

## 研究與開發

二零零三年上半年，本公司繼續開發、完善新一代ETD的產品，提供能夠改善航空旅遊行業參與者價值鏈的資訊科技解決方案和服務。在本公司的技術支持下，中國東方航空股份有限公司的收益管理系統正在加緊建設。本公司正通過建立數據完整的數據倉庫和高效的數據發佈渠道以及開發航空公司/代理人/機場等客戶需求的數據分析產品等多種方式，繼續完善數據服務。

二零零三年上半年，在去年新一代APP前端系統投入市場並不斷完善的基礎上，研究開發了開放航班數據控制系統、航空公司地面運營管理系統、開放接口引擎、APP運營分析管理系統、機場旅客出行安全信息系統等開放平台上的APP控制子系統，實現APP航班控制系統開放產品方面的實質性突破。

## 管理層對財務狀況和經營表現的討論及分析

### 概述

本集團稅前利潤人民幣149.3百萬元，較二零零二年上半年減少了36.6%。折舊、攤銷、息稅前盈餘(EBITDA)人民幣195.8百萬元，較二零零二年上半年減少了29.7%。淨利潤人民幣135.6百萬元，較二零零二年上半年減少了42.9%。本集團盈利減少，主要原因是受非典型肺炎影響所致。

本集團的營業額及業績主要來自本集團在中國的營運。本集團二零零三年上半年每股盈利人民幣0.15元。

### 總收入

本集團二零零三年上半年總收入為人民幣411.8百萬元，較二零零二年上半年總收入人民幣474.8百萬元，減少了人民幣63.0百萬元或13.3%，總收入的減少主要是由於本集團業務量減少所致。總收入的減少反映在下列各項中：

- ETD 收入佔本集團二零零三年上半年總收入的49.8%；二零零二年上半年為54.2%。ETD 收入由二零零二年上半年的人民幣257.3百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣205.0百萬元，減少了20.3%。該項減少主要是由於中國及香港地區爆發非典型肺炎和美英攻打伊拉克後，航空旅客量驟減，使國內外商營航空公司使用本公司ETD 服務的使用量減少所致。
- APP 收入佔本集團二零零三年上半年的總收入的25.1%；二零零二年上半年為24.0%。APP 收入由二零零二年上半年的人民幣114.1百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣103.5百萬元，減少了9.3%。該項減少同樣是受非典型肺炎和美英攻打伊拉克影響，旅客量減少所致，但由於二零零三年上半年部分國內機場安裝了APP 前端系統，使使用 APP 服務的機場數量增加，部分抵消了上述負面影響。
- 數據網絡收入佔本集團二零零三年上半年總收入的19.1%，二零零二年上半年為17.4%。數據網絡收入由二零零二年上半年的人民幣82.4百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣78.5百萬元，減少了4.7%。該項收入的減少主要是由於部分旅遊分銷代理人暫停使用本公司系統服務所致。
- 其他收入由二零零二年上半年的人民幣20.9百萬元增加至二零零三年上半年的人民幣24.8百萬元，增加了18.9%。此項增加主要是由於本公司分銷旅遊產品收入增加所致。

## 淨收入

淨收入由二零零二年上半年的人民幣459.3百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣397.5百萬元，減少了13.5%。

## 營業成本

二零零三年上半年總營業成本為人民幣268.1百萬元，較二零零二年上半年的人民幣255.4百萬元，增加了人民幣12.8百萬元或5.0%。營業成本增長亦反映在以下各項中：

- 折舊和攤銷減少了9.9%，主要是由於二零零二年下半年以及二零零三年上半年部分計算機系統提足了折舊；
- 雖然本公司ETD和APP業務量下降，但在採取措施確保數據網絡安全，穩定運行，提升可靠性方面的支出增加，從而使網絡使用費卻因此上升了15.4%；
- 人工成本增加了31.2%，主要是由於為支持本集團業務發展而增加了員工數量；
- 由於二零零三年上半年本公司繼續加大新產品和新技術研發力度，從而使技術支持及維護費增加了40.1%；
- 由於新增加了APP用戶，及成功實施了本集團APP促銷計劃，使佣金和推廣費用增加了33.2%；
- 由於本集團在「非典型肺炎」期間採取了多種節約成本的措施，從而使其他營業成本下降了27.2%；

