

## 財務信息

謹請閣下注意，同程網絡併入本集團乃於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度（「往績記錄期」）後完成，因此同程線上業務的經營業績及財務狀況並無綜合入賬至本集團於往績記錄期的經營業績及財務狀況。因此，除非另有指明，本節所呈列及討論的本集團過往經營業績及財務信息並不反映同程線上業務的經營業績及財務信息。有關同程網絡併入本集團的更多資料，請參閱「一同程藝龍合併」。為遵守適用法規及披露規定以及呈列所需重要資料以評估同程網絡併入本集團的財務影響，本節載列同程線上業務於往績記錄期歷史財務信息的討論與分析。請參閱「一同程線上業務財務信息」。

閣下應閱讀以下本[編纂]附錄一會計師報告所載的本集團經審核綜合財務信息（包括其附註）及本[編纂]附錄二會計師報告所載的同程線上業務經審核合併財務信息（包括其附註）的討論與分析。本集團經審核綜合財務信息及同程線上業務的經審核合併財務信息乃按照國際財務報告準則編製。

本節的財務信息討論與分析或會載有前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展以及我們認為適合當下情形的其他因素的認知而作出的假設及分析。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險與不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本[編纂]提供的資料，包括「風險因素」及「業務」等節。

就本節而言，除非文義另有規定或除非另有所指，所提述二零一五年、二零一六年及二零一七年指截至該等年份十二月三十一日止財政年度。

### 概覽

我們是中國在線旅遊行業的創新者和市場領導者。我們是同程及藝龍於合併而成的企業，合併於二零一八年三月完成同程及藝龍分別創立於二零零四年及一九九九年，各自取得獨立的業務成功，是中國領先的在線旅行平台，擁有創新的業務模式並與眾多旅遊服務供應商保持長期關係。根據艾瑞諮詢的資料，以交易額計，我們於二零一七年在中國在線旅遊市場中排名第三，於二零一五年至二零一七年在中國在線旅遊行業的在線交通票務及住宿預訂交易中同比增長最快。

我們是滿足用戶旅遊需求的一站式平台。我們提供幾乎涵蓋旅遊所有方面的全面創新產品和服務選擇，包括交通票務、住宿預訂及各種配套增值產品及服務，旨在滿足用戶在旅程中不斷變化的需求。我們與旅遊服務供應商建立廣泛的長期戰略合作夥伴關係及聯盟，為我們的產品創新提供支持，並開發更多創新配套增值產品和服務。

於往績記錄期內，我們實現了大幅增長。本集團的總收入由二零一五年的人民幣1,026.1百萬元增至二零一六年的人民幣2,204.6百萬元及進一步增至二零一七年的人民幣2,518.6百萬元，複合年增長率為56.7%，而同程線上業務的總淨收入由二零一五年的人民幣580.5百萬元增長至二零一六年的人民幣1,435.0百萬元，並進一步增至二零一七年的人

## 財務信息

人民幣2,707.5百萬元，複合年增長率為116.0%。本集團於二零一五年及二零一六年分別錄得虧損人民幣963.0百萬元及人民幣2,160.6百萬元以及於二零一七年錄得溢利人民幣194.4百萬元，而同程線上業務於二零一五年及二零一六年分別錄得虧損人民幣335.1百萬元及人民幣91.1百萬元以及於二零一七年錄得溢利人民幣491.3百萬元。

### 呈列基準

我們主要從事提供旅遊相關產品及服務，主要包括在中國的住宿預訂服務、交通票務服務及網絡廣告服務(統稱為「上市業務」)。

藝龍開曼及其子公司是在整個往績記錄期經營上市業務的公司集團。藝龍開曼之前由Expedia, Inc. (「Expedia」) 控制，其大部分擁有權及投票權由Expedia持有。於二零一五年五月二十二日，Expedia將其於藝龍開曼的所有股權出售予數名投資者(「Expedia交易」)。由於Expedia交易，藝龍開曼的董事會及若干管理人員出現變動。Expedia交易後，藝龍開曼不再有任何控股股東。於二零一六年五月三十一日，藝龍開曼完成重組(「藝龍重組」)，據此，藝龍開曼被本公司收購，藝龍開曼當時現有的全部普通股股東以其於藝龍開曼的相關股份交換本公司數量相等的普通股或可贖回可轉換優先股。分別於緊接Expedia交易及藝龍重組前後，上市業務由藝龍開曼及其子公司開展。Expedia交易為藝龍開曼股東之間的交易，並不改變上市業務的業務實質。根據各藝龍重組，上市業務由本公司通過收購藝龍開曼的全部股權有效控制。本公司於藝龍重組之前並無從事任何業務，其業務經營不符合業務的定義。因此，藝龍重組僅為上市業務的再資本化，並不改變上市業務的業務實質、管理或控股股東。因此，因Expedia交易及藝龍重組而產生的本集團被視為藝龍開曼及其子公司所從事上市業務的延續，及就本[編纂]附錄一所載會計師報告而言，本集團的歷史財務信息乃使用藝龍開曼於往績記錄期的綜合財務報表所載上市業務的賬面金額編製及呈列。

本集團歷史財務信息乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則編製。在編製該等歷史財務信息時，本集團已提早採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收入。

### 同程藝龍合併

於二零一七年十二月二十八日，本公司與(其中包括)同程網絡、本公司股東、同程網絡股東及Image Frame訂立重組協議，據此，本公司同意(i)向同程網絡的股東(連同Wonderful Holdings Limited, Wonderful Land Limited, Cheerful Fishes Limited及Great Long Tour Limited(為僱員持股平台，代表同程網絡僱員持股，統稱「同程僱員持股實體」)發行96,721,818股本公司普通股，作為與龍越天程WFOE簽署一系列合約安排的回報；及(ii)向Image Frame發行3,374,369股本公司普通股，總現金代價為30,032,589美元(統稱為「收購事項股份發行」)。收購事項股份發行已於二零一八年三月九日完成。收購事項股份發行後，本集團通過上述合約安排收購絕大部分同程線上業務。有關詳情，請參閱本[編纂]「歷史、重組及企業架構」及「合約安排」。

