

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所載列的本集團財務報表(含附註)中的財務資料。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

截至二零零五年十二月三十一日止年度(「二零零五年」)，本集團稅前利潤約為人民幣594.8百萬元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度(「二零零四年」)增加了約19.0%。折舊、攤銷、息稅前盈餘(EBITDA)約為人民幣723.8百萬元，較二零零四年增加了約15.1%。公司股東應得利潤為約人民幣529.6百萬元，較上一年增加了約17.9%。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，以及綜合採用市場、技術和管理等手段，使得部分營運成本節約所致。

本集團二零零五年度每股基本及攤薄盈利為人民幣0.60元。

總收入

本集團二零零五年度總收入約為人民幣1,496.8百萬元，較二零零四年度總收入約人民幣1,282.9百萬元，增加了約人民幣213.9百萬元或16.7%。增加的主要原因是本公司二零零五年度航空信息技術服務業務量快速增長所致。總收入增加之反映如下：

- 航空信息技術服務收入佔本集團二零零五年總收入的82.7%；而二零零四年為80%。航空信息技術服務收入由二零零四年的約人民幣1,025.7百萬元增加至二零零五年的約人民幣1,238.0百萬元，增加了約20.7%。收入增加主要是由於電子旅遊分銷服務增加所致。
- 數據網絡及其他收入佔本集團二零零五年總收入的17.3%，而二零零四年為20%。數據網絡及其他收入由二零零四年的約人民幣257.1百萬元增加至二零零五年的約人民幣258.8百萬元，增加了約0.6%。

淨收入

淨收入由二零零四年的約人民幣1,240.6百萬元增加至二零零五年的約人民幣1,447.0百萬元，增加了16.6%。

營業成本

二零零五年度營業成本為人民幣903.2百萬元，較二零零四年的人民幣787.4百萬元，增加了人民幣115.7百萬元或14.7%。營業成本的增加反映如下：

- 折舊及攤銷從二零零四年的人民幣166.7百萬元增長到二零零五年的人民幣182.0百萬元，增長了9.2%，主要是由於二零零五年資本性支出開始計提折舊和攤銷；
- 在業務量繼續保持快速增長的同時，網絡使用費卻降低了15.1%，由二零零四年的人民幣70.7百萬元下降到二零零五的人民幣60.0百萬元，主要是由於本集團綜合採用了市場、技術和管理等手段及實施了系統報文從SITA網絡轉移到本公司網絡工作，和減少了SITA網絡使用量所致；
- 人工成本增加了17.9%，主要由於為支持本集團業務發展而增加了員工數量；
- 經營性租賃支出增加25.2%，主要由於本公司業務發展、人員增加導致辦公面積擴大；
- 由於二零零五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68.4%；及
- 本集團其它營業成本增加了32.1%，主要是由於本公司及地區分銷中心加大市場開拓，加強對用戶的本地化支持，在收入有所增長的同時，相應的成本費用也有所增加。

由於淨收入及營業成本的上述變化，本集團的營業利潤由二零零四年的人民幣453.1百萬元增加至二零零五年的人民幣543.9百萬元，增加了人民幣90.8百萬元或20.0%。

公司股東應得利潤

由於上述因素，公司股東應得利潤由二零零四年的約人民幣449.2百萬元上升到二零零五年的約人民幣529.6百萬元，增長了約17.9%。

可供分配利潤

在按照國際財務報告準則編製的法定財務報表所載的可分配於公司股東之利潤提取了財務報表附註32所載的法定公積金、法定公益金和任意公積金以後，本公司於二零零五年十二月三十一日可供分配之利潤為人民幣627.9百萬元。

股息分配

董事會建議派發二零零五年度末期股息，每股人民幣0.230元，共計人民幣204.3百萬元。在派發上述末期股息後，於二零零五年十二月三十一日可供分配之利潤約為人民幣423.6百萬元（二零零四年：人民幣299.9百萬元）。

變現能力與資本結構

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	
	二零零五年 (人民幣百萬元)	二零零四年 (人民幣百萬元)
經營活動現金流入淨額	402.5	575.5
用於投資活動之現金淨額	(1,656.7)	(244.7)
融資活動使用之現金淨額	(111.3)	(128.9)
匯率變動對現金及現金等價物的影響額	(14.6)	—
現金及現金等價物淨值增加	(1,380.0)	201.9

本集團二零零五年的營運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402.5百萬元。

二零零五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。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣856.8百萬元，其中88.7%、9.1%和2.1%分別以人民幣、美元和港幣計價。

長期投資

於二零零五年十二月三十一日，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十八日。

資產抵押

於二零零五年度，本集團並無任何資產抵押。

資本開支

本集團二零零五年度的資本開支約為人民幣435.0百萬元，較二零零四年度的約人民幣105.2百萬元，增加了約人民幣329.8百萬元。

本集團二零零五年度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、軟件以及基礎設施建設。

董事會估計本集團二零零六年所需的計劃資本開支約為人民幣370.0百萬元，主要用於開發及逐步推行新一代旅客服務系統及其他新業務。

資本支出計劃的資金來源將包括本公司首次公開發售股份所得款淨額及營運活動產生的內部現金流量。

董事會估計二零零六年本集團的資金來源完全能夠滿足資本開支計劃、日常營運和其他目的等所需資金。

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。人民幣兌外幣的匯率波動對本集團的經營業績可能帶來影響。

資產負債比率

於二零零五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為11.2%（二零零四年：12.4%），該比率是通過將本集團於二零零五年十二月三十一日的總負債除以總資產而得出。

或有負債

於二零零五年度，本集團並無重大或有負債。

員工

於二零零五年十二月三十一日，本集團的員工總數為2,089名。於二零零五年度人工成本為約人民幣157.7百萬元，佔本集團二零零五年總營業成本的約17.5%。

本集團員工(包括執行董事及職工代表監事)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(包括執行董事及職工代表監事)執行不同的薪酬標準。

目前，並無任何非執行董事收取任何薪酬。然而，非執行董事於任期內產生的任何合理支出將由本公司承擔。獨立非執行董事按現行市價收取本公司薪酬，其於任期內產生任何合理支出將由本公司承擔。

於二零零五年度，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，本公司於二零零五年度支付了合共人民幣5,504,730元(二零零四年度支付了合共人民幣3,075,469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。