由於淨收入及營業成本的上述變化，本集團的營業利潤由二零零二年上半年的人民幣204.0百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣129.3百萬元，減少了人民幣74.6百萬元或減少了36.6%。

## 淨財務收益

二零零二年上半年的淨財務收益為人民幣25.5百萬元，而二零零三年上半年的淨財務收益為人民幣15.0百萬元，此項減少的主要原因是由於本公司利息收入下降所致。

## 淨利潤

由於上述因素，本集團淨利潤由二零零二年上半年的人民幣237.5百萬元減少至二零零三年上半年的人民幣135.6百萬元，減少了人民幣101.9百萬元或減少了42.9%。

## 變現能力與資本結構

二零零三年上半年本集團的現金流量情況見未經審計的簡明綜合現金流量表及附註。

本集團二零零三年上半年的營運資金主要來自經營活動。來自經營活動現金流入淨額為人民幣201.3百萬元。

二零零三年上半年本集團沒有任何短期和長期銀行貸款。

於二零零三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,124.2百萬元，其中分別66%、13%及21%以人民幣、美元及港幣計價。

## 資本支出

本集團二零零三年上半年的總資本支出為人民幣247.5百萬元，較二零零二年上半年的人民幣28.4百萬元，大幅度地增加了人民幣219.1百萬元。

本集團二零零三年的資本支出主要包括根據本集團ETD業務戰略購置所需的硬件、軟件及設備，以及ACS所需的軟件。

本集團二零零三年全年所需的計劃總資本支出約為人民幣432.0百萬元，主要用於開發及逐步推廣新一代ETD產品和服務及發展APP、ACS及其它新業務。

資本支出計劃的資金來源將包括本公司首次公開發售所得款淨額及運營活動產生的內部現金流量。

董事會預計二零零三年本集團的資金來源完全能夠滿足資本支出計劃和日常運營等所需資金。

## 發行H股所得款項用途

本公司之H股於二零零一年二月七日在聯交所掛牌，發售H股所得款項淨額約港幣1,186.0百萬元。截至二零零三年六月三十日止，該款項已按本公司於二零零一年一月二十九日刊發的招股書所述使用，其中：

- 約人民幣446.0百萬元(港幣420.3百萬元)已用作ETD計劃所需的一部份資金；
- 約人民幣131.0百萬元(港幣123.5百萬元)已用作擴展及改進本公司的APP系統所需的部份資金；
- 約人民幣8.4百萬元(港幣7.9百萬元)已用作擴展及改造本公司ACS及其它新業務的資金；
- 約人民幣26.8百萬元(港幣25.3百萬元)已用作本公司日常經營活動開支；及
- 餘下所得款項淨額將暫存於銀行。

董事會相信本公司目前擁有足夠資產應付營運所需，包括日後在中國擴充業務，和本公司在未來可能決定進行的潛在策略性收購或投資活動。

## 外匯風險

本集團承受有關資本支出的外匯風險，因佔其大部分資本開支的進口設備以美元購買。在中國現行的外匯制度下，除已持有之外幣現金及現金等價物外，本集團不能完全對沖外匯風險。

## 資產負債比率

於二零零三年六月三十日，本集團之資產負債比率為12.8%(二零零二年六月三十日：15.6%)，該比率係通過將本集團於二零零三年六月三十日的負債及少數股東權益之和除以總資產而得出。

## 或有負債

截至二零零三年六月三十日止，本集團並無重大或有負債。

## 員工

於二零零三年六月三十日，本集團的員工總數為1,317名。二零零三年上半年的人工成本為人民幣60.5百萬元，佔本集團二零零三年上半年總營業成本的22.6%。

本集團員工的薪酬包括工資、獎金及其它福利計劃。本集團在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

二零零三年上半年，本集團繼續為員工提供有關航空旅遊和計算機信息技術專業、工商管理教育等學習機會和提供有關計算機信息技術、法律和經濟領域最新發展的培訓。

## 下半年展望

二零零三年上半年，雖然大規模爆發的非典型肺炎對中國航空旅遊業造成了嚴重影響，但本公司董事會相信中國經濟持續增長推動的航空旅遊業快速發展的勢頭並不會因非典型肺炎危機而從根本上改變。二零零三年下半年，隨着航空旅客信心的逐漸恢復以及民航總局「藍天振興」活動和各航空公司市場啟動計劃的實施，預計航空旅客量將會恢復增長。為抓住航空旅遊業恢復的有利時機，本集團擬採取一系列有效措施，克服不利因素的影響，努力將非典型肺炎造成的損失降到最小。