為遵守上市規則第4.05A條規定，以及呈列所需重要資料以評估收購事項股份發行對本集團的影響，本[編纂]載列(i)同程線上業務截至二零一五年、二零一六年及二零一七年

## 財務信息

十二月三十一日止年度歷史財務信息的討論與分析；請參閱「一同程線上業務財務信息」；及(ii)本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的未經審核備考財務信息(根據香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務信息以供載入投資通函」編製)，並假設收購事項股份發行已於二零一七年一月一日完成；請參閱「一經擴大集團備考財務信息概要」。我們已申請而聯交所已授予我們豁免，免於嚴格遵守有關備考財務信息的上市規則第4.29條規定。有關豁免的詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》一有關備考財務信息的豁免」。

### 經擴大集團備考財務信息概要

下表根據經擴大集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合全面收入表呈列經擴大集團(定義見附錄三一未經審核備考財務信息)的收入、銷售成本、毛利、經營利潤、年內利潤及經調整利潤，假設同程網絡併入本集團已於二零一七年一月一日發生。經擴大集團的未經審核備考綜合全面收入表的編製僅供說明之用，且由於其假設性質，故不一定顯示經擴大集團財務狀況的真實情況。

|                    | 截至<br>二零一七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br><br>(人民幣千元)<br>(未經審核) |
|--------------------|--|
| 收入 .....           | 5,226,090  |
| 銷售成本 .....         | (1,670,587)  |
| 毛利 .....           | 3,555,503  |
| 經營利潤 .....         | 338,669  |
| 年內利潤 .....         | 454,958  |
| <b>非國際財務報告準則計量</b> |  |
| 年內經調整溢利 .....      | 712,800  |

下表載列截至二零一七年十二月三十一日止年度經調整年度利潤與年度利潤的對賬，是按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法：

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>年度利潤 .....</b>                 | <b>454,958</b> |
| 加：                                |                |
| 以股份為基礎酬金 .....                    | 56,783         |
| 收購所得無形資產攤銷 .....                  | 231,105        |
| 可贖回可轉換優先股公允價值(收入) .....           | (97,576)       |
| 與同程藝龍合併有關的專業費用 .....              | 10,556         |
| 視作向股東分派的行政開支 <sup>(1)</sup> ..... | 56,974         |
| <b>經調整年度利潤 .....</b>              | <b>712,800</b> |

附註：

- (1) 指(i)董事根據獨立估值師所編製日期為二零一八年五月三十一日的估值報告釐定的發行予Image Frame股份的公允價值與(ii)自Image Frame收取的現金代價之間的差額，該款項入賬列作行政開支。

有關更多資料，請參閱「附錄三一未經審核備考財務信息」。

---

## 財務信息

---

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 影響我們經營業績的一般因素

##### 中國整體經濟和旅遊業增長

我們的經營業績受到並預計將繼續受中國整體經濟和旅遊業增長推動。根據艾瑞諮詢的資料，中國GDP從二零一三年的人民幣59.7萬億元增長至二零一七年的人民幣81.3萬億元。我們預計，於可見將來，中國經濟和旅遊業將繼續增長，及我們將繼續受益於該增長。反之，我們的經營業績或會受到中國經濟和旅遊業任何中斷或其他不利發展的影響。

此外，作為OTA，我們因中國旅遊市場互聯網(尤其是移動互聯網)的日漸普及而受益匪淺。我們認為，我們繼續大幅增加收入的能力取決於我們能否繼續吸引用戶和旅遊服務供應商，並從傳統線下市場參與者手中搶佔市場份額。根據艾瑞諮詢的資料，中國旅遊市場的網絡滲透率從二零一三年的10.6%上升至二零一七年的31.5%，並預計到二零二二年進一步上升至45.7%。

##### 競爭

我們主要與其他OTA進行競爭。針對日益加劇的競爭，我們已經並預計將繼續在銷售及營銷方面作出大量投資包括拓寬獲客渠道，這可能會制約我們的財務資源。競爭日益加劇可能令我們須以較具競爭力的價格提供產品及服務以吸引更多用戶，這會降低我們的收入及使我們的利潤率下降。OTA之間的競爭日益加劇亦導致OTA整體對旅遊服務供應商的議價能力降低，從而對我們的經營業績及財務狀況構成負面影響。例如，倘OTA之間對住宿供給的競爭加劇，我們對住宿供應商的議價能力可能會降低，繼而可能導致通過我們作出住宿預訂的佣金率下降。

有關中國在線旅遊行業的競爭格局詳情，請參閱「行業概覽」。

我們的經營業績亦可能受旅遊服務供應商之間不斷轉變的競爭格局影響。主要旅遊服務供應商之間的整合或戰略合作或會導致旅遊服務供應商數量減少規模變大，對旅遊服務供應商的議價能力提高。我們所面對來自旅遊服務供應商(尤其是航空公司及大型酒店集團)的競爭加劇，彼等獨立地或與其他OTA組成戰略聯盟建立其在線直接銷售渠道。

##### 監管環境

我們受中國各類法律、法規及政策影響。該等法律法規，特別是中國政府新近頒佈的法律法規，可能要求我們在業務經營的若干方面作出改變，這可能會降低對我們產品和服務的需求、增加成本及使我們承擔額外負債。例如，我們受中國政府對不當捆綁銷售配套增值旅遊產品及服務施加的限制所規限。此外，我們曾因有關向OTA支付的機票佣金的限制性行業政策加強執行而經歷機票預訂佣金率下降。我們遵守適用法律、法規及政策以及應對當中潛在改變的能力將繼續對我們日後的業務表現及盈利能力構成重大影響。

