

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至該等日期止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的合併財務報表及其附註（根據香港財務報告準則編製），以及本文件其他部分所載的選定歷史財務資料及經營數據一併閱讀。我們的過往業績未必代表任何未來期間的預期業績。以下討論及分析載有涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因多種因素（包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者）而與該等前瞻性陳述所預期者有所不同。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」所提供的資料。

概覽

我們是中國知名的綜合出行平台，提供全套多模式出行產品及服務。按2024年線上機票交易產生的總交易額計，我們以人民幣257億元的總交易額成為中國第五大第三方平台，佔整體市場份額約1.9%；同時，按2024年線上火車票預訂產生的總交易額計，我們以人民幣145億元的總交易額成為中國第三大第三方平台，佔整體市場份額約2.4%。

我們通過旗艦應用航班管家及高鐵管家為旅客提供一站式服務。我們的智能出行服務可加強旅行規劃，無縫整合各類交通方式，包括飛機、火車及網約車服務。我們有別於傳統的移動平台，該等平台主要充當旅客與企業之間的交易中介。我們的平台涵蓋用戶旅程的所有主要方面，包括計劃及預訂乃至實時旅行信息更新及旅行後支持。我們提供一系列配套服務，包括免費服務及輔助增值服務，如值機選座、列車選座、航班延誤查詢、機場信息導航及酒店預訂等，應對旅客在旅途中遇到的各種狀況，確保輕鬆愉快的旅行體驗。截至2025年6月30日，我們的服務遍及逾220個國家和地區逾5,200個機場，覆蓋逾3,500個國內火車站及為全球逾1.3百萬家酒店提供預訂選擇。

憑藉十餘年積累的旅行數據及技術專長，我們為企業提供數據及技術服務。我們在數據即服務模式下運營，向企業提供全面的航空及鐵路數據，以及豐富的工具包，其中鐵路數據免費提供給企業客戶。我們與官方航班數據提供商（如地方民航通信網絡公司）訂立書面協議，並從公開來源收集鐵路數據，確保我們數據來源及數據處理、傳輸及共享慣例的合法性。該等資源使企業能夠優化其服務、管理成本、提高效率及作出知情決策。截至最後實際可行日期，我們的數據及技術服務覆蓋多個不同行業的逾150家公司，包括出行、旅遊、酒店、保險及物流。

財務資料

科技是本公司的立身之本。我們自主研發了一個廣受認可的供應鏈管理系統，該系統與我們廣泛的TSP網絡相結合，使我們成為少數能夠智能推薦多種多模式旅行選擇的業內參與者之一。通過無縫整合來自不同供應商的多種運輸方式，我們可為用戶賦能，讓用戶能快速找到具成本效益的旅行解決方案。我們認為，這是用戶持續回訪使用我們平台的關鍵因素。

此外，我們通過廣泛的旅行行業數據自然形成了AI應用模型。通過十多年以科技賦能解決方案為數百萬旅客提供服務的經驗，我們積累了(其中包括)兩項寶貴資產：各式各樣的數據和經驗證的算法。這是讓我們能在一個旅行與科技飛速融合的時代駕馭AI力量的基石。我們的數據庫涵蓋40多個維度的航空旅行數據，包括航班時刻、航班動態、機型參數、機場旅客流量、空運數據及機場基礎設施等。我們已獲得上游數據提供商的官方數據授權，這確保了我們數據來源的合法性及權威性。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是首個獲得中國航空業權威數據來源官方授權的出行平台。我們持續致力於科技進步，利用我們龐大的數據庫開發核心算法，該算法已被證實可有效滿足各種旅行需求。這讓我們成為行業內AI應用的活躍採納者。

我們為旅客提供的全面服務組合及具吸引力的價值主張為我們贏得了龐大且不斷增長的忠實用戶群。截至2025年6月30日，我們所有平台的註冊用戶群已超過217百萬人，自2022年1月1日起增加56.5%。儘管我們於2022年因COVID-19疫情的影響出現下滑，但我們仍於業績記錄期實現了令人矚目的增長。我們的收入由2022年的人民幣280.1百萬元增加至2024年的人民幣647.0百萬元，複合年增長率為52.0%。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣281.4百萬元進一步增加24.8%至2025年相應期間的人民幣351.1百萬元。我們於2022年錄得淨虧損人民幣0.8百萬元，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得淨利潤人民幣59.3百萬元、人民幣51.2百萬元、人民幣31.7百萬元及人民幣47.1百萬元。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得經調整淨(虧損)/利潤(非香港財務報告準則計量，定義為就(i)以股份為基礎的薪酬開支及(ii)[編纂]作出調整的年/期內利潤/虧損)人民幣(0.7)百萬元、人民幣61.6百萬元、人民幣73.4百萬元、人民幣39.0百萬元及人民幣49.8百萬元。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)批准的所有準則及詮釋)編製。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。

財務資料

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用我們的會計政策過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計範疇於本文件附錄一所載會計師報告附註4披露。

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務狀況一直且預期將繼續受到多項因素的影響，其中部分因素超出我們的控制範圍。該等因素包括但不限於以下各項：

一般因素

我們的收入絕大部分來自旅遊業，而我們的業務及經營業績受到推動該行業的因素的重大影響，包括但不限於以下各項：

一般經濟狀況及市場趨勢

我們的經營業績一直且預期將繼續受到中國整體經濟及旅遊業增長的推動。作為中國的綜合出行平台，我們的業務受中國對旅遊產品及服務的需求所推動，而這可能會受到宏觀經濟狀況的影響。經濟增長通常會刺激人們對旅遊產品及服務的支持意願及其可負擔性，從而有助於增加旅遊頻率及消費。

中國旅遊業的未來發展受到多項因素影響，包括整體經濟增長、技術進步、對一站式出行解決方案的需求不斷增加以及旅遊業的監管環境。任何該等一般行業狀況的變動及我們適應該等變動的能力均可能影響我們的業務及經營業績。

此外，隨著我們在全球擴展業務，我們的業務正在並將繼續受到全球經濟狀況的影響。我們無法控制的因素，如市場波動、消費者信心變化、全球流行病以及地緣政治緊張局勢及衝突，可能會使全球宏觀經濟環境面臨不確定性。倘全球經濟狀況惡化，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

財務資料

可能對旅遊業造成干擾的因素

我們絕大部分收入均來自旅遊業。多項因素可能對整個旅遊業造成干擾，如威脅全球健康的疫情、自然災害、全球安全問題以及航空及鐵路意外等，亦會影響我們的業務和財務表現。

例如，於業績記錄期，COVID-19疫情對中國及全球的業務活動造成干擾。疫情導致旅遊需求大幅下降，令預訂取消及新訂單減少。因此，我們的經營業績於2022年受到重擊。儘管受到COVID-19疫情的影響，我們的業務表現出強大的韌性。於2022年，我們的經營活動現金流入淨額為人民幣2.0百萬元及僅錄得淨虧損人民幣0.8百萬元。自2022年12月起，我們見證旅遊活動顯著復甦。我們交通票務的GMV由2022年的人民幣138億元增加120.9%至2023年的人民幣306億元。因此，我們的交通票務服務收入由2022年的人民幣175.5百萬元急增95.9%至2023年的人民幣343.8百萬元，推動我們的總收入由2022年的人民幣280.1百萬元大幅增長79.1%至2023年的人民幣501.6百萬元。我們交通票務的GMV由2023年的人民幣306億元進一步增加31.0%至2024年的人民幣403億元。我們的交通票務服務收入由2023年的人民幣343.8百萬元增加28.4%至2024年的人民幣441.6百萬元，總收入由2023年的人民幣501.6百萬元增加29.0%至2024年的人民幣647.0百萬元。我們交通票務的GMV由截至2024年6月30日止六個月的人民幣184億元增加15.0%至2025年相應期間的人民幣212億元。我們的交通票務服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣205.8百萬元增加14.3%至2025年相應期間的人民幣235.2百萬元，同期我們的總收入由人民幣281.4百萬元增加24.8%至人民幣351.1百萬元。

儘管我們已從COVID-19疫情的不利影響中大致恢復，但任何未來的自然災害、傳染病爆發或其他不利的公共衛生事態發展將影響我們的業務及經營業績。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－自然災害、流行病及其他不可抗力事件可能會對綜合互聯網出行服務行業造成干擾，並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」。

競爭

儘管僅有少數市場參與者可提供與我們類似的廣泛服務，但我們在各業務分部均面臨激烈競爭。我們的市場地位取決於我們在技術及數據、產品創新、服務範圍、定價及品牌知名度方面保持競爭力的能力。我們目前或未來的部分競爭對手可能比我們擁有更多的財務、技術或營銷資源。該等競爭對手可能會在推廣及營銷其服務、擴展其產品、開發及應用先進的技術以及與其他市場參與者建立戰略聯盟方面進行大量投資，從而可能影響我們的市場份額。隨著我們擴大及提高市場佔有率，我們與該等

財務資料

競爭對手有效競爭的能力對我們業務的可持續增長至關重要。我們預期，該行業的競爭日後將持續甚至更加激烈，既有現有主要市場參與者，同時亦需面臨潛在新的競爭對手。然而，由於成為領先市場參與者的門檻甚高，預期整體競爭格局將維持相對穩定。我們認為，憑藉我們深厚的行業專業知識、廣泛的旅遊相關數據及強大的技術能力（尤其是在AI應用方面），我們的競爭優勢得以超越競爭對手。

公司特定因素

除一般因素外，我們認為以下特定因素亦已經並將繼續對我們的經營業績及財務狀況產生重大影響。

我們豐富及提升我們的旅遊產品及服務的能力

我們的大部分收入來自旅行相關服務。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，旅行相關服務的收入分別佔我們總收入的85.8%、88.1%、85.2%、89.5%及82.1%。我們的業務及收入增長取決於我們能否繼續豐富我們的旅遊產品以滿足不斷變化的用戶偏好、提供具吸引力的定價條款、增強我們平台的功能以及提供卓越的用戶體驗。

我們主要通過向與我們合作的TSP（如航空公司、旅遊代理及酒店提供商）就採購自該等TSP並通過我們的線上平台銷售的旅遊服務及產品收取佣金而自旅行相關服務產生收入。為使我們平台所提供的產品及服務多樣化，我們計劃進一步擴展我們的TSP網絡，尤其是優質機票提供商及酒店提供商網絡。我們的TSP網絡越廣，則更有機會為我們的用戶爭取特別折扣及特色產品。

作為一個綜合旅遊平台，除旅遊產品及服務外，我們更提供一整套全面功能，旨在滿足旅客在整個旅程中的各種需求。以航空旅行為例，我們允許旅客線上預辦登機及選擇座位、追蹤即時航班狀態、接收及時更新的航班變更資訊、檢視出發及抵達機場的詳情，以及查看並分享對航班及機場的評論。截至2025年6月30日，在我們線上平台所提供的成熟產品及令人滿意的用戶體驗推動下，我們所有平台的註冊用戶累計超過217百萬人，並於截至2025年6月30日止年度錄得付費用戶6.3百萬人。為持續提供卓越的用戶體驗，我們致力投資開發新功能，並利用AI技術及我們的其他技術能力，在我們的平台上推出不同新功能。為此，我們可能需要增加對該等舉措的投資，此可能會影響我們的經營業績。

財務資料

我們加強與企業客戶合作的能力

有別於眾多競爭對手，我們除了提供交通票務及住宿預訂服務外，更利用我們的數據及技術能力為企業客戶提供服務。我們為企業客戶提供的服務包括商旅管理服務及數據及技術服務。我們在數據即服務模式下運營，提供全面的航空及鐵路數據，讓企業能夠獲得深入見解，為其決策過程提供支援。我們亦為生態系統合作夥伴提供技術服務，協助彼等建立並優化其自身的旅行相關服務。透過模組化的解決方案矩陣，我們能夠靈活地提供針對客戶獨特需求量身打造的大旅遊或出行服務系統。自2021年推出此項服務以來，我們的價值主張已獲多方肯定。如今，電商、電信、航空、機場管理、酒店業及其他行業的許多公司，均依賴我們建立或提升其旅行相關服務系統。此產業賦能方法幫助我們建立寶貴的合作夥伴關係，讓我們得以透過企業客戶善用更廣泛的用戶群。

我們擬加強並擴大與企業客戶的合作，特別是在技術服務領域。我們亦計劃利用相同模式執行我們的全球策略－藉與不同市場參與者合作並為其賦能，擴展我們在全球的服務範圍。我們的業務及收入增長乃取決於此等策略的成功落實。

我們提高運營實力的能力

我們提高財務表現的能力取決於我們能否提高運營能力，尤其是通過利用人工智能應用。我們相信，我們的競爭力得益於我們在大數據分析及人工智能應用領域的強大技術能力。通過十多年的行業深耕，我們已積累多元化的旅行數據，並已開發經驗證的算法。基於此堅實基礎，我們已將人工智能應用於旅遊及出行領域，此不僅使我們的產品及功能更加多樣化，亦優化我們的業務運營。我們已引入AI驅動的客服機器人及輔助工具以提高我們的服務質量及效率，並利用生成式AI自動化我們的營銷工作。隨著我們通過AI應用進一步擴大業務規模並優化業務運營，我們預計將提高經營效率。