- 在努力擴展和提高核心業務市場規模和佔有率的同時，豐富對商營航空公司的個性化服務措施，提高客戶服務滿意度；改進商務模式，增強開拓包括航空意外人身傷害保險、酒店房間在內的旅遊產品分銷業務的商務能力，促進新業務的發展。

- 繼續致力實施為期五年的資本性支出計劃，廣泛採用新技術，大力開發具有國際競爭力的、擁有核心技術的新一代ETD和APP系統，完善產品體系，為商營航空公司、機場等行業參與者核心業務的擴展和相關業務的延伸以及航空旅客提供多種選擇，滿足其日益增加的深層次的核心價值服務方面的個性化需求。
- 實施主機系統備份和網絡改造項目建設，優化資源配置，改善系統性能，建設支撐產品發展戰略的系統體系結構，強化主機和網絡系統的安全可靠性和抗干擾能力，滿足本集團業務發展的需求。
- 採用技術和管理手段，進一步降低運營成本；並利用多種渠道，進一步提高資金使用效率。

## 中期股息

董事會建議本公司二零零三年上半年不派發中期股息。

## 主要股東

於二零零三年六月三十日，根據需要按《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條而備存的登記而持有本公司類別股本5%或以上的主要股東如下：

股東名稱	股份類別	股份數目	佔類別股本的比例	佔總已發行股本的比例
J.P. Morgan Chase & Co. <sup>(1)</sup> Templeton Asset Management Limited <sup>(2)</sup>	H股	36,691,600	11.7%	4.1%
中國民航信息集團公司	H股	18,688,000	6.0%	2.1%
中國南方航空集團公司 <sup>(3)</sup>	內資股	198,496,500	34.4%	22.3%
中國東方航空集團公司 <sup>(4)</sup>	內資股	116,460,500	20.2%	13.2%
中國航空集團公司 <sup>(5)</sup>	內資股	109,414,500	19.0%	12.3%
		89,433,500	15.5%	10.1%

除上文所述者外，於二零零三年六月三十日，根據需要按《期貨條例》第336條備存的登記冊所載錄，沒有任何人士或公司佔有本公司已發行股本5%或以上的任何權益及淡倉。

註：

- (1) 截至二零零三年六月三十日止，本公司根據所獲得的J.P. Morgan Chase & Co. 依據《證券及期貨條例》(第571章)第XV部第324條發出的《法團大股東通知》知悉，J.P. Morgan Chase & Co. 持有佔本公司H股約11.7%的股權，相當於本公司總已發行股權約4.1%。
- (2) 截至二零零三年六月三十日止，本公司根據所獲得的Templeton Asset Management Limited 依據《證券及期貨條例》(第571章)第XV部第324條發出的《法團大股東通知》知悉，Templeton Asset Management Limited 持有佔本公司H股約6.0%的股權，相當於本公司總已發行股權約2.1%。
- (3) 中國南方航空集團公司直接持有(其中包括)本公司約9.4%的股權，並擁有(其中包括)：(i)中國北方航空公司100%的股權；及(ii)新疆航空公司100%的股權。由於中國北方航空公司及新疆航空公司分別持有本公司約2.8%及1.0%的股權，中國南方航空集團公司有效持有本公司約13.2%的股權；
- (4) 中國東方航空集團公司直接持有本公司約7.7%的股權，並擁有(其中包括)：(i)中國西北航空公司100%的股權；及(ii)雲南航空公司100%的股權。由於中國西北航空公司及雲南航空公司分別持有本公司約2.6%及2.0%的股權，中國東方航空集團公司有效持有本公司約12.3%的股權；及
- (5) 中國航空集團公司擁有(其中包括)：(i)中國國際航空公司100%的股權；(ii)中國西南航空公司100%的股權；及於(iii)中國航空總公司100%的股權。由於中國國際航空公司、中國西南航空公司及中國航空總公司分別持有本公司約6.5%、2.9%及0.7%的股權，中國航空集團公司有效持有本公司約10.1%的股權。



## 董事及監事擁有的本公司股本權益

於二零零三年六月三十日，概無任何董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團擁有需按《證券及期貨條例》第352條規定備存的登記冊中所載之股份，相關股份及債券證中擁有的權益或淡倉，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益。