##### 季節性

我們的業務受到季節性波動影響，及收入於不同期間或會相異。一般而言，較年內其他時間而言，我們在假期旺季通常會獲得更多收入，如春節、國慶假期及暑假。此外，中

---

## 財務信息

---

國旅遊市場的季節性也受到對公眾假期日曆的監管調整規定影響。我們的未來業績預計將繼續受到季節性和對中國公眾假期日曆的監管調整影響。

### 影響我們經營業績的特定因素

#### 我們的產品和服務

我們的經營業績已經並將繼續受到我們產品供應的規模和多樣性影響。多年來，我們不斷推出各種配套增值服務，以滿足用戶的旅遊需求，並成功擴展住宿供給，包括多種多樣的非標準化住宿選擇。該等努力有效幫助我們吸引更多用戶，拓寬收入渠道，並提高我們對旅遊服務供應商的議價能力，從而推動我們的業務及收入增長。

我們的財務業績亦受到產品和服務組合的影響。例如，在住宿預訂業務方面，我們曾相對性地增加買斷交易數量而不是非買斷交易。由於我們承擔存貨風險的買斷交易中產生的收入按總額基準記錄而我們不承擔存貨風險的住宿預訂交易產生的收入則按淨額基準記錄，該舉措對我們的經營業績產生了影響。此外，我們向用戶提供兩種付款模式，即「預付」及「現付」，預訂時我們可收取的佣金水平會有所不同，繼而影響我們經營業績。詳情請參閱「業務－我們提供的旅遊產品及服務－住宿預訂」。

#### 用戶群及用戶參與度

我們擁有龐大及高忠誠度的用戶群，從而推動我們的業務增長。同程和藝龍的平均合併月活躍用戶從二零一五年的88.7百萬增加至二零一七年的121.2百萬。同期，同程及藝龍合計的平均月付費用戶由3.9百萬增至15.6百萬。用戶群增長尤其受到我們在建立及持續改善我們的騰訊旗下平台（主要包括於騰訊的微信及移動QQ的「機票火車票」及「酒店」入口）方面的工作的推動。有關更多資料，請參閱「業務－線上平台」。由於我們預期我們絕大部分的收入將繼續為用戶提供旅遊產品和服務產生，我們的經營業績將繼續受我們能否留住及吸引用戶並提高用戶參與度影響。

#### 運營效率

我們的經營業績已經並將繼續受我們提高運營效率的能力影響。隨著業務增長，我們將繼續通過在不同業務功能中發展技術及基礎設施進一步提高運營效率。我們亦將繼續專注於通過（例如加強與住宿供應商直連以允許更多住宿供應商直接於彼等自身的系統管理存貨及費率並處理預訂）實現自動化。

藝龍與同程合併後，我們預期將通過發掘交叉銷售機會（尤其是住宿與交通產品及服務之間）、充分利用藝龍及同程各自的領先地位及在該等旅遊板塊的專長，受益於銷售及營銷效率的提升。此外，我們一直並將繼續受益於兩家公司產品、人員及系統整合所帶來的更大規模經濟效益及經營成本的下降。

#### 關鍵會計政策及估計

我們的財務報表及相關披露資料乃遵照國際財務報告準則編製。財務報表的編製要求我們作出各項判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設對所呈報資產及負債、收入及

## 財務信息

開支金額以及或有資產及負債的披露資料構成影響。實際結果可能與該等估計存在重大差異。管理層基於過往經驗及在當時情況下認為合理的其他因素(包括行業慣例及未來事件預期)持續對有關估計、假設及判斷作出評估。往績記錄期內，管理層的估計或假設與我們的實際業績並無發生任何重大偏離，而我們並無對估計或假設作出任何重大變更。我們預計在可預見未來內該等估計及假設不會發生任何重大變動。若某項會計政策符合以下描述，則我們視其為重大會計政策：(i)要求管理層對本身具有不確定性的事項作出判斷和估計；及(ii)對於了解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要。

有關編製本集團財務報表涉及的關鍵會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱載於本[編纂]附錄一的會計師報告附註2。有關編製同程線上業務財務報表涉及的關鍵會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱載於本[編纂]附錄二的會計師報告附註2。

### 本集團綜合全面(虧損)/收入表概要

下表載列於所示期間我們綜合全面(虧損)/收入表的概要：

|                                    | 截至十二月三十一日止年度     |                    |                  |
|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                    | 二零一五年            | 二零一六年              | 二零一七年            |
|                                    | (人民幣千元)          |                    |                  |
| 收入 .....                           | <b>1,026,124</b> | <b>2,204,565</b>   | <b>2,518,591</b> |
| 銷售成本 .....                         | (639,723)        | (1,032,913)        | (811,781)        |
| 毛利 .....                           | <b>386,401</b>   | <b>1,171,652</b>   | <b>1,706,810</b> |
| 服務開發開支 .....                       | (399,073)        | (517,648)          | (522,018)        |
| 銷售及營銷開支 .....                      | (775,464)        | (1,882,779)        | (1,094,977)      |
| 行政開支 .....                         | (272,584)        | (898,337)          | (97,379)         |
| 按公允價值計入損益計量的投資的                    |                  |                    |                  |
| 公允價值變動 .....                       | 17,646           | (4,031)            | 863              |
| 其他收入 .....                         | 49,006           | 10,547             | 12,805           |
| 其他收入/(虧損)淨額 .....                  | 51,107           | 4,689              | 22,610           |
| 經營(虧損)/利潤 .....                    | <b>(942,961)</b> | <b>(2,115,907)</b> | <b>28,714</b>    |
| 財務收入 .....                         | 9,156            | 8,402              | 10,145           |
| 財務費用 .....                         | (5,831)          | (4,114)            | (163)            |
| 按公允價值計入損益計量的可贖回可轉換優先股的公允價值變動 ..... | —                | (36,781)           | 97,576           |
| 應佔聯營公司業績 .....                     | (18,177)         | (11,218)           | (2,251)          |
| 除所得稅前(虧損)/利潤 .....                 | <b>(957,813)</b> | <b>(2,159,618)</b> | <b>134,021</b>   |
| 所得稅(開支)/抵免 .....                   | (5,206)          | (978)              | 60,356           |
| 年度(虧損)/利潤 .....                    | <b>(963,019)</b> | <b>(2,160,596)</b> | <b>194,377</b>   |