我們提高品牌知名度的能力

我們提高品牌知名度及維持市場地位的能力對我們建立及維持與用戶及業務合作夥伴的關係至關重要。我們已在銷售及營銷方面投入大量資源。我們的營銷工作專注於提高品牌知名度、吸引新用戶及提高用戶的忠誠度。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣44.1百萬元、人民幣115.9百萬元、人民幣145.5百萬元、人民幣62.6百萬元及人民幣86.6百萬元，分別佔同期總收入的15.7%、23.1%、22.5%、22.3%及24.7%。

財務資料

面對激烈的競爭，我們預計將繼續在銷售及營銷方面進行大量投資，以推動用戶獲取及收入增長。通過將生成式AI整合到我們的營銷工作流程中，我們已看到令人鼓舞的初步成果，且效率及質量均顯著提高。我們計劃進一步投資開發該領域的AI應用。該等投資可能增加我們在可預見未來的銷售及營銷以及研發開支，此可能影響我們的經營利潤率。

我們順利拓展新業務的能力

目前，我們提供若干旅遊產品及服務覆蓋國際航線、海外機場及中國境外目的地。我們亦提供國際航班的實時信息。截至2025年6月30日，我們的服務遍布220多個國家及地區的超過5,200個機場，並覆蓋逾59,000條國際航線。

我們計劃進一步擴大我們的全球業務，以把握全球市場的巨大潛力。我們擬與海外出行服務商合作，為彼等配備先進技術及AI驅動工具，以換取彼等現有的用戶群及對當地旅遊市場的見解。我們亦計劃在人工智能技術的支持下開發我們產品的多語言版本，以滿足不同來源地旅客的需要。我們將繼續開發AI驅動的新特點及功能，以滿足國際旅客的需求並擴大我們的國際企業用戶群。我們的全球擴張計劃可能需要我們投入大量財務及管理資源，導致在可預見未來產生額外開支。此外，由於我們無法控制的多種因素，我們的全球擴張可能無法按預期進行，並導致我們不時調整策略。我們成功實施全球擴張策略的能力將影響我們的整體經營業績及財務狀況。

關鍵會計政策及估計

編製財務報表時，我們須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響資產及負債、收入及開支的呈報金額以及或有資產及負債的相關披露。實際結果可能與該等估計存在重大差異。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下認為對未來事件屬合理的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們於業績記錄期並無對估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可預見未來不會有任何重大變動。我們認為會計政策屬關鍵，倘其：(i)需要管理層就固有不確定的事項作出判斷及估計；及(ii)對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要。於審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的重大會計政策資料，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(iii)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

財務資料

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用最重要估計、假設及判斷的會計政策。有關其他重大會計政策資料及關鍵會計估計及判斷的說明，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4、6及39。

收入確認

我們於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。視乎合約條款及適用於合約的法律，商品及服務的控制權可隨時間或於某一時間點轉移。倘我們的履約符合以下條件，則商品及服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時獲得及消耗的所有利益；
- 我們的履約過程增設或增強客戶控制的資產；或
- 不會增設對我們另有用途的資產及我們有權可強制執行迄今為止已達成履約的付款。

倘資產的控制權隨時間轉移，則參考該項履約責任的完成進度，在合約期內確認收入。在其他情況下，則於客戶取得資產控制權時確認收入。

倘合約涉及銷售多項服務，交易價將根據其相對獨立的售價獲分配至各履約責任。倘獨立售價不可直接觀察，則根據可得觀察資料按預期成本加利潤或經調整市場評估法估計。

就為獲取合約而產生的增量成本而言，倘若可收回，將被資本化為合約資產，其後於相關收入確認時攤銷。

我們使用不同業務模式向我們的客戶提供各種旅行相關服務，其涉及按總額或淨額基準評估收入確認，即不同業務模式下委託人與代理的評估。我們遵循委託—代理考慮因素的會計指引，以評估我們是否在將指定服務轉移至最終客戶之前控制其服務，其指標包括但不限於(i)實體是否對履行承諾提供主要服務提供指明服務；(ii)實體在將特定服務轉移至客戶前是否存在存貨風險；及(iii)該實體是否可酌情確定指定商品或服務的價格。我們綜合考慮上述因素，並無任何因素單獨被視作推定或決定性，並在評估指標時根據不同情況作出判斷。

財務資料

來自預訂機票、火車票及住宿的收入按淨額基準確認。來自配套增值出行服務套餐、會員服務、商旅管理服務、網約車服務、線上營銷服務以及數據及技術服務的收入按總額基準確認，惟我們以代理身份提供保險服務及網約車服務的渠道產生的收入按淨額基準確認除外。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就我們的合併財務報表中資產及負債的稅基與其賬面值之間產生的暫時差額，作出悉數撥備。然而，倘遞延所得稅負債於商譽初步確認時產生，則其不予確認。倘遞延所得稅乃由在非業務合併的交易中初步確認的資產或負債而產生，而於交易時不影響會計損益或應課稅損益，則遞延所得稅亦不入賬。遞延所得稅乃採用於各報告期末已頒佈或大致頒佈的稅率（及法律）釐定，並預期於變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時適用。

金融工具的公允價值計量

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。我們運用我們的判斷選擇多種方法並主要根據報告期末市場狀況作出假設。有關釐定第3級金融資產的公允價值所用的估值技術、輸入及主要假設的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註3.3。

應收款項及其他應收款項減值

我們應用簡化方法就香港財務報告準則第9號所訂明的預期信貸虧損計提撥備，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，我們按個別或集體基準評估貿易應收款項，其中，我們根據貿易應收款項的信貸風險特徵及賬齡進行分組。預期虧損率乃基於相應的歷史信貸虧損得出。歷史虧損率已予以調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。我們已識別最相關的因素，包括中國居民消費價格指數、貨幣產品研究(M2)及我們銷售商品及服務的固定資產投資，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

財務資料

貿易應收款項於並無合理預期可收回時核銷。並無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人未能與我們訂立還款計劃。貿易應收款項的減值虧損於經營利潤內呈列為金融資產減值虧損淨額。其後收回先前核銷的金額將計入同一項目。

我們於各報告期間全期就所有其他應收款項持續考慮資產初始確認後的違約概率及信貸風險是否大幅增加。為評估信貸風險是否顯着增加，我們比較於報告日期資產發生的違約風險與初始確認日期的違約風險。我們亦考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。特別是，我們考慮以下指標(其中包括)：(i)業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，而該變動預期會導致債務人履行其義務的能力出現重大變動；(ii)債務人經營業績的實際或預期重大變動；(iii)同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯着增加；(iv)債務人的預期表現及行為的重大變動，包括債務人還款狀況的變動；或(v)外部信用評級。

為計量預期信貸虧損，其他應收款項已按共同信貸風險特徵分類。我們亦就若干客戶的其他應收款項可回收性作個別評估。於金融資產的有效期內，我們通過適時適當地計提預期信貸虧損，將其信貸風險入賬。我們對其他應收款項應用三階段一般方法預期信貸虧損模型。我們評估自初始確認後信貸風險是否顯着增加，並應用三階段減值模型計算其減值撥備並確認其預期信貸虧損。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.2。

我們經營業績的主要組成部分說明

下表載列我們於所示期間的合併損益表概要，項目以絕對金額及佔總收入百分比呈列。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 收入 | 280,117 | 100.0 | 501,622 | 100.0 | 646,981 | 100.0 | 281,416 | 100.0 | 351,089 | 100.0 |
| 銷售成本..... | (148,114) | (52.9) | (216,611) | (43.2) | (300,673) | (46.5) | (116,389) | (41.4) | (150,485) | (42.9) |
| 毛利 | 132,003 | 47.1 | 285,011 | 56.8 | 346,308 | 53.5 | 165,027 | 58.6 | 200,604 | 57.1 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|------------------|----------------|--------------|---------------|-------------|---------------|------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 銷售及營銷 | | | | | | | | | | |
| 開支 | (44,098) | (15.7) | (115,861) | (23.1) | (145,456) | (22.5) | (62,649) | (22.3) | (86,608) | (24.7) |
| 一般及行政 | | | | | | | | | | |
| 開支 | (27,797) | (9.9) | (39,077) | (7.8) | (67,763) | (10.5) | (27,184) | (9.7) | (23,596) | (6.7) |
| 研發開支 | (59,202) | (21.1) | (71,313) | (14.2) | (81,494) | (12.6) | (37,921) | (13.5) | (38,483) | (11.0) |
| 金融資產減值虧損 | | | | | | | | | | |
| 淨額 | (10,632) | (3.8) | (1,634) | (0.3) | (1,604) | (0.2) | (664) | (0.2) | (236) | (0.1) |
| 其他收入 | 6,927 | 2.5 | 5,888 | 1.2 | 1,426 | 0.2 | 884 | 0.3 | 1,846 | 0.5 |
| 其他虧損淨額 | (1,675) | (0.6) | (3,140) | (0.6) | (113) | (0.0) | (2,446) | (0.9) | (2,339) | (0.7) |
| 經營(虧損)/ | | | | | | | | | | |
| 利潤 | (4,474) | (1.6) | 59,874 | 11.9 | 51,304 | 7.9 | 35,047 | 12.5 | 51,188 | 14.6 |
| 財務收入 | 1,670 | 0.6 | 1,320 | 0.3 | 1,928 | 0.3 | 343 | 0.1 | 2,558 | 0.7 |
| 財務成本 | (1,736) | (0.6) | (931) | (0.2) | (1,363) | (0.2) | (684) | (0.2) | (703) | (0.2) |
| 財務(成本)/ | | | | | | | | | | |
| 收入淨額 | (66) | (0.0) | 389 | 0.1 | 565 | 0.1 | (341) | (0.1) | 1,855 | 0.5 |
| 所得稅前(虧損)/ | | | | | | | | | | |
| 利潤 | (4,540) | (1.6) | 60,263 | 12 | 51,869 | 8.0 | 34,706 | 12.3 | 53,043 | 15.1 |
| 所得稅 | 3,782 | 1.4 | (954) | (0.2) | (717) | (0.1) | (2,994) | (1.1) | (5,951) | (1.7) |
| 年/期內(虧損)/ | | | | | | | | | | |
| 利潤 | (758) | (0.3) | 59,309 | 11.8 | 51,152 | 7.9 | 31,712 | 11.3 | 47,092 | 13.4 |
| 以下各項應佔 | | | | | | | | | | |
| (虧損)/利潤： | | | | | | | | | | |
| 本公司擁有人 | 1,824 | 0.7 | 55,570 | 11.1 | 45,997 | 7.1 | 28,946 | 10.3 | 45,045 | 12.8 |
| 非控股權益 | (2,582) | (0.9) | 3,739 | 0.7 | 5,155 | 0.8 | 2,766 | 1.0 | 2,047 | 0.6 |
| | (758) | (0.3) | 59,309 | 11.8 | 51,152 | 7.9 | 31,712 | 11.3 | 47,092 | 13.4 |

財務資料

非香港財務報告準則計量

為補充根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用無須根據香港財務報告準則呈列或並無呈列的經調整淨（虧損）／利潤（非香港財務報告準則計量）作為額外財務計量標準。我們認為，該非香港財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較期間及各公司的經營業績，從而向[編纂]提供有用資料，以協助我們管理層的共同方式幫助彼等了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們對經調整淨（虧損）／利潤（非香港財務報告準則計量）的呈列可能與其他公司呈列的類似名稱的計量不可比較。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為其分析的替代工具。

我們將經調整淨（虧損）／利潤（非香港財務報告準則計量）定義為經(i)以股份為基礎的薪酬開支及(ii)[編纂]調整的年／期內損益。以股份為基礎的薪酬開支包括根據股份激勵計劃向合資格個人授出購股權所產生的非現金開支。[編纂]主要包括與[編纂]及[編纂]相關的專業費用。

我們認為，在計算我們的經調整淨（虧損）／利潤（非香港財務報告準則計量）時應就該等項目作出調整，以便潛在[編纂]完整而公允地了解我們的經營業績，尤其是在對我們的經營業績進行期間比較時，及評估我們的經營及財務表現，並與具有類似業務營運的其他可資比較公司進行比較。

下表對賬我們根據香港財務報告準則呈列期間的經調整淨（虧損）／利潤（非香港財務報告準則計量）。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|-------------|--------|--------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | (未經審核) | |
| (虧損)／利潤..... | (758) | 59,309 | 51,152 | 31,712 | 47,092 |
| 調整為： | | | | | |
| 以股份為基礎的薪酬開支..... | 88 | 225 | 414 | 392 | 47 |
| [編纂]..... | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 非香港財務報告準則計量： | | | | | |
| 經調整淨（虧損）／利潤 | | | | | |
| （非香港財務報告準則計量）..... | (670) | 61,642 | 73,449 | 38,992 | 49,756 |

財務資料

收入

於業績記錄期，我們的收入主要來自旅行相關服務，包括交通票務、企業差旅管理、網約車、住宿預訂及其他旅行相關服務。我們亦自線上營銷服務以及數據及技術服務產生收入。於業績記錄期，我們的大部分收入均來自中國，反映中國客戶的國內及國際旅行需求。下表載列我們於所示期間以絕對金額及佔總收入百分比呈列的收入明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 旅行相關服務..... | 240,501 | 85.8 | 442,142 | 88.1 | 551,422 | 85.2 | 251,836 | 89.5 | 288,297 | 82.1 |
| 線上營銷服務..... | 21,266 | 7.6 | 40,998 | 8.2 | 74,664 | 11.6 | 19,712 | 7.0 | 49,783 | 14.2 |
| 數據及技術服務..... | 18,350 | 6.6 | 18,482 | 3.7 | 20,895 | 3.2 | 9,868 | 3.5 | 13,009 | 3.7 |
| 總收入..... | <u>280,117</u> | <u>100.0</u> | <u>501,622</u> | <u>100.0</u> | <u>646,981</u> | <u>100.0</u> | <u>281,416</u> | <u>100.0</u> | <u>351,089</u> | <u>100.0</u> |

