方的收益淨額；及(v)其他，包括收購相關成本及衍生工具的公允價值變動以及與業務合併有關的已收購物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊。

上述項目從期內經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額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。我們認為期內經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額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. 期內經調整EBITDA與期內經營溢利的對賬

下表載列於截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止三個月的期內經調整EBITDA與期內經營溢利的對賬，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：

	未經審核	
	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內經營溢利	817,283	455,025
加／(減)：		
以股份為基礎的酬金總額 <sup>(a)</sup>	75,179	114,214
無形資產攤銷	194,828	176,678
物業、廠房及設備和使用權資產折舊	90,748	81,491
外匯(收益)／虧損 <sup>(b)</sup>	(7,715)	17,673
被投資方的收益淨額 <sup>(c)</sup>	(5,973)	(23,044)
其他	(4,966)	(1,809)
<b>期內經調整EBITDA</b>	<b>1,159,384</b>	<b>820,228</b>

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。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) 指外匯(收益)／虧損，其為一項非現金項目，乃因宏觀經濟因素所致，於不同期間可能出現重大差異。
- (c) 包括股息收入、股權投資的公允價值變動及出售被投資方或附屬公司的收益。

## b. 期內經調整溢利與期內溢利淨額的對賬

下表載列於截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止三個月的期內經調整溢利與期內溢利淨額的對賬，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：

	未經審核	
	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內經營溢利		
加／(減)：	<b>678,501</b>	400,256
以股份為基礎的酬金淨額 <sup>(a)</sup>	<b>57,916</b>	87,816
收購所得無形資產攤銷 <sup>(b)</sup>	<b>65,101</b>	70,552
外匯(收益)／虧損 <sup>(c)</sup>	<b>(7,715)</b>	17,673
被投資方的收益淨額 <sup>(d)</sup>	<b>(5,973)</b>	(23,044)
其他	<b>338</b>	5,235
	<hr/>	<hr/>
期內經調整溢利淨額	<b><u>788,168</u></b>	<b><u>558,488</u></b>

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的稅務影響。
- (b) 指有關業務合併的無形資產攤銷。
- (c) 指外匯(收益)／虧損，其為一項非現金項目，乃因宏觀經濟因素所致，於不同期間可能出現差異。
- (d) 包括股息收入、股權投資的公允價值變動及出售被投資方或附屬公司的收益。

計入銷售成本及開支項目的以股份為基礎的酬金如下：

	未經審核 截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售成本	1,980	4,091
服務開發開支	13,409	27,971
銷售及營銷開支	7,055	14,024
行政開支	52,735	68,128
以股份為基礎的酬金總額	75,179	114,214
暫時差額的稅務影響	(17,263)	(26,398)
以股份為基礎的酬金淨額	<u>57,916</u>	<u>87,816</u>

## 簡明綜合收益表

截至二零二五年三月三十一日止三個月

	未經審核	
	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4,377,432	3,866,278
銷售成本	(1,364,955)	(1,351,484)
<b>毛利</b>	<b>3,012,477</b>	<b>2,514,794</b>
服務開發開支	(495,120)	(486,775)
銷售及營銷開支	(1,453,540)	(1,368,203)
行政開支	(307,438)	(265,303)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額	(8,844)	6,431
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	20,833	39,174
其他收入	17,896	14,344
其他收益淨額	31,019	599
<b>經營溢利</b>	<b>817,283</b>	<b>455,025</b>
財務收入	49,051	47,775
財務費用	(73,758)	(56,341)
應佔聯營公司業績	12,486	5,871
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>805,062</b>	<b>452,330</b>
所得稅開支	(126,561)	(52,074)
<b>期內溢利</b>	<b>678,501</b>	<b>400,256</b>
以下各項應佔的溢利：		
— 本公司權益持有人	668,922	396,634
— 非控股權益	9,579	3,622
	<b>678,501</b>	<b>400,256</b>

## 簡明綜合全面收益表

截至二零二五年三月三十一日止三個月

	未經審核 截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內溢利	678,501	400,256
其他全面(虧損)/收益		
將不會重新分類至損益的項目		
— 貨幣換算差額	<u>(1,655)</u>	<u>1,171</u>
其後可能會重新分類至損益的項目		
— 貨幣換算差額	<u>(5,641)</u>	<u>(1,801)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(7,296)</u>	<u>(630)</u>
期內全面收益總額	<u><b>671,205</b></u>	<u><b>399,626</b></u>
以下各項應佔期內全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	661,626	396,004
— 非控股權益	<u>9,579</u>	<u>3,622</u>
	<u><b>671,205</b></u>	<u><b>399,626</b></u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零二五年三月三十一日