## 財務信息

### 我們經營業績主要組成部分的說明

#### 收入

於往績記錄期內，我們的收入主要來自住宿預訂業務及交通票務業務。

下表載列所示期間收入明細的絕對金額和佔收入的百分比：

|                 | 截至十二月三十一日止年度            |                     |                         |                     |                         |                     |
|-----------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|                 | 二零一五年                   |                     | 二零一六年                   |                     | 二零一七年                   |                     |
|                 | 人民幣                     | %                   | 人民幣                     | %                   | 人民幣                     | %                   |
| 住宿預訂服務 .....    | 907,649                 | 88.5                | 2,094,050               | 95.0                | 2,361,625               | 93.8                |
| 交通票務服務 .....    | 89,378                  | 8.7                 | 86,650                  | 3.9                 | 61,295                  | 2.4                 |
| 其他 .....        | 29,097                  | 2.8                 | 23,865                  | 1.1                 | 95,671                  | 3.8                 |
| <b>總計 .....</b> | <b><u>1,026,124</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>2,204,565</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <b><u>2,518,591</u></b> | <b><u>100.0</u></b> |

*住宿預訂服務*。我們在不承擔存貨風險的情況下按淨額基準確認住宿預訂收入，在買斷住宿間夜並就此承擔存貨風險的情況下按總額基準確認住宿預訂收入。按總額基準確認的收入指就銷售間夜向用戶開出單據的金額，而我們向住宿供應商買斷間夜的底價列作銷售成本。

下表載列於所示期間(i)自住宿預訂賺取的佣金淨額；及(ii)補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分。我們相信上述兩項措施乃評估我們住宿預訂業務表現的有效財務計量，並令我們能夠呈列有關我們承擔存貨風險買斷間夜的財務影響的重要資料。

自住宿預訂賺取的佣金淨額指以下各項的總額：(i)按淨額基準記錄的住宿預訂收入；及(ii)我們承擔存貨風險買斷間夜產生並已按淨額基準記錄的住宿預訂收入。補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分指(i)我們承擔存貨風險買斷間夜產生的收入超過(ii)我們承擔存貨風險買斷間夜產生並已按淨額基準記錄的收入的部分。就任何特定期間而言，補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分等於同期買斷承擔存貨風險間夜的成本。

## 財務信息

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |              |                  |              |                  |              |
|------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                        | 二零一五年          |              | 二零一六年            |              | 二零一七年            |              |
|                        | 人民幣            | %            | 人民幣              | %            | 人民幣              | %            |
| 自住宿預訂賺取的佣金淨額           | 667,963        | 73.6         | 1,416,691        | 67.7         | 1,828,755        | 77.4         |
| 補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分 | 239,686        | 26.4         | 677,359          | 32.3         | 532,870          | 22.6         |
| <b>總計</b>              | <b>907,649</b> | <b>100.0</b> | <b>2,094,050</b> | <b>100.0</b> | <b>2,361,625</b> | <b>100.0</b> |

**交通票務服務。**交通票務是我們收入的第二大組成部分。於往績記錄期內，我們產生的收入主要來自向交通票證、旅遊保險及其他配套增值旅遊產品及服務提供商收取的佣金。我們在該等交易中擔任代理角色，不承擔存貨風險且不對已經取消的票證預訂承擔責任，故此按淨額確認收入。

**其他。**其他收入主要包括廣告服務所得收入。二零一七年的其他收入亦包括我們於二零一七年向攜程的聯屬公司提供一次性技術支持服務所得收入。

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)承擔存貨風險的買斷間夜的成本，即我們就我們承擔存貨風險的買斷間夜向住宿供應商支付的價格；(ii)僱員福利開支，即向用戶服務及旅遊服務供應商服務員工支付的工資、薪金及其他福利(包括以股份為基礎的報酬)、(iii)訂單處理成本，即我們就處理用戶付款向銀行及支付渠道支付的費用、(iv)物業、廠房及設備折舊及(v)其他(主要包括電話及通信成本、稅項及附加費、差旅及招待費用、專業費用、用戶履行費(指由於用戶投訴向用戶支付的賠償)以及租金及公用設施費用)。下表按絕對金額及佔我們所示期間總銷售成本的百分比載列銷售成本的明細：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |              |                  |              |                |              |
|----------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 二零一五年          |              | 二零一六年            |              | 二零一七年          |              |
|                | 人民幣            | %            | 人民幣              | %            | 人民幣            | %            |
| 承擔存貨風險的買斷間夜的成本 | 239,686        | 37.5         | 677,359          | 65.6         | 532,870        | 65.6         |
| 僱員福利開支         | 152,662        | 23.9         | 123,549          | 12.0         | 89,004         | 11.0         |
| 訂單處理成本         | 52,371         | 8.2          | 46,708           | 4.5          | 51,841         | 6.4          |
| 物業、廠房及設備折舊     | 45,935         | 7.2          | 47,250           | 4.6          | 39,961         | 4.9          |
| 其他             | 149,069        | 23.2         | 138,047          | 13.3         | 98,105         | 12.1         |
| <b>總計</b>      | <b>639,723</b> | <b>100.0</b> | <b>1,032,913</b> | <b>100.0</b> | <b>811,781</b> | <b>100.0</b> |