旅行相關服務

下表載列我們於所示期間以絕對金額及佔總收入百分比呈列旅行相關服務收入的明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------|--------------|------|---------|------|---------|------|-------------|------|---------|------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 交通票務服務..... | 175,479 | 62.6 | 343,842 | 68.5 | 441,568 | 68.2 | 205,765 | 73.1 | 235,206 | 67.0 |
| — 機票服務..... | 96,746 | 34.5 | 183,955 | 36.6 | 267,462 | 41.3 | 124,562 | 44.3 | 137,587 | 39.2 |
| — 火車票服務..... | 78,733 | 28.1 | 159,887 | 31.9 | 174,106 | 26.9 | 81,203 | 28.8 | 97,619 | 27.8 |
| 商旅管理服務..... | 56,744 | 20.2 | 83,785 | 16.7 | 96,762 | 15.0 | 38,208 | 13.6 | 41,914 | 11.9 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 網約車服務..... | 3,876 | 1.4 | 7,991 | 1.6 | 6,118 | 0.9 | 2,982 | 1.1 | 2,958 | 0.8 |
| 住宿預訂服務及其他 ⁽¹⁾ | 4,402 | 1.6 | 6,524 | 1.3 | 6,974 | 1.1 | 4,881 | 1.7 | 8,219 | 2.4 |
| 旅行相關服務總收入..... | <u>240,501</u> | <u>85.8</u> | <u>442,142</u> | <u>88.1</u> | <u>551,422</u> | <u>85.2</u> | <u>251,836</u> | <u>89.5</u> | <u>288,297</u> | <u>82.1</u> |

附註：

- (1) 其他主要包括銷售優惠券、代金券及目的地門票，於業績記錄期皆微不足道。

交通票務服務。交通票務服務主要包括機票及火車票預訂、配套增值旅遊服務套餐及會員服務。我們按淨額基準呈列來自票務預訂的收入，原因是我們的供應商主要負責提供我們無法控制的相關旅遊服務。

商旅管理服務。我們為企業客戶提供會議、獎勵旅行、大型會議、展覽及其他企業差旅需要的端到端管理服務，範圍從戰略規劃、場地選擇、差旅安排、現場協調到活動後分析。我們通常向企業客戶收取套餐費。我們按總額基準呈列商旅管理服務收入，是由於我們提供端到端服務，負責從計劃到實施的整個差旅管理過程。

網約車服務。在我們的平台上，我們提供各種與我們的交通票務服務無縫集成的網約車服務，確保多式聯運旅行體驗順暢。我們通過以下方式從網約車服務產生收入：(i)作為委託人就網約車及向乘客提供的相關服務收取服務費，及(ii)作為代理人安排其他網約車運營商為乘客提供服務收取每份網約車訂單金額一定百分比的佣金。

財務資料

住宿預訂服務及其他。我們讓用戶通過我們的平台進行住宿預訂，並主要從我們的中介服務收取的佣金中產生收入。我們不時亦從向第三方企業客戶銷售若干優惠券、代金券及目的地門票產生收入，第三方企業客戶會將該等優惠券或代金券整合至其移動應用程序以作營銷及推廣用途。

線上營銷服務

憑藉我們平台的龐大用戶群及高用戶流量，我們通過我們的在線平台向各類客戶提供線上營銷服務。我們線上營銷服務的客戶可以在我們的在線平台上以不同的曝光時間以文字或影像投放彼等的營銷活動。在我們的平台上投放的營銷活動可分為展示類或效果類。就展示類營銷活動收取的費用主要按時間計費，根據投放活動的時間及時長釐定費用。就效果類營銷活動收取的費用主要按下列各項釐定：(i)按每千次展示計費，即按千次展示釐定費用，(ii)按每項操作計費，根據用戶因營銷活動（例如下載、安裝或註冊）而採取的每項操作釐定費用，(iii)按每點擊計費，即按營銷活動的每次點擊次數釐定費用，或(iv)按每次銷售計費，即按營銷活動增加的銷售額釐定費用。

數據及技術服務

我們向業務合作夥伴及其他企業提供旅遊相關數據及技術服務。我們向線上出行平台、物流服務提供商及航空公司等企業客戶提供航空、空運貨物及其他旅行數據服務，我們授權彼等訪問及使用我們的數據並提供各種工具以優化其服務及協助其作出決策。我們通過數據服務主要產生收入的方式有：(i)根據客戶訂閱的服務收取訂閱費；或(ii)根據客戶在合約期內使用的數據量收取服務費。

我們亦提供切合客戶需求的軟件系統開發服務。我們開發推動企業數字化轉型的軟件系統，並為客戶提供必要的維護及升級服務。我們主要通過收取按項目釐定的服務費從旅行相關服務系統開發服務產生收入，當中考慮到所需的人力資源、項目期限及系統設計的複雜程度。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)服務提供商成本，(ii)訂單處理成本，(iii)僱員工資及福利，(iv)數據成本，及(v)帶寬及服務器費用。

財務資料

服務提供商成本主要包括(i)就我們的商旅管理服務向旅遊產品及服務提供商付款，如公共交通、專車服務、酒店、場館及導游等，(ii)我們作為委託人向我們的網約車接送服務相關的第三方汽車提供商及司機作出的付款，及(iii)就我們的增值火車票服務向火車票提供商支付的費用。訂單處理成本主要包括銀行及第三方在線支付平台就處理用戶在我們平台下達的訂單而收取的處理費。僱員工資及福利包括薪金、獎金、社會保險、以股份為基礎的薪酬及其他對用戶及TSP支援相關僱員的福利。數據成本主要包括(i)就來自上游數據提供商的數據支付的許可費及(ii)數據服務的實施成本。帶寬及服務器費用指向我們的雲儲存及服務器租賃服務供應商支付的費用。

下表載列我們於所示期間按性質劃分且以絕對金額及佔收入百分比呈列的銷售成本的明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 服務提供商成本..... | 67,038 | 23.9 | 102,608 | 20.5 | 164,596 | 25.5 | 56,072 | 19.9 | 86,918 | 24.8 |
| 訂單處理成本..... | 23,209 | 8.3 | 52,719 | 10.5 | 54,041 | 8.4 | 26,564 | 9.4 | 20,619 | 5.9 |
| 僱員工資及福利..... | 21,638 | 7.7 | 19,930 | 4.0 | 24,109 | 3.7 | 11,366 | 4.0 | 12,403 | 3.5 |
| 數據成本..... | 14,919 | 5.3 | 14,876 | 3.0 | 24,174 | 3.7 | 9,471 | 3.4 | 12,268 | 3.5 |
| 帶寬及服務器費用..... | 11,540 | 4.1 | 13,652 | 2.7 | 18,976 | 2.9 | 7,718 | 2.7 | 9,107 | 2.6 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 9,770 | 3.5 | 12,826 | 2.6 | 14,777 | 2.3 | 5,198 | 1.8 | 9,170 | 2.6 |
| 總銷售成本..... | 148,114 | 52.9 | 216,611 | 43.2 | 300,673 | 46.5 | 116,389 | 41.4 | 150,485 | 42.9 |

附註：

(1) 主要包括電話及通信開支、行程單印刷及郵寄費用以及折舊及攤銷。

毛利及毛利率

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣132.0百萬元、人民幣285.0百萬元、人民幣346.3百萬元、人民幣165.0百萬元及人民幣200.6百萬元，而我們的毛利率（以佔收入的百分比表示）分別為47.1%、56.8%、53.5%、58.6%及57.1%。

財務資料

鑑於我們的主要業務分部在某程度上是本質相互交織，許多成本項目在不同業務分部攤分。例如，我們可能難以合理分配 (i)各業務分部的僱員薪酬及福利，因部分負責日常營運的員工可能同時兼顧兩個或三個業務分部的跨職能服務；(ii)各業務分部的頻寬及服務器費用，因所有主要業務分部均依賴服務器、數據儲存及網絡設備；(iii)數據與技術服務與旅行相關服務之間的數據成本，因所採購的數據將同時應用於兩個分部。下表載列所示期間按經營分部劃分的毛利及毛利率明細，所用方法為按照各分部對總收入的貢獻比例將分攤成本項目分配至各分部。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 旅行相關服務... | 108,147 | 45.0 | 245,876 | 55.6 | 308,499 | 55.9 | 148,086 | 58.8 | 176,389 | 61.2 |
| 線上營銷服務... | 14,523 | 68.3 | 29,234 | 71.3 | 25,615 | 34.3 | 11,188 | 56.8 | 16,884 | 33.9 |
| 數據及 | | | | | | | | | | |
| 技術服務..... | 9,334 | 50.9 | 9,901 | 53.6 | 12,194 | 58.4 | 5,753 | 58.3 | 7,331 | 56.3 |
| 總計 | <u>132,003</u> | <u>47.1</u> | <u>285,011</u> | <u>56.8</u> | <u>346,308</u> | <u>53.5</u> | <u>165,027</u> | <u>58.6</u> | <u>200,604</u> | <u>57.1</u> |

於業績記錄期，我們來自旅行相關服務的毛利穩步增長，主要受惠於旅行相關服務業務持續擴張，以及企業差旅管理服務在旅行相關服務組合中所佔比例減少，而該類服務毛利率通常相對較低。於業績記錄期，我們旅行相關服務的毛利率亦穩步增長，主要由於自2023年以來，隨著旅遊行業復甦，我們的旅行相關服務有所增長，從而產生規模經濟，使我們能夠更好地吸收固定經營成本，從而提高毛利率。

我們的線上營銷服務毛利從2022年的人民幣14.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣29.2百萬元，主要由我們擴大線上營銷服務所驅動，由於自2023年以來用戶旅行需求反彈，企業客戶在我們平台上增加營銷活動投放次數推動該服務。我們的線上營銷服務毛利從2023年的人民幣29.2百萬元輕微下跌至2024年的人民幣25.6百萬元，主要由於客戶偏好轉向績效導向定價模式，導致用戶流量獲取成本較高。我們的線上營銷服務的毛利率從截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元增加至2025年同期的人民幣16.9百萬元，主要由於我們憑藉龐大用戶群及移動應用程序平台的高流量擴展線上營銷服務業務。2022年及2023年我們線上營銷服務的毛利率保持相對穩定，分別為68.3%及71.3%。我們線上營銷服務的毛利率由2023年的71.3%下降至2024年的34.3%，並由截至2024年6月30日止六個月的56.8%進一步下降至2025年同期的33.9%，主要由於2024年起客戶偏好轉向績效導向定價模式，此類模式通常用戶流量獲取成本較高。

財務資料

2022年及2023年我們的數據及技術服務毛利保持相對穩定，分別為人民幣9.3百萬元及人民幣9.9百萬元。我們的數據及技術服務毛利由2023年的人民幣9.9百萬元增至2024年的人民幣12.2百萬元，並進一步由截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元增加至2025年同期的人民幣7.3百萬元，主要由我們的數據及技術服務業務增長所趨動，由於我們獲得對民航及其他旅行相關數據有更高需求的新客戶。於往績記錄期，我們數據及技術服務的毛利率保持相對穩定。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)營銷及推廣開支及(ii)僱員福利開支。營銷及推廣開支主要包括以下各項產生的開支：(i)我們在主要移動應用程序商店投放營銷活動以推廣我們的移動應用程序；(ii)在主要高流量的平台上進行線下品牌推廣活動及線上營銷活動；及(iii)向用戶提供促銷優惠，例如折扣及優惠券。僱員福利開支包括我們銷售及營銷人員的薪金、獎金、社會保險、以股份為基礎的薪酬及其他福利。

下表載列我們於所示期間按性質劃分且以絕對金額及佔收入百分比呈列的銷售及營銷開支的明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 營銷及推廣開支... | 11,138 | 4.0 | 76,575 | 15.3 | 98,718 | 15.3 | 41,235 | 14.7 | 64,826 | 18.5 |
| 僱員福利開支.... | 26,142 | 9.3 | 28,823 | 5.7 | 33,877 | 5.2 | 15,194 | 5.4 | 15,778 | 4.5 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 6,818 | 2.4 | 10,463 | 2.1 | 12,861 | 2.0 | 6,220 | 2.2 | 6,004 | 1.7 |
| 總計..... | <u>44,098</u> | <u>15.7</u> | <u>115,861</u> | <u>23.1</u> | <u>145,456</u> | <u>22.5</u> | <u>62,649</u> | <u>22.3</u> | <u>86,608</u> | <u>24.7</u> |

附註：

(1) 包括差旅費、折舊及攤銷以及其他雜項開支。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)[編纂]及(iii)專業服務費。僱員福利開支主要包括行政及管理人員的薪金、獎金、社會保險、以股份為基礎的薪酬及其他福利。[編纂]主要包括與[編纂]及[編纂]相關的專業費用。專業服務費主要包括第三方專業及諮詢服務相關的成本，例如法律服務、審計、稅務諮詢及估值服務。