	未經審核 於三月 三十一日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3,135,547	3,146,926
使用權資產	912,505	909,400
採用權益法入賬的投資	1,695,149	1,682,145
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	794,349	957,238
按攤銷成本計量的投資	1,298,453	1,329,289
無形資產	10,625,664	10,814,078
遞延所得稅資產	248,262	213,444
預付款項及其他應收款項	633,763	475,761
其他非流動資產	8,030	8,354
	<u>19,351,722</u>	<u>19,536,635</u>
<b>流動資產</b>		
貿易應收款項	1,889,346	1,727,587
預付款項及其他應收款項	6,059,665	5,450,137
存貨	7,723	6,647
衍生金融工具	6,605	6,194
按攤銷成本計量的短期投資	826,483	160,639
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	3,133,633	2,733,033
受限制現金	80,370	136,361
現金及現金等價物	6,968,491	8,019,963
	<u>18,972,316</u>	<u>18,240,561</u>
<b>資產總值</b>	<u><u>38,324,038</u></u>	<u><u>37,777,196</u></u>
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	8,033	8,022
股份溢價	20,814,857	20,761,663
庫存股份	(123)	(123)
其他儲備	(2,452,574)	(2,519,667)
保留盈利	2,033,478	1,751,576
	<u>20,403,671</u>	<u>20,001,471</u>
非控股權益	970,577	960,836
<b>權益總額</b>	<u><u>21,374,248</u></u>	<u><u>20,962,307</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二五年三月三十一日

	未經審核 於三月 三十一日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	2,769,935	2,794,457
租賃負債	797,127	680,485
其他應付款項	974,187	948,433
合約負債	24,831	27,766
遞延所得稅負債	753,994	766,613
	<u>5,320,074</u>	<u>5,217,754</u>
<b>流動負債</b>		
借款	1,161,790	1,359,289
貿易應付款項	4,855,534	4,467,130
其他應付款項及應計費用	4,481,543	5,154,002
應付股息	386,817	-
租賃負債	251,487	174,191
衍生金融工具	1,284	-
合約負債	273,071	274,307
即期所得稅負債	218,190	168,216
	<u>11,629,716</u>	<u>11,597,135</u>
<b>負債總額</b>	<u><u>16,949,790</u></u>	<u><u>16,814,889</u></u>
<b>權益及負債總額</b>	<u><u>38,324,038</u></u>	<u><u>37,777,196</u></u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二五年三月三十一日止三個月

	未經審核	
	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	373,281	484,472
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,115,370)	1,235,615
融資活動(所用)／所得現金淨額	(301,981)	870,708
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,044,070)	2,590,795
期初現金及現金等價物	8,019,963	5,192,398
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(7,402)	(2,409)
期末現金及現金等價物	<u>6,968,491</u>	<u>7,780,784</u>

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司已應用企業管治守則所載的原則及守則條文，且截至二零二五年三月三十一日止三個月，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二五年三月三十一日止三個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

### 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，即楊嘉宏先生(審核委員會主席)及韓玉靈女士，以及一名非執行董事，即謝晴華先生，其職權範圍符合上市規則。

審核委員會已審閱本公司及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二零二五年三月三十一日止三個月的未經審核財務業績。審核委員會認為截至二零二五年三月三十一日止三個月的未經審核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。

### 釋義

於本公告，除文義另有所指外，以下詞彙具有如下涵義：

「累計服務人次」	指	截至二零二五年三月三十一日止十二個月期間使用我們產品及服務的用戶總數
「AI」	指	人工智能
「APP」	指	應用程序，安裝在移動電話上的軟件程序
「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	同程旅行控股有限公司，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
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄C1的《企業管治守則》
「日活躍用戶」	指	日活躍用戶
「董事」	指	本公司董事
「ESG」	指	環境、社會和管治
「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會計準則(包括國際財務報告會計準則和國際會計準則以及其修訂本及詮釋)
「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
「月付費用戶」	指	一個曆月於我們平台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
「PMS」	指	物業管理系統
「建議收購事項」	指	如本公司日期為二零二五年四月十七日的公告所披露，建議向萬達酒店發展有限公司收購萬達酒店管理全部股權
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「投資回報率」	指	投資回報率
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「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，其股份在聯交所主板上市(股份代號：700)
「TSP」	指	旅遊服務供應商
「萬達酒店管理」	指	萬達酒店管理(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為萬達酒店發展有限公司(一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號：00169)的全資子公司

## 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  
同程旅行控股有限公司  
執行董事兼首席執行官  
馬和平

香港，二零二五年五月二十三日

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)

### 非執行董事

梁建章(聯席董事長)  
江浩  
謝晴華  
Brent Richard Irvin

### 獨立非執行董事

楊嘉宏  
戴小京  
韓玉靈