## 財務信息

### 毛利

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的毛利分別為人民幣386.4百萬元、人民幣1,171.7百萬元及人民幣1,706.8百萬元，我們的毛利率(按收入百分比表示)分別為37.7%、53.1%及67.8%。

### 服務開發開支

我們的服務開發開支指開發及豐富我們採購自旅遊服務供應商的旅遊產品及服務所產生的開支以及就研發我們的旅遊服務供應商支持系統及線上平台所產生的開支。服務開發開支主要包括僱員福利開支，僱員福利則主要包括向信息技術、產品開發及產品採購員工支付的工資、金薪金及福利(包括以股份為基礎的報酬)。服務開發開支亦包括(i)租金及公用事業費用；及(ii)其他(主要包括電話及通信開支及業務發展及招聘開支)。

下表按所示期間服務開發開支明細的絕對金額和所佔百分比：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              |
|                | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            |
|                | (千元，百分比除外)     |              |                |              |                |              |
| 僱員福利開支.....    | 339,994        | 85.2         | 458,678        | 88.6         | 452,652        | 86.7         |
| 租金及公用事業費用..... | 23,366         | 5.9          | 23,583         | 4.6          | 22,086         | 4.2          |
| 其他.....        | 35,713         | 8.9          | 35,387         | 6.8          | 47,280         | 9.1          |
| <b>總計.....</b> | <b>399,073</b> | <b>100.0</b> | <b>517,648</b> | <b>100.0</b> | <b>522,018</b> | <b>100.0</b> |

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支包括(i)佣金開支(指通過銷售渠道提供產品及服務向其支付的佣金)；及(ii)廣告及推廣開支(主要包括向線上及線下廣告渠道(包括傳統媒體、入口網站及搜索引擎)支付的廣告費。二零一六年的廣告及推廣開支亦包括以向本公司一名股東發行優先股以補償其過往所提供推廣及營銷服務的形式產生的開支。

下表按絕對金額及佔我們所示期間銷售及營銷開支總額的百分比載列銷售及營銷開支的明細：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |              |                  |              |                  |              |
|----------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                | 二零一五年          |              | 二零一六年            |              | 二零一七年            |              |
|                | 人民幣            | %            | 人民幣              | %            | 人民幣              | %            |
|                | (千元，百分比除外)     |              |                  |              |                  |              |
| 佣金開支.....      | 182,002        | 23.5         | 473,276          | 25.1         | 659,761          | 60.3         |
| 廣告及推廣開支.....   | 567,557        | 73.2         | 1,357,769        | 72.1         | 356,776          | 32.6         |
| 其他.....        | 25,905         | 3.3          | 51,734           | 2.8          | 78,440           | 7.1          |
| <b>總計.....</b> | <b>775,464</b> | <b>100.0</b> | <b>1,882,779</b> | <b>100.0</b> | <b>1,094,977</b> | <b>100.0</b> |

### 行政開支

行政開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括向我們的財務、法律、人力資源、審計及行政僱員支付的工資、薪金及福利(包括以股份為基礎的補償)、(ii)專業費用(主要包括

## 財務信息

法律服務費及其他專業費用)；(iii)租金及公用事業費用；及(iv)無形資產(如軟件及商標)攤銷。二零一六年的行政開支亦包括與就藝龍開曼私有化將藝龍開曼普通股重新指定為本公司優先股有關的一次性開支。有關藝龍開曼私有化的更多資料，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們業務的歷史－藝龍」。

下表按絕對金額及佔我們所示期間行政開支總額的百分比載列行政開支的明細：

|  | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |               |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|  | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年         |              |
|  | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣           | %            |
|  |                |              | (千元，百分比除外)     |              |               |              |
| 僱員福利開支 .....                             | 210,081        | 77.1         | 80,561         | 9.0          | 68,659        | 70.5         |
| 專業費用 .....                               | 18,868         | 6.9          | 28,884         | 3.2          | 8,596         | 8.8          |
| 租金及公用事業費用 .....                          | 7,554          | 2.8          | 8,574          | 1.0          | 7,504         | 7.7          |
| 無形資產攤銷 .....                             | 21,225         | 7.8          | 8,164          | 0.9          | 6,424         | 6.6          |
| 與就藝龍開曼私有化<br>將普通股重新指定為<br>優先股有關的費用 ..... | —              | —            | 742,467        | 82.6         | —             | —            |
| 其他 .....                                 | 14,856         | 5.4          | 29,687         | 3.3          | 6,196         | 6.4          |
| <b>總計 .....</b>                          | <b>272,584</b> | <b>100.0</b> | <b>898,337</b> | <b>100.0</b> | <b>97,379</b> | <b>100.0</b> |

### 按公允價值計入損益的投資的公允價值變動

按公允價值計入損益的投資的公允價值變動包括於若干私人公司的長期投資(即我們所持有的股權)的公允價值變動及短期投資(即理財產品)的公允價值變動。於二零一五年及二零一七年，我們按公允價值計入損益的投資的公允價值收入分別為人民幣17.6百萬元及人民幣0.9百萬元，二零一六年，我們按公允價值計入損益的投資的公允價值虧損為人民幣4.0百萬元。

### 其他收入

其他收入包括來自地方政府的補助及補貼以及定期存款的利息收入。我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年的其他收入分別為人民幣49.0百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣12.8百萬元。

### 其他收入／(虧損)淨額

其他收入／(虧損)主要包括匯兌收入／(虧損)、商譽及其他無形資產減值、出售長期投資收入及按公允價值計入損益的短期投資的公允價值收入。二零一五年的其他收入／(虧損)亦包括出售本集團當時的子公司南京西祠的一次性收入人民幣71.1百萬元。

