

管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

閱讀下述討論和分析時，請一併參閱本年度報告其他地方的本集團財務報表(含附註)。財務報表是根據國際財務報告準則編制的。以下討論的歷史業績摘要並不代表對本集團未來業務經營的預測。

概述

截至二零零三年十二月三十一日止年度(「二零零三年」)，本集團稅前利潤為人民幣272.3百萬元，較截至二零零二年十二月三十一日止年度(「二零零二年」)降低了40.8%。折舊、攤銷、息稅前盈餘(EBITDA)為人民幣386.9百萬元，較二零零二年降低了30.2%。淨利潤為人民幣242.5百萬元，較上一年降低了46.5%。本集團盈利下降的主要原因是本公司ETD、APP業務收入下降，以及本公司自本年度開始繳納企業所得稅所致。

本集團二零零三年度每股基本及攤薄盈利為人民幣0.27元。

總收入

本集團二零零三年收入為人民幣893.6百萬元，較二零零二年收入人民幣977.4百萬元，減少了人民幣83.8百萬元或8.6%。減少的主要原因是中國民航業戰略性重組後，本公司ETD、APP業務的平均單價下降。收入的減少反映如下：

- ETD收入佔本集團二零零三年收入的48.3%；而二零零二年為53.7%。ETD收入由二零零二年的人民幣524.9百萬元減至二零零三年的人民幣431.8百萬元，降低了17.7%。收入減少主要是由於ETD業務平均單價下降所致。
- APP收入佔本集團二零零三年收入的26.0%，而二零零二年為24.8%。APP收入由二零零二年的人民幣242.6百萬元減至二零零三年的人民幣232.1百萬元，降低了4.3%。該項降低主要是由於隨著APP系統服務使用量增加，以及國內商營航空公司的進一步整合，APP業務平均單價下降。
- 數據網絡收入佔本集團二零零三年收入的17.8%，而二零零二年為16.8%。數據網絡收入由二零零二年的人民幣162.1百萬元減至二零零三年的人民幣158.7百萬元，降低了2.1%。數據網絡減少是由於二零零三年非典型肺炎疫情爆發後，部分用戶在一段時間內暫停使用本公司的數據網絡服務所致。
- 其它收入由二零零二年的人民幣47.9百萬元增加為二零零三年的人民幣71.0百萬元，增加了48.1%。此項增加的主要原因是由於航空人身意外傷害保險電子分銷、E-term等新業務收入增加所致。

淨收入

淨收入由二零零二年的人民幣944.8百萬元減至二零零三年的人民幣861.6百萬元，降低了8.8%。

營業成本

二零零三年度營業成本為人民幣637.3百萬元，較二零零二年的人民幣538.9百萬元，增加了人民幣98.4百萬元或18.3%。這主要是由於本集團在本年度內繼續調整研發和市場策略，加大新產品和新技術的研發力度，以及本集團繼續開拓市場、加強對用戶本地化支持所致。營業成本的增長亦反映如下：

- 折舊與攤銷增加了8.6%，主要是由於本年度新購買了一台大型主機設備；
- 人工成本增加了48.4%，主要是由於為支持業務發展，本集團雇用的員工數量大幅度增加；
- 經營租賃支出增加了15.5%，主要是由於人員的大幅度增加，租用了新的辦公場所；
- 本集團的其他營業成本增加了27.3%，主要是由於本集團的地區分銷中心在二零零三年繼續加大市場開拓，加強對用戶的本地化支持，在收入有所增長的同時，相應的成本費用亦增長；

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的人民幣406.0百萬元減至二零零三年的人民幣224.3百萬元，減少了人民幣181.6百萬元或降低了44.7%。

應佔聯營公司收益

二零零二年的應佔聯營公司收益為人民幣14.3百萬元，二零零三年的應佔聯營公司收益為人民幣11.5百萬元，減少了人民幣2.8百萬元。此項減少的主要原因是聯營公司的盈利下降。