財務資料

下表載列我們於所示期間按性質劃分且以絕對金額及佔收入百分比呈列的一般及行政開支的明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 僱員福利開支 ⁽¹⁾ .. | 16,878 | 6.0 | 19,498 | 3.9 | 24,796 | 3.8 | 10,133 | 3.6 | 10,297 | 2.9 |
| [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 專業服務費 | 2,119 | 0.8 | 4,126 | 0.8 | 4,030 | 0.6 | 3,596 | 1.3 | 1,875 | 0.5 |
| 其他 ⁽²⁾ | 8,800 | 3.1 | 13,345 | 2.7 | 17,054 | 2.7 | 6,567 | 2.3 | 8,807 | 2.5 |
| 總計 | 27,797 | 9.9 | 39,077 | 7.8 | 67,763 | 10.5 | 27,184 | 9.7 | 23,596 | 6.6 |

附註：

- (1) 於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，包括以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣33千元、人民幣88千元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣6千元。
- (2) 包括辦公室開支、折舊及攤銷、差旅開支、稅項及附加費以及其他雜項開支。

研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支，其中包括我們研發人員的薪金、獎金、社會保險、以股份為基礎的薪酬及其他福利。

下表載列我們於所示期間按性質劃分且以絕對金額及佔收入百分比呈列的研發開支的明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % | 人民幣 | % |
| | (以千元計，百分比除外) | | | | | | (未經審核) | | | |
| 僱員福利開支 ⁽¹⁾ ... | 52,799 | 18.8 | 65,462 | 13.1 | 77,056 | 11.9 | 35,851 | 12.7 | 36,344 | 10.4 |
| 其他 ⁽²⁾ | 6,403 | 2.3 | 5,851 | 1.2 | 4,438 | 0.7 | 2,070 | 0.7 | 2,139 | 0.6 |
| 總計 | 59,202 | 21.1 | 71,313 | 14.2 | 81,494 | 12.6 | 37,921 | 13.4 | 38,483 | 11.0 |

財務資料

附註：

- (1) 於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，包括以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣55千元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣41千元。
- (2) 包括折舊、租金及水電費以及其他雜項開支。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額主要與我們的貿易應收款項及其他應收款項的信貸風險有關。有關更多詳情，請參閱「— 合併財務狀況表中選定項目的討論 — 資產」。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損淨額分別為人民幣10.6百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.2百萬元。

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助及稅項額外扣減。政府補助主要指地方政府為支持我們的研發而提供的補助。於業績記錄期，該等政府補助並無附帶未達成條件或或有事項。稅項額外扣減與我們於業績記錄期有權獲得的額外進項增值稅抵免有關。根據適用的中國法律及法規，郵政服務、電訊服務及現代服務行業的納稅人於2022年及2023年的應付增值稅可分別享有額外10%及5%的進項增值稅超額抵扣，而消費服務行業的納稅人於同年則分別享有15%及10%的進項增值稅超額抵扣。自2024年1月1日起，中國境內納稅人不再享有該等增值稅附加抵免。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他收入分別為人民幣6.9百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.8百萬元。

其他虧損淨額

我們的其他收益或虧損主要包括與我們於股本證券、債務及理財產品的投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益或虧損，以及匯兌收益或虧損。有關更多詳情，請參閱「— 合併財務狀況表中選定項目的討論 — 資產 — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月錄得的其他虧損淨額分別為人民幣1.7百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.3百萬元。

財務資料

財務成本或收入淨額

我們的財務收入包括持作現金管理的金融資產的利息收入，而我們的財務成本包括銀行借款及租賃負債的利息開支。於2022年以及截至2024年6月30日止六個月，我們的財務成本淨額分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.3百萬元，而於2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月的財務收入淨額則分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣1.9百萬元。

所得稅

我們於2022年錄得所得稅抵免人民幣3.8百萬元，而於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月則分別錄得所得稅開支人民幣1.0百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣6.0百萬元。

開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島現行法律，在開曼群島及英屬處女群島註冊成立的實體無需繳納所得稅或資本增值稅。此外，開曼群島及英屬處女群島不對支付予股東的股息徵收預扣稅。

香港

香港的利得稅率為16.5%。由於我們於業績記錄期並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無作出香港利得稅撥備。

中國

我們於中國內地經營的所得稅撥備乃根據有關中國內地的現行法例、詮釋及慣例，就所呈列年度的應課稅利潤按25%稅率計算。

根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，合資格實體的「高新技術企業」（「高新技術企業」）資格有效期為三年，且符合資格的實體可以重新申請額外三年，前提是其業務經營繼續符合新的高新技術企業資格。於業績記錄期，活力天匯符合高新技術企業資格，享有15%的優惠稅率。

此外，根據國務院頒佈的相關法律法規，自2022年10月1日起，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的200%（先前為175%）列作可扣減稅項開支。於業績記錄期，我們已對實體在釐定其應課稅利潤時將申領的

財務資料

可扣稅款項作出最佳估計。有關我們優惠稅務待遇的風險，請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－未能取得任何稅務優惠待遇或我們日後可能獲得的任何優惠稅務待遇終止、減少或延遲可能對我們的業務，財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

經營業績的期間比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣281.4百萬元增加24.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣351.1百萬元，主要由於(i)旅行相關服務收入增加人民幣36.5百萬元；及(ii)線上營銷服務收入增加人民幣30.1百萬元。

旅行相關服務

旅行相關服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣251.8百萬元增加14.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣288.3百萬元，主要由於交通票務服務產生的收入增加人民幣29.4百萬元。

在政府大力支持及持續促進旅遊業的推動下，各地部門已出台一系列政策及舉措以刺激消費及吸引更多遊客。同時，線上旅遊平台的廣泛應用顯著改善了用戶體驗，進一步帶動旅遊需求。為應對該等有利的行業動態，我們增加了對銷售及推廣的投資，以擴大我們的移動應用程序在主要應用程序商店的覆蓋範圍，並在中國領先的社交媒體平台上開展營銷活動。因此，我們平台的付費用戶數量由截至2024年6月30日止六個月的6.2百萬人增加至截至2025年6月30日止六個月的6.3百萬人。我們出售的機票及火車票數量由截至2024年6月30日止六個月的約61.6百萬張增加5.5%至截至2025年6月30日止六個月的約65.0百萬張，帶動交通票務服務的GMV由截至2024年6月30日止六個月的人民幣184億元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣212億元。同時，我們推出多種與機票或火車票配套的增值服務，並為提升客戶滿意度及符合不斷變動的市場需求而精心設計，其亦鞏固我們於交通票務服務下的收入來源。因此，交通票務服務產生的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣205.8百萬元增加14.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣235.2百萬元。

財務資料

線上營銷服務

我們的線上營銷服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元顯著增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣49.8百萬元。該增加主要是由於我們移動應用程序平台的線上營銷服務具有巨大市場潛力及我們廣告投放的表現高效，成功滿足廣告商的需求，使我們的線上營銷服務收入有所增長。

數據及技術服務

我們的數據及技術服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.9百萬元增加31.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元，主要由於我們成功適應市場多樣化的需求令所提供的數據服務量增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣116.4百萬元增加29.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣150.5百萬元，主要由於服務提供商成本增加人民幣30.8百萬元，由以下因素推動：(i)因應客戶需求日益增長，向營銷及宣傳服務提供商支付的開支及費用上升；及(ii)旅行相關服務收入增長，導致向相關TSP支付的開支及費用增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣165.0百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣200.6百萬元。毛利率由截至2024年6月30日止六個月的58.6%輕微減少至截至2025年6月30日止六個月的57.1%，主要由於我們的銷售成本增幅超過收入增幅。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣62.6百萬元增加38.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣86.6百萬元，主要由於營銷及推廣開支增加人民幣23.6百萬元，原因是我們增加對各類線上及線下營銷及品牌推廣活動的投資（主要通過在主要移動應用程序商店及高流量平台上投放廣告），同時推出更多促銷優惠，例如與我們的出行產品及服務相關的折扣、優惠券及現金回贈，旨在推廣我們的移動應用程序、刺激用戶活動及提高用戶在我們平台上的參與度。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣27.2百萬元減少13.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元，主要由於與[編纂]及[編纂]有關的[編纂]減少[編纂]。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣37.9百萬元增加1.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣38.5百萬元，原因為我們擴充研發團隊以及研發人員的平均工資及獎金增加，令僱員福利開支增加人民幣0.7百萬元。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，主要由於其他應收款項減值撥備增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元，主要是由於政府補貼增加人民幣0.9百萬元。

其他虧損淨額

我們於截至2024年及2025年6月30日止六個月的其他虧損淨額分別為人民幣2.4百萬元及人民幣2.3百萬元，保持相對穩定。

財務成本或收入淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們錄得財務收入淨額人民幣1.9百萬元，而截至2024年6月30日止六個月則錄得財務成本淨額人民幣0.3百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加人民幣2.2百萬元，與我們的銀行存款增加一致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.0百萬元大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.0百萬元，主要由於我們的收入增長。

財務資料

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣31.7百萬元增加48.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣47.1百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣501.6百萬元增加29.0%至2024年的人民幣647.0百萬元，主要由於(i)旅行相關服務收入增加人民幣109.3百萬元；及(ii)線上營銷服務收入增加人民幣33.7百萬元。

旅行相關服務

旅行相關服務收入由2023年的人民幣442.1百萬元增加24.7%至2024年的人民幣551.4百萬元，主要由於交通票務服務的收入增加人民幣97.8百萬元。

2023年以來，隨著中國旅遊業的顯著復甦，各地政府部門不斷加大旅遊推廣投入，出台扶持政策吸引更多旅客，帶動旅遊需求增長。為配合中國旅遊業的整體景氣，我們增加對銷售及推廣的投資，在主要移動應用商店推廣我們的移動應用，並在中國領先的社交媒體平台開展營銷活動，導致我們移動應用的下載量增加及我們的平台吸引更多用戶。因此，我們平台的付費用戶數量由2023年的8.8百萬人增加至2024年的9.5百萬人。我們出售的機票及火車票數量由2023年的約111.4百萬張增加15.3%至2024年的約128.3百萬張，帶動交通票務服務的GMV由2023年的人民幣306億元增加至2024年的人民幣403億元。同時，我們推出多種與機票或火車票配套的增值服務，並為提升客戶滿意度及符合不斷變動的市場需求而精心設計，其亦鞏固我們於交通票務服務下的收入來源。因此，交通票務服務產生的收入由2023年的人民幣343.8百萬元增加28.4%至2024年的人民幣441.6百萬元。

線上營銷服務

我們的線上營銷服務收入由2023年的人民幣41.0百萬元增加82.2%至2024年的人民幣74.7百萬元。增加主要是由於我們的平台上營銷廣告投放增加及用戶流量增加，並受我們平台上的交通票務服務的持續增長支持。我們平台的月均活躍用戶數由2023年約7.0百萬人增加至2024年約7.1百萬人。

財務資料

數據及技術服務

我們的數據及技術服務收入由2023年的人民幣18.5百萬元增加13.0%至2024年的人民幣20.9百萬元，主要由於一名電訊行業客戶作出新委聘。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣216.6百萬元增加38.8%至2024年的人民幣300.7百萬元，主要由於(i)服務提供商成本增加人民幣62.0百萬元；及(ii)數據成本增加人民幣9.3百萬元。

- 服務提供商成本由2023年的人民幣102.6百萬元增加60.4%至2024年的人民幣164.6百萬元，主要由於出行相關服務及線上營銷服務的收入增加，導致向相關TSP及營銷及推廣服務提供商支付的開支及費用增加。
- 數據成本由2023年的人民幣14.9百萬元增加62.4%至2024年的人民幣24.2百萬元，主要由於上游數據供應商的數據採購成本及若干數據服務的實施成本增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣285.0百萬元增加至2024年的人民幣346.3百萬元。毛利率由2023年的56.8%輕微減少至2024年的53.5%，主要由於我們的銷售成本增幅超過收入增幅。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣115.9百萬元增加25.5%至2024年的人民幣145.5百萬元，主要由於(i)營銷及推廣開支增加人民幣22.1百萬元，原因是我們增加對各類線上及線下營銷及品牌推廣活動的投資，同時推出更多促銷優惠，例如與我們的出行產品及服務相關的折扣、優惠券及現金回贈，旨在推廣我們的移動應用程序、吸引更多用戶及提升用戶參與度；及(ii)員工福利開支增加人民幣5.1百萬元，此乃由於銷售及營銷人員的平均薪金及獎金增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2023年的人民幣39.1百萬元增加73.4%至2024年的人民幣67.8百萬元，主要由於(i)於2024年就[編纂]及[編纂]產生的[編纂][編纂]，及(ii)僱員福利開支增加人民幣5.3百萬元，此乃由於我們擴大行政及管理團隊，以及提高涉及行政職能人員的平均薪金及獎金。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣71.3百萬元增加14.3%至2024年的人民幣81.5百萬元，由於僱員福利開支增加人民幣11.5百萬元，原因為我們擴充研發團隊以及研發人員的平均工資及獎金增加；部分被其他開支減少人民幣1.5百萬元所抵銷，該等開支主要與用於研發目的的若干折舊及攤銷費用有關。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額於2023年及2024年分別保持相對穩定，為人民幣1.6百萬元。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣5.9百萬元減少至2024年的人民幣1.4百萬元，主要是由於(i)政府補貼減少及(ii)進項增值稅抵扣政策自2024年起不再適用，因此額外稅項扣減有所減少。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由2023年的人民幣3.1百萬元減少至2024年的人民幣0.1百萬元，主要是由於(i)與投資若干權益證券及可轉換債券相關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨收益；及(ii)於2024年出售若干附屬公司的所得款項，部分被與重組有關的新產生成本所抵銷。