### 財務收入

財務收入主要包括銀行存款的利息收入。

### 財務費用

財務費用包括向商業銀行支付的服務費。

## 財務信息

### 按公允價值計入損益的可贖回可轉換優先股公允價值變動

我們將本公司發行的可贖回可轉換優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。按公允價值初步確認後，公允價值變動於綜合全面收入或虧損報表中確認。

### 稅項

#### 開曼群島

本公司在開曼群島註冊成立。根據開曼群島的現行法律，本公司毋須就其收入或資本收入繳納任何稅項。此外，概無就派付股息徵收開曼群島預扣稅。

#### 香港

基於現行法律、詮釋及相關實務，於香港註冊成立的實體須就所示期間的應課稅溢利繳納香港利得稅，稅率為16.5%。

#### 中國大陸

##### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

於二零零七年，中國制定新的《企業所得稅法》(「企業所得稅法」)並頒佈相關法規，自二零零八年一月一日起生效，對境內企業及外商投資企業按25%的稅率統一徵收企業所得稅(「企業所得稅」)。被評為「高新技術企業」(「高新技術企業」)的企業享受15%的企業所得稅優惠稅率。我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年就在中國註冊成立的本集團實體的估計應課稅溢利作出企業所得稅撥備，有關撥備在考慮退款及津貼產生的可獲稅項利益之後根據中國相關法規進行計算。二零一五年、二零一六年及二零一七年的中國整體企業所得稅稅率為25%。我們位於中國的一間子公司被評為高新技術企業並享有15%的企業所得稅優惠稅率，直至二零二零年十月二十五日。

##### 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據中國適用的稅收法規，在中國成立的公司就二零零八年一月一日之後產生的溢利向外國投資者分派的股息一般須交納稅10%的預扣稅。於往績記錄期內，本集團並無計劃促使其中國子公司分派其保留盈利，並擬將其保留用於在中國經營及拓展業務。因此，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，並無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

### 非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量(即年內的經調整收入、經調整年內(虧損)／利潤及經調整EBITDA)作為額外衡量指標。該等非國際財務報告準則計量並非國際財務報告準則所規定，亦並非按其呈列。

我們相信，該等非國際財務報告準則計量通過消除我們的管理層認為並不反映我們的經營表現的項目的潛在影響而方便比較我們的經營表現。我們相信，該等非國際財務報告準則計量呈列有用信息，供其以與管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具的使用存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

## 財務信息

下表載列於所示期間經調整收入與收入的對賬，是按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法：

|                                | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 二零一五年            | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年            |
| 收入 .....                       | <b>1,026,124</b> | <b>2,204,565</b> | <b>2,518,591</b> |
| 減：                             |                  |                  |                  |
| 補償收入超過承擔存貨風險的住宿 <sup>(1)</sup> |                  |                  |                  |
| 預訂佣金的部分 .....                  | 239,686          | 677,359          | 532,870          |
| 經調整收入 .....                    | <b>786,438</b>   | <b>1,527,206</b> | <b>1,985,721</b> |

附註：

- (1) 有關補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金部分的更多資料，請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明－收入」，我們相信此乃評估住宿預訂業務表現的有用計量，令我們能呈列更多有關我們買斷由我們承擔存貨風險的間夜財務影響的資料。

下表載列於所示期間年內經調整溢利／(虧損)與年內溢利／(虧損)的對賬，是按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法：

|   | 截至十二月三十一日止年度     |                    |                |
|---|------------------|--------------------|----------------|
|   | 二零一五年            | 二零一六年              | 二零一七年          |
| 年度利潤／(虧損) .....                                     | <b>(963,019)</b> | <b>(2,160,596)</b> | <b>194,377</b> |
| 加：  |                  |                    |                |
| 以股份為基礎酬金 .....                                      | 211,500          | 72,343             | 56,783         |
| 無形資產攤銷 .....  | 21,225           | 24,488             | 39,073         |
| 以新發行優先股的形式產生的銷售<br>及營銷開支 <sup>(1)</sup> .....       | —                | 1,044,908          | —              |
| 可贖回可轉換優先股公允價值虧損／(收入) <sup>(2)</sup> ...             | —                | 36,781             | (97,576)       |
| 與就藝龍開曼私有化將普通股重新指定<br>為優先股有關的費用 <sup>(3)</sup> ..... | —                | 742,467            | —              |
| 年內經調整(虧損)／溢利 .....                                  | <b>(730,294)</b> | <b>(239,609)</b>   | <b>192,657</b> |

附註：

- (1) 指為了對一名股東提供的推廣及營銷服務作出補償以向其發行優先股的形式產生的銷售及營銷開支。
- (2) 指發行予藝龍開曼股東的可贖回可轉換優先股的公允價值收入或虧損。我們將可贖回可轉換優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。有關藝龍開曼私有化的更多資料，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們的業務歷史－藝龍」。
- (3) 指與就藝龍開曼私有化將藝龍開曼普通股重新指定為本公司優先股有關的一次性開支。有關藝龍開曼私有化的更多資料，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們的業務歷史－藝龍」。

## 財務信息

下表載列於所示期間經調整EBITDA與經營溢利／(虧損)的對賬，是按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法：

|  | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
|  | 二零一五年            | 二零一六年            | 二零一七年          |
|  | (人民幣千元)          |                  |                |
| 經營(虧損)／利潤 .....                                    | (942,961)        | (2,115,907)      | 28,714         |
| 加：   |                  |                  |                |
| 以股份為基礎酬金 .....                                     | 211,500          | 72,343           | 56,783         |
| 無形資產攤銷 .....                                       | 21,225           | 24,488           | 39,073         |
| 物業、廠房及設備折舊 .....                                   | 52,067           | 52,845           | 45,077         |
| 以新發行優先股的形式產生的銷售及營銷開支 <sup>(1)</sup> .....          | —                | 1,044,908        | —              |
| 與藝龍開曼私有化將普通股重新指定<br>為優先股有關的費用 <sup>(2)</sup> ..... | —                | 742,467          | —              |
| <b>經調整EBITDA .....</b>                             | <b>(658,169)</b> | <b>(178,856)</b> | <b>169,647</b> |

