

### 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製的。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

截至二零零四年十二月三十一日止年度(「二零零四年」)，本集團稅前利潤為人民幣499.6百萬元，較截至二零零三年十二月三十一日止年度(「二零零三年」)增加了83.4%。折舊、攤銷、息稅前盈餘(EBITDA)為人民幣628.8百萬元，較二零零三年增加了62.5%。淨利潤為人民幣449.2百萬元，較上一年增加了85.2%。本集團盈利增加的主要原因是本公司航空信息技術服務收入增加所致。

本集團二零零四年度每股基本及攤薄盈利為人民幣0.51元。

#### 總收入

本集團二零零四年收入為人民幣1,282.9百萬元，較二零零三年收入人民幣893.6百萬元，增加了人民幣389.3百萬元或43.6%。增加的主要原因是繼二零零三年非典型肺炎疫情爆發後影響本公司業務大幅下降之後，本公司二零零四年航空信息技術服務業務量快速增長所致。收入的增加反映如下：

- 航空信息技術服務收入佔本集團二零零四年收入的80.0%；而二零零三年為74%。航空信息技術服務收入由二零零三年的人民幣663.9百萬元增加至二零零四年的人民幣1,025.7百萬元，增加了54.5%。收入增加主要是由於業務量增加所致。
- 數據網絡及其他收入佔本集團二零零四年收入的20.0%，而二零零三年為26%。數據網絡及其他收入由二零零三年的人民幣229.7百萬元增加至二零零四年的人民幣257.1百萬元，增加了11.9%。數據網絡及其他收入增加是由於各地區分銷中心積極拓展業務，使得數據網絡收入、旅遊產品分銷收入、信息技術集成服務收入增加所致。

---

## 淨收入

淨收入由二零零三年的人民幣861.6百萬元增加至二零零四年的人民幣1,240.6百萬元，增加了44.0%。

## 營業成本

二零零四年度營業成本為人民幣787.4百萬元，較二零零三年的人民幣637.3百萬元，增加了人民幣150.1百萬元或23.6%。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：

- 網絡使用費增長了20.2%，主要是由於業務量增長所致；
- 人工成本減少了9.4%，主要是由於本公司採取有效措施控制人工成本；
- 佣金和推廣費用增長108.9%，主要由於APP業務量的快速增長而使得本公司支持的APP佣金費用增加所致。
- 本集團的其他營業成本增加了42.8%，主要是由於本公司及地區分銷中心繼續加大市場開拓，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二零零三年的人民幣224.3百萬元增加至二零零四年的人民幣453.1百萬元，增加了人民幣228.8百萬元或102.0%。

## 少數股東權益

少數股東權益由二零零三年的人民幣6.7百萬元上升到二零零四年的人民幣10.2百萬元，增長了52.4%，主要是由於附屬公司盈利增長所致。

## 淨利潤

由於上述因素，本集團淨利潤由二零零三年的人民幣242.5百萬元增加至二零零四年的人民幣449.2百萬元，增加了人民幣206.7百萬元或85.2%。

## 可供分配利潤

在按照中國會計準則編製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，本公司於二零零四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477.5百萬元。

## 股利分配

董事會建議本公司二零零四年每股派發末期股息人民幣0.2元，共為人民幣177.6百萬元。派發此股利後，可供分配之利潤為人民幣299.9百萬元。

## 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	
	二零零四年 (人民幣百萬元)	二零零三年 (人民幣百萬元)
經營活動現金流入淨額	575.5	551.6
投資活動之現金淨額	(244.7)	(272.4)
融資活動提供之現金淨額	(128.9)	(137.6)
現金及現金等價物淨值增加	201.9	141.5

本集團二零零四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575.5百萬元。

二零零四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。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,236.8百萬元，其中88.1%、10.7%和1.1%分別以人民幣、美元和港幣計價。

---

## 長期投資

於二零零四年十二月三十一日，本集團持有人民幣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

截止二零零四年十二月三十一日止，本集團並無任何資產抵押。

## 資本開支

本集團二零零四年的資本開支為人民幣105.2百萬元，較二零零三年的人民幣410.9百萬元減少了人民幣305.7百萬元。

本集團二零零四年的資本開支主要包括根據本集團業務戰略購置所需的硬件、軟件及設備所需的軟件。

董事會估計本集團二零零五年所需的計劃資本開支約為人民幣411.0百萬元，主要用於開發及逐步推行新一代旅客服務系統及其它新業務。

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。

董事會估計二零零五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。

## 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

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為13.7%（二零零三年：14.8%），該比率系通過將本集團於二零零四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

截止二零零四年十二月三十一日止，本集團並無重大或有負債。

## 員工

於二零零四年十二月三十一日，本集團的員工總數為1,825名。截至二零零四年十二月三十一日止年度人工成本為人民幣133.8百萬元，佔本集團二零零四年總營業成本的17.0%。

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。

於二零零四年，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，本公司於二零零四年度支付了合共人民幣3,075,469元（二零零三年度支付了合共人民幣1,177,300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。