財務成本或收入淨額

我們的財務收入淨額由2023年的人民幣0.4百萬元增加至2024年的人民幣0.6百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加，與我們的銀行存款增加一致，有關增加被(i)有關租賃負債增加的租賃負債利息開支增加，及(ii)2024年銀行借款增加導致銀行借款利息開支增加所抵銷。

所得稅開支

我們的所得稅開支於2024年保持相對穩定，為人民幣0.7百萬元，而2023年為人民幣1.0百萬元。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2023年的人民幣59.3百萬元減少13.7%至2024年的人民幣51.2百萬元。

財務資料

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣280.1百萬元增加79.1%至2023年的人民幣501.6百萬元，主要是由於旅行相關服務收入增加人民幣201.6百萬元。

旅行相關服務

旅行相關服務收入由2022年的人民幣240.5百萬元增加83.8%至2023年的人民幣442.1百萬元，主要是由於(i)交通票務服務產生的收入增加人民幣168.3百萬元；及(ii)商旅管理服務產生的收入增加人民幣27.1百萬元。

於2023年，商業活動及旅行需求已顯著恢復，導致我們平台上完成的交易增加。我們平台的付費用戶數量由2022年的4.3百萬人大幅增加至2023年的8.8百萬人。我們出售的機票及火車票數量由2022年的約50.4百萬張大幅增加至2023年的約111.4百萬張，推動交通票務服務GMV由2022年的人民幣138億元大幅增加至2023年的人民幣306億元。因此，交通票務服務產生的收入由2022年的人民幣175.5百萬元增加95.9%至2023年的人民幣343.8百萬元。

此外，於2023年企業差旅需求大幅反彈，導致我們商旅管理服務客戶的訂單數量增加。因此，商旅管理服務收入由2022年的人民幣56.7百萬元增加47.8%至2023年的人民幣83.8百萬元。

線上營銷服務

我們的線上營銷服務收入由2022年的人民幣21.3百萬元增加92.5%至2023年的人民幣41.0百萬元，主要是由於企業客戶在我們平台上投放的營銷活動增加。該增加是由於用戶的旅行需求和頻率反彈，令我們平台的參與度提高，使我們成為可以吸引企業客戶的平台。我們平台的月均活躍用戶由2022年的約4.8百萬人增加至2023年的約7.0百萬人。

數據及技術服務

於2022年及2023年，我們的數據及技術服務收入維持相對穩定，分別為人民幣18.4百萬元及人民幣18.5百萬元。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣148.1百萬元增加46.3%至2023年的人民幣216.6百萬元，主要是由於(i)服務提供商成本增加人民幣35.6百萬元；及(ii)訂單處理成本增加人民幣29.5百萬元。

- 服務提供商成本由2022年的人民幣67.0百萬元增加53.1%至2023年的人民幣102.6百萬元，是由我們收入增長所推動，反映我們的業務於COVID-19疫情後顯著復甦。
- 訂單處理成本由2022年的人民幣23.2百萬元大幅增加至2023年的人民幣52.7百萬元，主要是由於我們平台上完成的訂單數量增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣132.0百萬元大幅增加至2023年的人民幣285.0百萬元。受惠於規模經濟效益以及從COVID-19疫情的影響反彈，我們的收入增長超過銷售成本增加。因此，我們的毛利率由2022年的47.1%提高至2023年的56.8%。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣44.1百萬元大幅增加至2023年的人民幣115.9百萬元，主要由於我們於2023年加大對銷售及推廣的投入，使營銷及推廣開支增加人民幣65.4百萬元。為把握COVID-19疫情後的重大市場機遇，我們於2023年產生重大營銷及推廣開支人民幣76.6百萬元，其中包括約(i)人民幣41.7百萬元用於我們在中國主要移動應用商店(包括蘋果應用商店和一系列安卓應用商店)投放的營銷活動，以推廣我們的旗艦應用程序(包括航班管家及高鐵管家)；(ii)人民幣4.7百萬元用於線下及線上品牌推廣活動，例如參加業內若干貿易展銷會及展覽；及(iii)人民幣30.2百萬元用於與旅遊產品及服務相關的若干促銷優惠(例如折扣、優惠券及現金回贈)，旨在吸引用戶，提高彼等對我們平台的黏性及增加用戶活躍度。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年的人民幣27.8百萬元增加40.6%至2023年的人民幣39.1百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣2.6百萬元，主要由於我們隨著收入增長而提高行政職能人員的平均薪金及獎金，以吸引及挽留人才；及(ii)2023年新產生的[編纂][編纂]，與就[編纂]而聘請專業人士的費用有關。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣59.2百萬元增加20.4%至2023年的人民幣71.3百萬元，主要由於僱員福利開支增加人民幣12.6百萬元，原因是隨著旅遊業復甦及新技術面世，我們於2023年增加對技術開發的投資，包括擴大我們的研發團隊及提高我們研發人員的平均薪金及獎金。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2022年的人民幣10.6百萬元減少至2023年的人民幣1.6百萬元，主要由於(i)2023年向客戶收取應收款項的情況改善；及(ii)2022年我們基於評估就其他應收款項計提的撥備不太可能獲償還或被收回，而2023年並無就有關其他應收款項作出額外撥備。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣6.9百萬元減少至2023年的人民幣5.9百萬元，主要由於(i)政府補助減少及(ii)稅項額外扣減減少，乃由於我們於2022年有權享受額外進項增值稅加計抵扣15%，而這於2023年下降至10%。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由2022年的人民幣1.7百萬元增加至2023年的人民幣3.1百萬元，主要由於在2023年就欠繳的社會保險及住房公積金供款計提撥備。

財務成本或收入淨額

我們於2023年錄得財務收入淨額人民幣0.4百萬元，而於2022年則錄得財務成本淨額人民幣0.1百萬元，主要由於2023年償還若干銀行借款導致銀行借款利息開支減少，惟部分被2023年由於銀行存款減少所導致的銀行存款利息收入減少所抵銷。

所得稅抵免或開支

我們於2023年錄得所得稅開支人民幣1.0百萬元，而2022年錄得所得稅抵免人民幣3.8百萬元，主要由於(i)2023年的業務大幅增長導致我們錄得所得稅前利潤，而2022年為所得稅前虧損；及(ii)2023年確認的遞延稅項資產減少。

財務資料

年內利潤或虧損

由於上述原因，我們於2023年錄得年內利潤人民幣59.3百萬元，而2022年則錄得年內虧損人民幣0.8百萬元。

合併財務狀況表中選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表的選定資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業及設備..... | 924 | 1,172 | 1,821 | 1,657 |
| 使用權資產..... | 10,791 | 18,394 | 13,799 | 19,297 |
| 無形資產..... | 747 | 1,225 | 336 | 213 |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 損益的金融資產..... | 3,350 | 3,572 | — | — |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 其他綜合收益的金融資產..... | — | 20,000 | 20,158 | 20,245 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 548 | 2,566 | 4,630 | 6,065 |
| 遞延所得稅資產..... | 48,335 | 48,576 | 48,548 | 42,899 |
| 非流動資產總值..... | 64,695 | 95,505 | 89,292 | 90,376 |
| 流動資產 | | | | |
| 貿易應收款項..... | 65,912 | 87,747 | 102,492 | 103,109 |
| 旅行相關服務的其他應收款項..... | 91,187 | 136,787 | 118,837 | 160,836 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 37,067 | 38,064 | 47,313 | 47,074 |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 損益的金融資產..... | 14,465 | 23,932 | 8,582 | 15,083 |
| 受限制現金..... | 24,131 | 49,515 | 57,438 | 56,088 |
| 現金及現金等價物..... | 284,063 | 268,544 | 467,679 | 420,961 |
| 流動資產總值..... | 516,825 | 604,589 | 802,341 | 803,151 |
| 總資產..... | 581,520 | 700,094 | 891,633 | 893,527 |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 權益 | | | | |
| 股本 | – | – | 13 | 17 |
| 儲備 | 349,985 | 405,746 | 443,225 | 484,438 |
| 本公司擁有人應佔權益 | 349,985 | 405,746 | 443,238 | 484,455 |
| 非控股權益 | 8,785 | 12,534 | 28,662 | 32,281 |
| 權益總額 | 358,770 | 418,280 | 471,900 | 516,736 |
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 租賃負債 | 3,784 | 11,012 | 6,400 | 12,505 |
| 遞延所得稅負債 | – | – | 40 | 62 |
| 非流動負債總額 | 3,784 | 11,012 | 6,440 | 12,567 |
| 流動負債 | | | | |
| 合約負債 | 6,374 | 13,468 | 21,638 | 21,778 |
| 貿易應付款項 | 34,016 | 23,331 | 40,181 | 49,770 |
| 旅行相關服務的其他應付款項 | 88,780 | 118,991 | 206,310 | 173,214 |
| 其他應付款項及應計費用 | 74,373 | 91,251 | 103,304 | 94,765 |
| 當期稅項負債 | 1,468 | 1,547 | 448 | 327 |
| 借款 | 7,008 | 15,178 | 34,216 | 16,200 |
| 租賃負債 | 6,947 | 7,036 | 7,196 | 8,170 |
| 流動負債總額 | 218,966 | 270,802 | 413,293 | 364,224 |
| 總負債 | 222,750 | 281,814 | 419,733 | 376,791 |
| 權益及負債總額 | 581,520 | 700,094 | 891,633 | 893,527 |

財務資料

資產

貿易應收款項

我們的貿易應收款項指於日常業務過程中應收客戶的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 貿易應收款項..... | 71,129 | 92,644 | 107,546 | 107,848 |
| 減：虧損撥備..... | (5,217) | (4,897) | (5,054) | (4,739) |
| 貿易應收款項淨額..... | <u>65,912</u> | <u>87,747</u> | <u>102,492</u> | <u>103,109</u> |

我們的貿易應收款項淨額由截至2022年12月31日的人民幣65.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣87.7百萬元，主要歸因於我們業務於2023年的整體增長。我們的貿易應收款項淨額由截至2023年12月31日的人民幣87.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣102.5百萬元，主要由於來自商旅管理服務及交通票務服務客戶的貿易應收款項增加，與該等服務於該年度的收入增長相符。我們的貿易應收款項淨額保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年6月30日分別為人民幣102.5百萬元及人民幣103.1百萬元。

我們通常向客戶授予一至三個月的平均信貸期。下表載列所示期間我們的貿易應收款項周轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|--------------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾ | 79 | 60 | 56 | 55 |

附註：

- (1) 各期間的貿易應收款項周轉天數等於該期間貿易應收款項的期初及期末結餘的平均值（不考慮我們就貿易應收款項作出的撥備）除以該期間的收入，再乘以該期間的天數。

財務資料

隨著我們的客戶逐漸從導致其於過往期間付款較慢的COVID-19疫情影響中恢復過來，我們的貿易應收款項周轉天數由2022年的79天減少至2023年的60天。於2024年，我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定的56天，而2023年為60天。於2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數保持穩定，分別為56天及55天。

下表載列我們按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 3個月以下..... | 48,697 | 70,808 | 79,110 | 66,326 |
| 3至6個月..... | 10,060 | 13,472 | 17,986 | 23,150 |
| 6個月至1年..... | 5,023 | 6,162 | 8,700 | 15,496 |
| 1至2年..... | 5,516 | 538 | 491 | 1,660 |
| 2年以上..... | 1,833 | 1,664 | 1,259 | 1,216 |
| | <u>71,129</u> | <u>92,644</u> | <u>107,546</u> | <u>107,848</u> |

截至2025年10月31日，人民幣71.8百萬元（佔我們截至2025年6月30日貿易應收款項的66.6%）已於其後結清。

根據(i)我們對客戶過往信貸狀況及還款記錄的評估，主要包括我們平台上的付費用戶，以及信貸記錄良好並與我們保持長期商業合作的領先TSP及企業客戶；(ii)我們的內部應收款項管理及近期後續結算。特別是，我們的財務部門定期密切監察應收貿易賬款及賬齡，並跟進重大或長期未結的結餘，以評估任何潛在違約風險。各業務單位均設有專人跟進開發票及結算狀態，並就賬齡較長的應收款項逐步加強收款工作，包括與交易對手聯絡以採取適當法律行動。基於上述積極措施，截至2025年10月31日，應收貿易應收款項金額較大的主要客戶的未償還結餘大部分已於其後結清，我們預期我們的貿易應收款項不會出現任何重大可收回性問題。經計及後續結算情況及我們收款措施的成效，董事認為於業績記錄期已就貿易應收款項作出足夠撥備。請參閱「－財務風險－信用風險」。

財務資料

旅行相關服務的其他應收款項

我們的旅行相關服務的其他應收款項包括(i)來自旅行相關服務客戶的應收款項(相關收入乃按淨額基準確認)及(ii)向TSP支付的旅行相關服務的按金。旅行相關服務的按金指我們向相關供應商的預付款項，以用於交通票務、住宿預訂服務及其他業務合作夥伴的相關支出。倘我們日後與該等供應商進行採購，該等預付款項將作為支付予該等供應商的款項結算，或倘按金仍未動用，我們可隨時退還該等預付款項。下表載列截至所示日期旅行相關服務的其他應收款項明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 來自旅行相關服務客戶 | | | | |
| 的應收款項..... | 41,464 | 75,346 | 47,690 | 79,810 |
| 旅行相關服務的按金..... | 51,106 | 63,661 | 72,800 | 83,250 |
| 減：虧損撥備..... | (1,383) | (2,220) | (1,653) | (2,224) |
| | <u>91,187</u> | <u>136,787</u> | <u>118,837</u> | <u>160,836</u> |