附註：

- (1) 指為了對一名股東提供的推廣及營銷服務作出補償以向其發行優先股結算的形式產生的銷售及營銷開支。
- (2) 指與就藝龍開曼私有化將藝龍開曼普通股重新指定為本公司優先股有關的一次性開支。有關藝龍開曼私有化的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們的業務歷史－藝龍」。

### 各期間經營業績比較

#### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

##### 收入

收入由二零一六年的人民幣2,204.6百萬元增加14.2%至二零一七年的人民幣2,518.6百萬元，主要由住宿預訂收入增加所推動，其次歸因於其他收入增加。收入增加部分被交通票務收入減少所抵銷。

- **住宿預訂服務。**我們的住宿預訂收入由二零一六年的人民幣2,094.1百萬元增加12.8%至二零一七年的人民幣2,361.6百萬元，主要由於：(i)我們通過騰訊的微信及移動QQ的「酒店」入口進行的銷售工作富有成效及我們進入中國非一線城市住宿預訂市場的努力，帶動所售間夜增加；及(ii)中國OTA之間的價格戰轉弱。同時，補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分由二零一六年的人民幣677.4百萬元下降21.3%至二零一七年的人民幣532.9百萬元，反映我們就承受存貨風險的買斷交易規模下降。此乃鑑於我們對住宿供應商的議價能力因我們持續擴大住宿供應商群而增強，以及市場上有更多可用的非標準化住宿供應，因而我們縮減向住宿供應商買斷的間夜。有關補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分的更多資料，請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明－收入－住宿預訂服務」。

## 財務信息

- **交通票務服務。**我們的交通票務收入由二零一六年的人民幣86.7百萬元減少29.3%至二零一七年的人民幣61.3百萬元，主要是由於(i)我們繼續專注發展住宿預訂業務，導致交通票務量減少；及(ii)航空公司已付OTA機票佣金受到行業規限政策規範，使通過我們進行的機票交易佣金率下跌。
- **其他。**其他收入由二零一六年的人民幣23.9百萬元大幅增加至二零一七年的人民幣95.7百萬元，主要受惠於我們於二零一七年向攜程的聯屬公司提供一次性技術支持服務所得收入。

### 銷售成本

銷售成本由二零一六年的人民幣1,032.9百萬元減少21.4%至二零一七年的人民幣811.8百萬元。銷售成本減少主要是由於(i)我們因對住宿供應商的議價能力增加，從而減少向住宿供應商買斷間夜，使承擔存貨風險的買斷間夜的成本由二零一六年的人民幣677.4百萬元下降21.3%至二零一七年的人民幣532.9百萬元，及(ii)僱員福利開支由二零一六年的人民幣123.5百萬元減少28.0%至二零一七年的人民幣89.0百萬元，受惠於更趨向於自動化的住宿預訂服務導致用戶服務及旅遊服務供應商服務僱員數目減少。

### 毛利

綜上所述，我們的毛利由二零一六年的人民幣1,171.7百萬元增加45.7%至二零一七年的人民幣1,706.8百萬元。同期，我們的毛利率由53.1%增至67.8%。

### 服務開發開支

服務開發開支由二零一六年的人民幣517.7百萬元略增0.8%至二零一七年的人民幣522.0百萬元。該增加主要由於其他服務開發開支由二零一六年的人民幣35.4百萬元增加30.0%至二零一七年的人民幣46.0百萬元，主要受旅行開支增加所驅動，此與同期我們的業務增長基本一致。我們的服務開發開支增加部分被僱員福利開支由二零一六年的人民幣458.7百萬元減少1.3%至二零一七年的人民幣452.7百萬元所抵銷，而僱員福利開支減少主要是由於以股份為基礎酬金減少及我們效率提升令服務開發僱員人數減少。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由二零一六年的人民幣1,882.8百萬元減少41.8%至二零一七年的人民幣1,095.0百萬元，主要是由於廣告及推廣開支減少，而部分被佣金開支增加所抵銷。廣告及推廣開支由二零一六年的人民幣1,357.8百萬元減少73.7%至二零一七年的人民幣356.8百萬元，此乃由於我們於二零一六年因本公司向一名股東新發行優先股以對其提供的推廣及營銷服務作出補償而產生一次性重大廣告及推廣開支。同期，佣金開支由人民幣473.3百萬元增加39.4%至人民幣659.8百萬元，主要因為通過其他線上渠道銷售的間夜量增加所致。

### 行政開支

行政開支由二零一六年的人民幣898.3百萬元減少89.2%至二零一七年的人民幣97.4百萬元，主要是由於二零一六年就藝龍開曼私有化將藝龍開曼普通股重新指定為本公司優先股而產生的大額一次性開支人民幣742.5百萬元所致。有關藝龍開曼私有化的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們的業務歷史－藝龍」。行政開支減少亦歸因於(i)以股

## 財務信息

份為基礎酬金減少導致僱員福利開支減少；及(ii)專業費用減少，二零一六年有關費用因藝龍開曼私有化而高昂。

### 按公允價值計入損益的投資的公允價值變動

於二零一七年，我們錄得按公允價值計入損益的投資的公允價值收入人民幣0.9百萬元，而於二零一六年，我們錄得按公允價值計入損益的投資的公允價值虧損人民幣4.0百萬元，主要是由於(i)長期投資公允價值虧損由二零一六年的人民幣4.2百萬元減至二零一七年的人民幣1.2百萬元，反映我們所投資若干私人公司的公允價值虧損；及(ii)按公允價值計入損益的短期投資(包括短期理財產品)的公允價值收入由二零一六年的人民幣0.2百萬元增至二零一七年的人民幣2.1百萬元。