少數股東權益

少數股東權益由二零零二年的人民幣3.5百萬元上升到二零零三年的人民幣6.7百萬元，增長了92.7%，主要是由於二零零二年新增的附屬公司在二零零三年的盈利改善所致。

淨利潤

由於上述因素，本集團淨利潤由二零零二年的人民幣453.2百萬元減至二零零三年的人民幣242.5百萬元，減少了人民幣210.7百萬元或降低了46.5%。

可供分配利潤

在按照中國會計準則編制的法定財務報表所載的淨利潤中提取了財務報表附註27所載的法定公積金、公益金和任意公積金以後，本公司於二零零三年十二月三十一日按照中國會計準則和國際財務報告準則所確定之金額中較低者所確定的可供分配之利潤為人民幣292.7百萬元。

股利分配

董事會建議本公司二零零三年每股派發末期股息人民幣0.102元，共為人民幣90.6百萬元。派發此股利後，可供分配之利潤為人民幣202.1百萬元。

淨現金流與流動性

下表列述以下年度本集團的現金流量摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零三年 (人民幣百萬元)	二零零二年 (人民幣百萬元)
經營活動現金流入淨額	551.5	622.5
投資活動之現金淨額	(272.4)	(94.7)
融資活動提供之現金淨額	(137.6)	(271.2)
現金及現金等價物淨值增加	141.5	256.6

本集團二零零三年的運營資金主要來自經營活動。其中來自經營活動現金流入淨額為人民幣551.5百萬元。

二零零三年本集團沒有任何短期和長期銀行貸款，本集團也沒有使用任何用於對沖目的的金融工具。

於二零零三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,035.0百萬元，其中76.5%、21.0%和2.4%分別以人民幣、美元和港幣計價。

長期投資

於二零零三年十二月三十一日，本集團持有1億元3%年利率的國債。國債到期日為二零零八年十二月。

資產抵押

截止二零零三年十二月三十一日止，本集團並無任何資產抵押。

資本開支

本集團二零零三年的資本開支為人民幣410.9百萬元，較二零零二年的人民幣70.9百萬元增加了人民幣340.0百萬元。

本集團二零零三年的資本開支主要包括根據本集團ETD、APP業務戰略購置所需的硬件、軟件及設備所需的軟件。

董事會估計本集團二零零四年所需的計劃資本開支約為人民幣322.0百萬元，主要用於開發及逐步推行新一代ETD、APP及其它新業務。

資本支出計劃的資金來源將包括本集團首次公開發售股份所得款淨額及運營活動產生的內部現金流量。

董事會估計二零零四年本集團的資金來源完全能夠滿足資本開支計劃和日常運營等所需資金。

董事會估計，本集團完成開發新一代ETD系統所需的總資本開支約為人民幣10億元。

外匯風險

本集團承受有關資本開支的外匯風險，因佔其大部份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，本集團不能有效對沖外匯風險。

資產負債比率

於二零零三年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為14.8%（二零零二年：9.1%），該比率系通過將本集團於二零零三年十二月三十一日的負債與少數股東權益之和除以總資產而得出。

或有負債

截止二零零三年十二月三十一日止，本集團並無重大或有負債。

員工

於二零零三年十二月三十一日，本集團的員工總數為1,416名。截至二零零三年十二月三十一日止年度人工成本為人民幣147.8百萬元，佔本集團二零零三年總營業成本的23.2%。

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。

於二零零三年，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、個人素質、法律、法規和經濟領域最新進展的培訓。

基本醫療保險規定

於二零零一年二月二十日，中國北京市人民政府發佈了《北京市基本醫療保險規定》（「有關規定」）。由於員工醫療保險之有關辦法須按公司所在地的相應政策執行，本公司北京總部從二零零二年九月一日起執行了有關規定。根據該規定，本公司於二零零三年度支付了合共人民幣1,177,300元（二零零二年度支付了合共人民幣311,900元）。董事會認為有關規定實施後對本公司財務狀況沒有構成重大影響。