旅行相關服務的其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣91.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣136.8百萬元，主要由於(i)應收旅行相關服務客戶的款項增加人民幣33.9百萬元及(ii)旅行相關服務的按金增加人民幣12.6百萬元，兩者均與2023年旅行相關服務的增長大致上一致。

旅行相關服務的其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣136.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣118.8百萬元，主要由於與若干旅行相關服務客戶結算應收款項導致旅行相關服務客戶應收款項減少人民幣27.7百萬元，有關減少部分被2024年飛機票務服務的增長驅動的旅行相關服務按金增加人民幣9.1百萬元所抵銷。

旅行相關服務的其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣118.8百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣160.8百萬元，主要歸因於(i)應收旅行相關服務客戶的款項增加人民幣32.1百萬元及(ii)旅行相關服務的按金增加人民幣10.5百萬元，兩者均與截至2025年6月30日止六個月旅行相關服務的增長大致上一致。

截至2025年10月31日，人民幣82.0百萬元(佔我們截至2025年6月30日旅行相關服務的其他應收款項的50.3%)已於其後結清。

財務資料

預付款項及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 支付供應商預付款項 | 14,104 | 8,712 | 15,435 | 20,261 |
| 遞延[編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 其他可收回稅項 | 825 | 1,515 | 2,470 | 2,067 |
| 其他 | 776 | 4,013 | 5,138 | 5,908 |
| 非金融資產總值 | 15,705 | 14,549 | 26,716 | 32,249 |
| 在途現金 | 10,982 | 11,716 | 12,740 | 8,180 |
| 應收關聯方款項 ⁽¹⁾ | 37,783 | 10,418 | 10,962 | 9,987 |
| 其他 ⁽²⁾ | 2,756 | 34,659 | 12,714 | 13,892 |
| 減：虧損撥備 | (29,611) | (30,712) | (11,189) | (11,169) |
| 金融資產總值 | 21,910 | 26,081 | 25,227 | 20,890 |
| 減：非當期預付款項及 其他應收款項 | (548) | (2,566) | (4,630) | (6,065) |
| 預付款項及其他 應收款項總額 | 37,067 | 38,064 | 47,313 | 47,074 |

附註：

- (1) 歷史上，我們向當時的關聯方凱撒同盛及其子公司（「凱撒同盛集團」）提供旅行相關服務。凱撒同盛成立於1996年，主要從事旅遊、航空餐飲及鐵路餐飲業務。我們與凱撒同盛集團產生貿易性質的應收款項，乃根據我們向企業客戶提供旅行相關服務時的常規結算做法，該做法通常涉及信用期。具體而言，在收到客戶的訂單後，我們會代表客戶向相關TSP下單並預付款項，同時確認應收客戶貿易性質應收款項。於2022年及2023年，我們分別錄得來自凱撒同盛集團的貿易性質應收款項人民幣13.0百萬元及人民幣5.4百萬元。由於凱撒同盛曾為我們的關聯方，因此我們將其仍為關聯方期間產生的相關應收款項分類為來自關聯方的應收款項。我們已於2023年底終止與凱撒同盛集團的業務關係，原因是凱撒同盛集團宣布破產並進行重組，其此前的旅行相關服務協議亦已到期。我們於凱撒同盛集團重組期間向其提出債權人索賠，其後於2024年自該索賠中收回人民幣1.7百萬元，其於同年確認為凱撒同盛集團的長期應收款項。

除凱撒同盛集團外，我們於提供旅行相關服務時採用與其他第三方客戶類似的付款結算慣例。由該等交易產生的應收第三方客戶款項分類為我們旅行相關服務的其他應收款項下的「旅行相關服務客戶應收款項」。另請參閱「一合併財務狀況表中選定項目的討論－資產－旅行相關服務的其他應收款項」。於業績記錄期，涉及的第三方客戶數量每年約為100至350家。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，該等應收款項的未償還餘額分別為人民幣29.2百萬元、人民幣26.4百萬元、人民幣28.4百萬元及人民幣50.8百萬元。

財務資料

- (2) 截至2023年及2024年12月31日的結餘包括(其中包括)於相關日期應收凱撒同盛集團的款項。凱撒同盛於業績記錄期一直為我們的關聯方，直至2023年12月22日。該日，本集團董事陳小兵先生於2023年凱撒同盛重組後不再為其最終控股股東。因此，自該日起，凱撒同盛不再為我們的關聯方，而應收凱撒同盛集團的款項亦不再列為應收關聯方款項，而列為其他應收款項。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36。

截至2023年12月31日，我們的預付款項及其他應收款項保持相對穩定，為人民幣38.1百萬元，而截至2022年12月31日則為人民幣37.1百萬元。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣38.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣47.3百萬元，主要是由於(i)虧損撥備減少人民幣19.5百萬元(主要歸因於於2024年3月完成重組後，來自凱撒同盛集團的相關已申報索償金額獲收回或撤銷，從而減少對潛在信貸虧損所需的撥備)；及(ii)與預付法律諮詢費用及軟件費用及就我們的商旅管理服務向供應商作出的預付款項有關的支付供應商預付款項增加人民幣6.7百萬元。

截至2025年6月30日，我們的預付款項及其他應收款項保持相對穩定，為人民幣47.1百萬元，而截至2024年12月31日則為人民幣47.3百萬元。

截至2025年10月31日，人民幣19.8百萬元(佔我們截至2025年6月30日預付款項及其他應收款項的31.2%)已於其後結清。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括(i)於一家未上市實體的投資、(ii)債務投資、(iii)理財產品投資及(iv)於上市實體的投資。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣14.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣23.9百萬元，主要是由於(i)我們的理財產品投資增加；及(ii)於2023年對一家第三方公司的債務投資增加。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣23.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣8.6百萬元，主要是由於(i)我們全數贖回於理財產品的投資；及(ii)上述第三方公司全額償還我們的投資款項以及我們對該公司的債務投資終止；部分被我們增加投資於持作交易用途的上市實體所抵銷。我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣8.6百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣15.1百萬元，主要是由於我們對結構性存款的新投資，惟部分被出售若干上市股權投資所抵銷。

財務資料

當我們的現金足以應付日常業務時，我們會不時投資於理財產品，以更好地利用過剩現金。我們相信，進行有關投資符合本公司的最佳利益，可在不干擾我們業務營運或資本支出的情況下提高收入。購買理財產品時，我們會由財務部門具備財務管理或會計背景的人員進行仔細審閱與評估，並經由我們的管理層團隊核准。此外，我們就理財產品投資實施了一系列的風險管理及保本投資政策以及內部控制措施。該等政策及措施包括：

- 我們的投資決策乃按個別基準且經審慎周詳考慮多項因素（如整體市場狀況、投資到期日及預期回報）後作出；
- 我們的財務部門在財務經理的審閱及批准下，負責短期投資的整體執行，包括風險評估；
- 董事會監督整體融資活動及投資策略，並督導內部審核及風險控制部門管理本公司的審核及庫務管理活動，包括提供改善建議及根據內部控制政策與相關管理層團隊進行定期討論；
- 我們僅購買由合資格金融機構發行的低風險理財產品，在任何特定期間，我們投資於由多個發行人提供的產品，以減低集中風險；及
- 進行投資後，我們會定期密切監控其績效及公允價值。

未來，我們可能會繼續根據現金盈餘情況，購買到期日較短的低風險理財產品，以盡量提高資金運用效率。我們對理財產品的投資須符合上市規則第十四章的規定。

受限制現金

我們的受限制現金指未經第三方許可不得提取的現金。就我們的交通票務服務而言，我們的業務合作夥伴可能要求我們支付按金作為簽發交通票和及時付款的擔保。我們的受限制現金由截至2022年12月31日的人民幣24.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣49.5百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣57.4百萬元，主要由於我們交通票務服務的業務合作夥伴要求的按金增加，與業績記錄期我們的業務整體增長基本一致。截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們的受限制現金保持相對穩定，分別為人民幣57.4百萬元及人民幣56.1百萬元。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要包括租賃辦公室及僱員宿舍。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣10.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣18.4百萬元，主要是由於深圳及北京的若干辦公室重續租約。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣18.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣13.8百萬元，主要是由於於日常業務過程中產生的折舊及攤銷費用，部分被於2024年訂立的新租賃所抵銷。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣13.8百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣19.3百萬元，主要由於若干與我們辦公場所相關的新租賃及租賃修改所致。

非金融資產減值

我們根據香港會計準則第36號資產減值，評估我們的非金融資產於業績記錄期各期間末是否存在任何減值跡象。截至2022年12月31日止年度，由於COVID-19疫情導致業務中斷，我們的業務及經營業績受到不利影響。因此，我們於截至2022年12月31日對非金融資產進行減值測試。我們的非金融資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產，這些資產對我們的合併財務報表而言並不重大。

我們將業務線分為兩個可識別現金產生單位（「現金產生單位」），包括(i)商旅管理服務，其獨立於我們的在線產品及服務範圍，及(ii)商旅管理服務以外的其他收入來源。我們透過比較截至2022年12月31日的可收回金額與賬面值，對現金產生單位進行減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值釐定，採用涵蓋三年期間的折現現金流量法計算得出，與主要非金融資產（即使用權資產）的可使用年期一致。該減值測試結果顯示，截至2022年12月31日，現金產生單位的估計可收回金額遠高於賬面值。因此，我們的結論是，截至2022年12月31日，現金產生單位的非金融資產概無減值，亦無於同日確認減值撥備。請參閱本文件附錄一會計師報告附註16(d)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產指我們對一家私人公司的投資，而我們對該公司並無重大影響力。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產由截至2022年12月31日的零增加至截至2023年12月31日的人民幣20.0百萬元，主要是由於我們對該私人公司的投資（該私人公司為一家旅遊公司，旗下新興的精品酒店品牌深受中國年輕一代歡迎）。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產保持相對穩定，分別為人民幣20.0百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣20.2百萬元。

財務資料

負債

合約負債

我們的合約負債主要指客戶就尚未交付予該等客戶的服務預付的款項。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣6.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣13.5百萬元，主要與COVID-19疫情後旅遊需求增加導致增值服務預付款及會員費增加有關。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣13.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣21.6百萬元，主要由於2024年隨著我們提供該等服務，增值服務及會員費的預付款項有所增加，而我們尚未完成確認為收入的相應履約責任。我們的合約負債於截至2024年12月31日及截至2025年6月30日分別為人民幣21.6百萬元及人民幣21.8百萬元，保持相對穩定。

截至2025年10月31日，人民幣15.1百萬元（佔我們截至2025年6月30日合約負債的69.3%）已於其後確認為收入。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項指於日常業務過程中應付供應商的款項。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣34.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣23.3百萬元，主要是由於我們逐漸從使過往年度付款週期延長的COVID-19疫情影響中恢復過來。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣23.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣40.2百萬元，並進一步增加至截至2025年6月30日的人民幣49.8百萬元，主要是由於(i)應付營銷及推廣服務供應商的款項增加，因為我們加強相關的營銷及品牌推廣活動，以促進業務擴張，及(ii)應付TSP的款項增加，這與我們的交通票務服務業務增長一致。

下表載列所示期間我們的貿易應付款項周轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾ | 71 | 48 | 38 | 54 |

附註：

- (1) 各期間的貿易應付款項周轉天數等於該期間貿易應付款項的期初及期末結餘的平均數除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數。

財務資料

隨著我們從COVID-19疫情的影響中逐步恢復，我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的71天減少至2023年的48天。於2024年，我們的貿易應付款項周轉天數進一步減少至38天，主要因為銷售成本（特別是該等結算周期為按月結算的成本項目）的增長速度超過貿易應付款項平均結餘的增長速度。付款周期短的成本項目（如服務提供商成本及數據成本）不允許延長付款期限，因此相關成本增長直接增加現金流出，而應付款項並無按比例增加。我們的貿易應付款項周轉天數由2024年的38天增加至截至2025年6月30日止六個月的54天，主要是由於就我們的交通票務服務及線上營銷服務與若干供應商作出結算政策調整，反映我們的業務擴張及與供應商的議價能力提升。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 最多三個月..... | 25,761 | 20,494 | 36,826 | 29,593 |
| 三至六個月..... | 549 | 378 | 1,917 | 16,617 |
| 六個月至一年..... | 4,493 | 1,150 | 775 | 3,005 |
| 一年以上..... | 3,213 | 1,309 | 663 | 555 |
| 總計 | 34,016 | 23,331 | 40,181 | 49,770 |

截至2025年10月31日，人民幣39.6百萬元（佔我們截至2025年6月30日貿易應付款項的79.5%）已於其後結清。

旅行相關服務的其他應付款項

我們的旅行相關服務的其他應付款項包括(i)旅行相關服務的應付款項，主要指我們就交通票務及住宿預訂服務收自客戶的現金，該款項將由我們在扣除我們有權獲得的佣金或服務費後支付予相關供應商；及(ii)客戶預付款，主要指我們就企業用戶未來購買我們的交通票務及住宿預訂服務收取的墊款（我們的企業用戶可隨時提取）。下表載列截至所示日期旅行相關服務的其他應付款項明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 旅行相關服務的應付款項.... | 37,002 | 57,193 | 108,535 | 104,565 |
| 客戶墊款..... | 51,778 | 61,798 | 97,775 | 68,649 |
| 總計 | 88,780 | 118,991 | 206,310 | 173,214 |

財務資料

旅行相關服務的其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣88.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣119.0百萬元，主要由於旅行相關服務的應付款項增加人民幣20.2百萬元以及客戶預付款增加人民幣10.0百萬元，兩者均與我們旅行相關服務的顯著增長，以及2023年來自該業務分部的收入一致。

旅行相關服務的其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣119.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣206.3百萬元，(i)由於我們的旅行相關服務業務於2023年至2024年持續增長，旅行相關服務的應付款項增加人民幣51.3百萬元；及(ii)客戶預付款項增加人民幣36.0百萬元，這是由於我們的客戶預期2025年1月為農曆新年假期季節（該年的農曆新年早於2023年農曆新年），故於2024年底增加預付未來購買交通票務及／或住宿預訂服務的款項。

旅行相關服務的其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣206.3百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣173.2百萬元，主要由於交通票務及／或住宿預訂服務的客戶預付款減少人民幣29.1百萬元，原因是2024年底臨近農曆新年假期期間預訂量激增的情況已於2025年上半年回落。

截至2025年10月31日，人民幣145.1百萬元（佔我們截至2025年6月30日旅行相關服務的其他應付款項的83.8%）已於其後結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)用戶抵用金，主要指我們平台用戶賬戶中可用於日後訂單的結餘，有關抵用金乃我們就增值服務向用戶提供；(ii)應計工資及福利；及(iii)根據重組應付予當時股東的款項。下表載列截至所示日期其他應付款項及應計費用的明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 用戶抵用金..... | 29,546 | 30,817 | 30,342 | 29,189 |
| 應計工資及福利..... | 29,973 | 35,893 | 44,296 | 32,808 |
| 其他應付稅項..... | 524 | 4,400 | 4,895 | 5,768 |
| 應計費用..... | 353 | 3,518 | 7,001 | 7,354 |
| 應付按金..... | 3,567 | 2,287 | 2,860 | 4,070 |
| 應付關聯方款項..... | 2,152 | 2,490 | 103 | 13 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 8,258 | 11,846 | 13,807 | 15,563 |
| | <u>74,373</u> | <u>91,251</u> | <u>103,304</u> | <u>94,765</u> |

附註：

(1) 主要包括為我們未繳納的社會保險及住房公積金供款計提的撥備。

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣74.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣91.3百萬元，主要由於(i)應計工資及福利增加人民幣5.9百萬元，其主要與我們2023年增加員工年終獎金有關；(ii)其他應付稅項增加人民幣3.9百萬元，此乃有關我們因2023年收入整體增加而將予支付的增值稅增加；及(iii)與將支付予營銷及推廣服務供應商的款項有關的應計開支增加人民幣3.2百萬元，乃由於2023年的營銷及推廣開支增加所致。我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣91.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣103.3百萬元，主要是由於(i)應計工資及福利增加人民幣8.4百萬元(主要由於2024年員工總數增加)；及(ii)應計費用增加[編纂](主要與應計[編纂]、市場推廣及宣傳費用有關)。我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣103.3百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣94.8百萬元，主要由於應計工資及福利減少人民幣11.5百萬元，原因是於2024年底計提的年終獎金已於2025年上半年支付，導致截至2025年6月30日的餘額下降。

截至2025年10月31日，人民幣28.6百萬元(佔我們截至2025年6月30日其他應付款項及應計費用的30.2%)已於其後結清。

流動資金及資本資源

流動資金及營運資金來源

我們的現金主要用於為我們的營運資金需求及其他經常性開支提供資金。於業績記錄期，我們主要通過經營活動所得現金、股權融資活動及銀行借款為我們的運營提供資金。在可預見未來，我們認為我們的流動資金需求將通過經營活動所得現金流量、[編纂][編纂]淨額及不時從資本市場中籌集的其他資金得到滿足。我們將密切監察我們的營運資金水平，並致力檢討未來現金流量需求，且在必要時調整我們的運營及擴張計劃，以確保我們維持充足的營運資金以支持我們的業務運營。

現金流量

下表載列所示期間的合併現金流量表概要。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|-------------|----------|---------|-------------|----------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | (未經審核) | |
| 經營活動所得／(所用)現金淨額 | 2,015 | 17,648 | 170,405 | 86,879 | (17,443) |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額 | 26,036 | (30,991) | 24,927 | 24,368 | (6,723) |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | (未經審核) | |
| 融資活動(所用)/所得現金淨額 | (31,689) | (2,145) | 2,174 | 101,439 | (21,759) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (3,638) | (15,488) | 197,506 | 212,686 | (45,925) |
| 年/期初現金及現金等價物 | 287,708 | 284,063 | 268,544 | 268,544 | 467,679 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (7) | (31) | 1,629 | 175 | (793) |
| 年/期末現金及現金等價物 | 284,063 | 268,544 | 467,679 | 481,405 | 420,961 |

經營活動

於業績記錄期，我們主要通過服務產生經營活動現金流入。經營活動現金流出主要包括我們業務運營中產生的成本。

截至2025年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣17.4百萬元，主要由於稅前利潤人民幣53.0百萬元，經以下因素負向調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括(a)銀行存款利息收入人民幣2.6百萬元，及(b)匯兌淨差額人民幣1.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)預付款項及其他應收款項增加人民幣43.4百萬元，及(b)其他應付款項及應計費用減少人民幣41.6百萬元。該等現金流出部分被以下各項所抵銷：(i)若干非現金項目，主要包括使用權資產折舊人民幣4.3百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易應付款項增加人民幣9.6百萬元，及(b)受限制現金減少人民幣1.4百萬元。

於2024年，經營活動所得現金淨額為人民幣170.4百萬元，主要是由於所得稅前利潤人民幣51.9百萬元，經以下各項調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括(a)使用權資產折舊人民幣9.1百萬元及(b)重組成本人民幣3.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣103.6百萬元及(b)貿易應付款項增加人民幣16.9百萬元。有關現金流入部分被(i)若干非現金項目，主要包括以公允價

財務資料

值計量且其變動計入損益的金融資產收益淨額人民幣4.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易應收款項增加人民幣15.1百萬元及(b)受限制現金增加人民幣7.9百萬元所抵銷。

於2023年，經營活動所得現金淨額為人民幣17.6百萬元，主要是由於稅前利潤人民幣60.3百萬元，經以下各項調整：(i)若干非現金及非經營項目，主要包括(a)使用權資產折舊人民幣8.8百萬元及(b)金融資產減值虧損淨額人民幣1.6百萬元；及(ii)營運資金變動，包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣47.9百萬元及(b)合約負債增加人民幣7.1百萬元。有關現金流入部分被(i)若干非現金項目，主要包括銀行存款利息收入人民幣1.3百萬元；及(ii)營運資金變動，包括(a)預付款項及其他應收款項增加人民幣50.4百萬元、(b)受限制現金減少人民幣25.4百萬元、(c)貿易應收款項增加人民幣21.5百萬元及(d)貿易應付款項減少人民幣10.7百萬元所抵銷。

於2022年，經營活動所得現金淨額為人民幣2.0百萬元，主要是由於稅前虧損人民幣4.5百萬元，經以下各項調整：(i)若干非現金項目，主要包括(a)金融資產減值虧損淨額人民幣10.6百萬元及(b)使用權資產折舊人民幣9.4百萬元；及(ii)營運資金變動，包括(a)其他應付款項及應計費用增加人民幣25.0百萬元，(b)貿易應付款項增加人民幣10.0百萬元及(c)受限制現金增加人民幣5.3百萬元。有關現金流入部分被(i)若干非現金項目，主要包括銀行存款利息收入人民幣1.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)預付款項及其他應收款項增加人民幣29.4百萬元及(b)貿易應收款項增加人民幣21.7百萬元所抵銷。

儘管我們在截至2025年6月30日的六個錄得營運現金流出淨額，此流出主要與交通票務及／或住宿預訂業務模式有關，因應2025年農曆新年假期提早開始產生的時間差距所致。具體而言，於2024年年底農曆新年假期前客戶預付款水平異常高，於2025上半年恢復正常，致使其他應付款項及應計費用減少，加上與旅行服務供應商的結算餘額增加，造成2025年上半年暫時性的營運現金流出淨額狀況。為改善我們的營運現金流淨額狀況並緩解季節性波動，我們計劃(i)進一步優化與主要旅行服務供應商的結算安排及付款時間表，以縮短現金轉換週期；(ii)強化貿易應收款項管理，推廣即時結算方式並嚴密監控賬齡，以加速現金周轉；及(iii)嚴格管控營運開支及營銷支出，務求逐步建立更健康且可持續的營運現金流結構。

財務資料

投資活動

我們的投資活動所得現金主要與出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項有關。我們的投資活動所用現金主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款及購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的付款。

截至2025年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣6.7百萬元，主要由於(i)有關投資理財產品的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣15.0百萬元，及(ii)購買物業及設備人民幣0.1百萬元。該等現金流出部分被出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（涉及我們對上市公司的投資）的所得款項人民幣8.4百萬元所抵銷。

於2024年，投資活動所得現金淨額為人民幣24.9百萬元，主要是由於(i)出售與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣105.2百萬元；及(ii)出售與我們的債務投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣21.7百萬元。該等現金流入部分被支付與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金淨額為人民幣31.0百萬元，主要是由於(i)與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣63.0百萬元，(ii)與我們於旅遊公司（旗下擁有一個新興的精品酒店品牌）的投資有關的購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的付款人民幣20.0百萬元，及(iii)與我們的債務投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣5.0百萬元。有關現金流出部分被出售與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣58.2百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所得現金淨額為人民幣26.0百萬元，主要是由於出售與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項人民幣130.0百萬元，部分被(i)與我們的理財產品投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣89.0百萬元及(ii)與我們的債務投資有關的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣15.0百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動

我們的融資活動所得現金流入主要包括銀行借款及注資所得款項。我們的融資活動所用現金流出主要包括償還銀行借款、租賃付款的本金部分及[編纂]付款。

截至2025年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣21.8百萬元，主要由於(i)償還借款人民幣18.0百萬元；(ii)租賃付款項本金部分人民幣2.7百萬元，及(iii)已付利息人民幣0.7百萬元。

於2024年，融資活動所得現金淨額為人民幣2.2百萬元，主要是由於(i)就重組的發行本公司普通股所得款項人民幣179.8百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣35.6百萬元，部分被根據重組向現有股東付款人民幣183.0百萬元所抵銷。

於2023年，融資活動所用現金淨額為人民幣2.1百萬元，主要是由於租賃付款的本金部分人民幣9.1百萬元、償還借款人民幣7.8百萬元及已付利息人民幣0.9百萬元，部分被借款所得款項人民幣16.0百萬元所抵銷。

於2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣31.7百萬元，主要是由於償還借款人民幣28.3百萬元、租賃付款的本金部分人民幣8.6百萬元及已付利息人民幣1.8百萬元，部分被借款所得款項人民幣7.0百萬元所抵銷。

營運資金聲明

考慮到我們目前可用的財務資源(包括現金及現金等價物、經營活動所得現金及我們預期自[編纂]收取的估計[編纂]淨額)，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

董事確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項及借款，或嚴重違反契諾。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 | 截至10月31日 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | | | (人民幣千元) | | (未經審核) |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易應收款項..... | 65,912 | 87,747 | 102,492 | 103,109 | 129,006 |
| 旅行相關服務的其他應收款項..... | 91,187 | 136,787 | 118,837 | 160,836 | 176,906 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 37,067 | 38,064 | 47,313 | 47,074 | 40,959 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | | |
| 計入損益的金融資產..... | 14,465 | 23,932 | 8,582 | 15,083 | 110 |
| 受限制現金..... | 24,131 | 49,515 | 57,438 | 56,088 | 53,613 |
| 現金及現金等價物..... | 284,063 | 268,544 | 467,679 | 420,961 | 324,714 |
| 流動資產總值..... | 516,825 | 604,589 | 802,341 | 803,151 | 725,308 |
| 流動負債 | | | | | |
| 合約負債..... | 6,374 | 13,468 | 21,638 | 21,778 | 19,589 |
| 貿易應付款項..... | 34,016 | 23,331 | 40,181 | 49,770 | 49,279 |
| 旅行相關服務的其他應付款項..... | 88,780 | 118,991 | 206,310 | 173,214 | 126,480 |
| 其他應付款項及應計費用..... | 74,373 | 91,251 | 103,304 | 94,765 | 90,774 |
| 當期稅項負債..... | 1,468 | 1,547 | 448 | 327 | 328 |
| 借款..... | 7,008 | 15,178 | 34,216 | 16,200 | 10,000 |
| 租賃負債..... | 6,947 | 7,036 | 7,196 | 8,170 | 7,538 |
| 流動負債總額..... | 218,966 | 270,802 | 413,293 | 364,224 | 303,988 |
| 流動資產淨值..... | 297,859 | 333,787 | 389,048 | 438,927 | 421,320 |

我們的流動資產淨值於截至2025年6月30日及2025年10月31日保持相對穩定，分別為人民幣438.9百萬元及人民幣421.3百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣389.0百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣438.9百萬元，主要由於我們的流動負債減少所致。我們的流動負債由截至2024年12月31日的人民幣413.3百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣364.2百萬元，主要由於(i)旅行相關服務的其他應付款項減少人民幣33.1百萬元，主要由於交通票務服務及／或住宿預訂的客戶預付款減少；以及(ii)借款減少人民幣18.0百萬元，因我們償還若干借款，但部分被因營銷及宣傳服務提供商及TSP而增加的人民幣9.6百萬元貿易應付款項所抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣333.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣389.0百萬元，主要是由於我們的流動資產的增幅超過流動負債的增幅。我們的流動資產由截至2023年12月31日的人民幣604.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣802.3百萬元，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣199.1百萬元（主要由於2024年經營活動的現金流入）。我們的流動負債由截至2023年12月31日的人民幣270.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣413.3百萬元，主要由於(i)旅行相關服務的其他應付款項增加人民幣87.3百萬元（旅行相關服務的應付款項及客戶就我們提供的旅行相關服務的墊款增加所致）；(ii)借款增加人民幣19.0百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣16.9百萬元（與市場營銷及促銷服務供應商及TSP的應付款項增加有關）。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣297.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣333.8百萬元，主要是由於我們的流動資產的增幅超過流動負債的增幅。我們的流動資產由截至2022年12月31日的人民幣516.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣604.6百萬元，主要是由於(i)旅行相關服務的其他應收款項增加人民幣45.6百萬元，與2023年我們的業務及收入增長一致；(ii)受限制現金增加人民幣25.4百萬元及(iii)貿易應收款項增加人民幣21.8百萬元，與2023年我們的業務及收入增長一致。我們的流動負債由截至2022年12月31日的人民幣219.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣270.8百萬元，主要是由於旅行相關服務的其他應付款項增加人民幣30.2百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣16.9百萬元，兩者均由於COVID-19疫情後我們的業務及財務表現顯著復甦。

債務

下表載列我們截至所示日期的債務詳情。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 | 截至10月31日 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | |
| | (未經審核) | | | | |
| 流動： | | | | | |
| 銀行借款..... | 7,008 | 15,178 | 34,216 | 16,200 | 10,000 |
| 租賃負債..... | 6,947 | 7,036 | 7,196 | 8,170 | 7,538 |
| 非流動： | | | | | |
| 租賃負債..... | 3,784 | 11,012 | 6,400 | 12,505 | 11,340 |
| 其他應付關聯方款項 (非貿易性質)..... | 1,439 | 2,490 | — | — | — |
| 總計 | 19,178 | 35,716 | 47,812 | 36,875 | 28,878 |

財務資料

借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，我們的銀行借款分別為人民幣7.0百萬元、人民幣15.2百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣10.0百萬元。我們的銀行借款由截至2022年12月31日的人民幣7.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣15.2百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣34.2百萬元，主要是由於業績記錄期新增用作營運資金用途的銀行借款。我們的銀行借款由截至2024年12月31日的人民幣34.2百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣16.2百萬元，並進一步減少至截至2025年10月31日的人民幣10.0百萬元，主要由於我們持續償還若干借款。

下表載列截至所示日期我們的有擔保及無擔保銀行借款明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 | 截至10月31日 |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | |
| | | | | | (未經審核) |
| 銀行借款 | | | | | |
| 有擔保 | 7,008 | 15,178 | 16,695 | 16,200 | 10,000 |
| 無擔保 | — | — | 17,521 | — | — |
| 總計 | 7,008 | 15,178 | 34,216 | 16,200 | 10,000 |

附註：

- (1) 於業績記錄期，概無關聯方為任何借款提供擔保。

截至2025年10月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣40.0百萬元。

租賃負債

我們的租賃負債主要與我們的辦公場所及僱員宿舍的租賃物業有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，我們的租賃負債分別為人民幣10.7百萬元、人民幣18.0百萬元、人民幣13.6百萬元、人民幣20.7百萬元及人民幣18.9百萬元。

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣10.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣18.0百萬元，主要是由於深圳及北京的若干辦公室重續租約。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣18.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣13.6百萬元，主要歸因於我們定期作出租賃付款。我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣13.6百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣20.7百萬元，主要由於截至2025年6月30日止六個月訂立若干新租賃所致。截至2025年10月31日，我們的租賃負債為人民幣18.9百萬元，與截至2025年6月30日的人民幣20.7百萬元相比維持相對穩定。

財務資料

或有負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

債務聲明

董事確認，自2025年10月31日（即就我們的債務聲明而言的最後實際可行日期）起直至本文件日期，我們的債務並無任何重大變動。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的債務並無重大限制性契諾而可能會嚴重限制我們獲得未來融資的能力，而於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面亦無遇到任何困難、亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。截至最後實際可行日期，我們並無其他重大外部債務融資計劃。

除上文所披露者外，截至2025年10月31日，我們並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債權證或其他借貸資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

資本開支

於業績記錄期，我們的資本開支主要與購買物業、廠房及設備以及購買無形資產有關。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣10.0千元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.1百萬元。我們預期以合併財務狀況表中的現金為我們的計劃資本開支提供資金。

資本承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們並無任何重大資本承擔。

資產負債表外承擔及安排

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的若干主要財務比率。

| | 截至12月31日／截至該日止年度 | | | 截至6月30日／ 截至該日止六個月 |
|----------------------------|------------------|-------|-------|----------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 毛利率 | 47.1% | 56.8% | 53.5% | 57.1% |
| 股本回報率 ⁽¹⁾ | (0.2)% | 15.3% | 11.5% | 19.1% |
| 資產回報率 ⁽²⁾ | (0.1)% | 9.3% | 6.4% | 10.6% |
| 流動比率 ⁽³⁾ | 2.4 | 2.2 | 1.9 | 2.2 |
| 槓桿比率 ⁽⁴⁾ | 4.9% | 7.9% | 10.1% | 7.1% |

附註：

- (1) 股本回報率乃按照期內損益除以期初和期末同期總權益餘額的算術平均值再乘以100%計算。截至2025年6月30日止六個月，年化股本回報率按數值乘以2計算。
- (2) 資產回報率乃按照期內損益除以期初和期末同期總資產餘額的算術平均值再乘以100%計算。截至2025年6月30日止六個月，年化資產回報率按數值乘以2計算。
- (3) 流動比率乃按截至所示日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 槓桿比率乃按截至所示日期的債務總額除以權益總額再乘以100%計算。

毛利率

毛利率為我們的盈利能力指標，以我們的收入與銷售成本之間的差額表示。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的58.6%減少至截至2025年6月30日止六個月的57.1%。請參閱「－經營業績的期間比較－截至2024年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月比較－毛利及毛利率」。我們的毛利率由2023年的56.8%輕微減少至2024年的53.5%。請參閱「－經營業績的期間比較－截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較－毛利及毛利率」。我們的毛利率由2022年的47.1%增加至2023年的56.8%。請參閱「－經營業績的期間比較－截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較－毛利及毛利率」。

財務資料

股本回報率

我們於2023年的股本回報率為15.3%，而2022年為負0.2%，主要由於我們於2023年年度的利潤隨我們從COVID-19疫情的不利影響中恢復而大幅增加。我們的股本回報率由2023年的15.3%減少至2024年的11.5%，主要是由於我們在營銷及品牌推廣活動、促銷優惠及員工成本方面的投資增加，以及於2024年產生的一次性[編纂]，導致經營開支增加，從而影響淨利潤下降。截至2025年6月30日止六個月，我們的年化股本回報率為19.1%。

資產回報率

我們於2023年的資產回報率為9.3%，而2022年為負0.1%，主要由於我們於2023年的年內利潤大幅增加以及自COVID-19疫情不利影響中恢復。我們的資產回報率由2023年的9.3%減少至2024年的6.4%，由於我們的淨利潤減少及總資產增加。於2023年至2024年，我們的資產大幅增長，主要是由於現金及現金等價物和其他流動資產增加所致。截至2025年6月30日止六個月，我們的年化資產回報率為10.6%。

流動比率

於業績記錄期，我們的流動比率由截至2022年12月31日的2.4降至截至2023年12月31日的2.2，並進一步降至截至2024年12月31日的1.9，乃由於我們的流動資產增長被流動負債超越所致。於業績記錄期，我們的流動負債大幅增加，主要是由於旅行相關服務的其他應付款項增加、借款增加，以及因加強營銷活動及業務擴張而導致貿易應付款項及應計費用增加所致。我們的流動比率由截至2024年12月31日的1.9增至截至2025年6月30日的2.2，主要是由於我們的流動負債減少，主要受旅行相關服務的其他應付款項減少及借款減少所帶動。有關詳細討論，請參閱「一 流動資金及資本資源 – 流動資產及流動負債」。

槓桿比率

我們的槓桿比率由截至2022年12月31日的4.9%增加至截至2023年12月31日的7.9%，主要由於自2022年底至2023年底，我們的債務增加超過權益總額的增幅。我們的槓桿比率由截至2023年12月31日的7.9%增加至截至2024年12月31日的10.1%，主要由於自2023年底至2024年底，我們的債務增加超過權益總額的增幅。我們的槓桿比率由截至2024年12月31日的10.1%減少至截至2025年6月30日的7.1%，主要由於2024年底至2025年上半年末的債務減少及權益總額增加。

財務資料

股息

於業績記錄期，我們並無派付或宣派任何股息。根據我們的股息政策、組織章程細則及適用法律及法規，派付股息將由董事酌情決定，並將取決於（其中包括）財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資本要求及開支計劃、派付股息的任何限制及董事可能認為相關的其他因素。我們並無預先釐定派息率。我們將繼續根據我們的財務狀況及當前經濟環境重新評估我們的股息政策。

據我們的開曼群島法律顧問告知，我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，據此，即使我們的財務狀況存在累積虧損，我們亦可向股東宣派及派付股息，即不論我們的盈利能力如何，我們仍可從我們的股份溢價賬中宣派及派付股息，惟前提是這不會導致本公司無法償還其在日常業務過程中到期的債務。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於業績記錄期，我們已訂立多項關聯方交易。有關我們重大關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註36所載各項重大關聯方交易乃按公平原則進行，並不會扭曲我們的往績記錄業績或使我們的過往業績未能反映我們的未來表現。我們擬於[編纂]前收回其他應收款項中未償還的非貿易結餘。

財務風險

我們的活動使我們面臨各種財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理程序專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1。

財務資料

市場風險

我們面臨與計息借款有關的利率風險。我們定期監察利率風險，以保持適當的利率波動敞口。我們亦面臨與我們的投資(分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)有關的股權價格風險。我們的高級管理層勤勉地管理每項投資，並定期評估我們投資的表現。

信貸風險

我們的信貸風險主要與現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項有關。我們將現金及現金等價物以及受限制現金存放於中國近期並無違約記錄的國有或信譽良好的金融機構。為管理與貿易應收款項有關的信貸風險，我們對客戶進行信貸評估，並考慮彼等的財務狀況、交易及付款記錄以及前瞻性因素。就其他應收款項而言，我們根據歷史結算記錄及過往經驗以及前瞻性因素對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。我們持續密切監察信貸風險。於業績記錄期，我們面臨的信貸風險並不重大。

流動資金風險

我們監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關我們面臨的流動資金風險的進一步量化數據於本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.3中披露。

[編纂]

財務資料

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，僅供說明之用，並如下文所示旨在說明[編纂]對我們截至2025年6月30日的本公司擁有人應佔有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2025年6月30日進行。本集團未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，基於假設性質，其未必真實反映[編纂]於2025年6月30日完成時或於[編纂]後任何未來日期，本集團的有形資產淨值。

| | 截至2025年 6月30日的 本公司擁有人 應佔經審核合併 有形資產淨值 ⁽¹⁾ | [編纂] 估計[編纂] ⁽²⁾ (人民幣千元) | 截至2025年 6月30日的 本公司擁有人 應佔未經 審核[編纂] 經調整合併 有形資產淨值 | 未經審核[編纂]經調整每股股份 合併有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁵⁾ | |
|------------------------|---|--|--|---|------|
| | | | | 人民幣元 | 港元 |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算..... | 484,242 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 按[編纂]每股股份[編纂]港元計算..... | 484,242 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

附註：

- 於2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，其乃基於截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核合併資產淨值約人民幣484,455,000元，並經就截至2025年6月30日的無形資產約人民幣213,000元調整而釐定。
- [編纂]估計[編纂]淨額乃基於[編纂]及按指示性[編纂]分別每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限及上限)計算，並經扣除本公司已付／應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括已於2025年6月30日前於本集團合併全面收益表列賬的[編纂]約[編纂])，以及並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、根據股份激勵計劃可能發行的任何股份或本文件「股本」一節所述本公司根據授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- 未經審核[編纂]每股有形資產淨值乃經作出以上各段所述調整後，按[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於2025年6月30日完成但不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、根據股份激勵計劃可能發行的任何股份或本文件「股本」一節所述本公司根據授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何股份)得出。

財務資料

- (4) 概無作出任何調整，以反映本集團於2025年6月30日後的任何[編纂]業績或訂立的其他交易。
- (5) 就本未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的金額按人民幣1.00元兌[1.0985]港元的匯率轉換為港元。概不表示有關人民幣金額已經、本可以或可以按該匯率轉換為港元，反之亦然。

無重大不利變動

董事已確認，自2025年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載最近期合併財務報表的結束日期）起及直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。