### 其他收入

其他收入由二零一六年的人民幣10.5百萬元增加21.4%至二零一七年的人民幣12.8百萬元，主要是由於我們的政府補貼增加。

### 其他收入／(虧損)淨額

我們的其他收入淨額由二零一六年的人民幣4.7百萬元增至二零一七年的人民幣22.6百萬元。這主要是因為(i)由於有利的匯率變動，我們於二零一七年錄得匯兌收入人民幣1.3百萬元，而二零一六年則為匯兌虧損人民幣3.1百萬元；及(ii)因贖回短期理財產品，按公允價值計入損益的短期投資的投資收入由二零一六年的人民幣6.3百萬元增加至二零一七年的人民幣10.1百萬元。

### 經營利潤／(虧損)

綜上所述，我們於二零一六年錄得經營虧損人民幣2,115.9百萬元，而二零一七年則錄得經營溢利人民幣28.7百萬元。

### 財務收入

財務收入由二零一六年的人民幣8.4百萬元增至二零一七年的人民幣10.1百萬元，總體上與同期我們短期存款本金額變動一致。

### 除所得稅前(虧損)／利潤

綜上所述，我們於二零一七年錄得除所得稅前溢利人民幣134.0百萬元，而二零一六年則錄得除所得稅前虧損人民幣2,159.6百萬元。

### 所得稅(費用)／抵免

我們於二零一六年錄得所得稅費用人民幣1.0百萬元及於二零一七年錄得所得稅抵免人民幣60.4百萬元，原因為我們於二零一七年動用先前未確認的稅項虧損。

### 年內(虧損)／利潤

綜上所述，我們於二零一七年錄得溢利淨額人民幣194.4百萬元，而二零一六年則錄得虧損淨額人民幣2,160.6百萬元。

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

#### 收入

收入由二零一五年的人民幣1,026.1百萬元增加114.8%至二零一六年的人民幣2,204.6百萬元，主要由住宿預訂收入增加所推動，其次歸因於交通票務收入增加，惟部分被其他收入減少所抵銷。

## 財務信息

- **住宿預訂服務。**我們的住宿預訂收入由二零一五年的人民幣907.6百萬元增加130.7%至二零一六年的人人民幣2,094.1百萬元，主要受以下因素推動：(i)向用戶提供的獎勵計劃減少；及(ii)我們通過騰訊的微信及移動QQ的「酒店」入口進行的銷售工作富有成效，帶動所售間夜增加。同期，補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分由人民幣239.7百萬元大幅上升至人民幣677.4百萬元，此乃主要因為我們向住宿供應商買斷更多間夜以獲取優質住宿庫存。有關補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分的更多資料，請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明－收入－住宿預訂服務」。
- **交通票務服務。**我們的交通票務收入由二零一五年的人民幣89.4百萬元減少3.1%至二零一六年的人人民幣86.7百萬元，主要是由於(i)我們專注住宿預訂業務的持續努力，導致交通票務量減少；及(ii)航空公司向OTA已付機票佣金受到行業規限政策規範，使通過我們進行的機票預訂佣金率出現行業性下滑。
- **其他。**其他收入由二零一五年的人民幣29.1百萬元減少17.9%至二零一六年的人人民幣23.9百萬元，主要是由於廣告收入減少。

### 銷售成本

銷售成本由二零一五年的人民幣639.7百萬元增加61.5%至二零一六年的人人民幣1,032.9百萬元，總體符合我們於同期的業務增長。銷售成本增加主要由於承擔存貨風險的買斷間夜的間夜的成本增加由二零一五年的人民幣239.7百萬元增加182.6%至二零一六年的人人民幣677.4百萬元，此乃主要因為我們向住宿供應商買斷更多間夜以獲取優質住宿庫存。銷售成本增加部分被僱員福利開支由二零一五年的人民幣152.7百萬元減少19.1%至二零一六年的人人民幣123.5百萬元，主要是由於通過我們作出的住宿預訂服務更趨向自動化導致用戶服務及旅遊服務供應商服務僱員數目減少。

### 毛利

綜上所述，我們的毛利由二零一五年的人人民幣386.4百萬元增加203.2%至二零一六年的人人民幣1,171.7百萬元。我們的毛利率由二零一五年的37.7%增至二零一六年的53.1%。

### 服務開發開支

服務開發開支由二零一五年的人人民幣399.1百萬元增加29.7%至二零一六年的人人民幣517.6百萬元。服務開發開支增加主要是由於僱員福利開支由二零一五年的人人民幣340.0百萬元增加34.9%至二零一六年的人人民幣458.7百萬元，而僱員福利增加主要由於(i)隨著我們的業務持續增長，信息技術員工人數增加；(ii)支付信息技術員工的平均工資及薪金上升；及(iii)支付信息技術員工的以股份為基礎酬金增加。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由二零一五年的人人民幣775.5百萬元增加142.8%至二零一六年的人人民幣1,882.8百萬元，主要是由於(i)廣告及推廣開支由二零一五年的人人民幣567.6百萬元增加139.2%至二零一六年的人人民幣1,357.8百萬元，此乃由於我們於二零一六年因本公司向一名股東新發行優先股以對其提供的推廣及營銷服務作出補償而產生一次性重大廣告及推廣開支。及(ii)佣金開支由二零一五年的人人民幣182.0百萬元增加160.1%至二零一六年的人人民幣473.3百萬元，主要受通過其他在線渠道出售的間夜增加推動。



## 財務信息

### 行政開支

行政開支由二零一五年的人民幣272.6百萬元增加229.5%至二零一六年的人人民幣898.3百萬元。行政開支增加主要是由於(i)於二零一六年就藝龍開曼私有化將藝龍開曼普通股置換為本公司優先股產生的一次性開支人民幣742.5百萬元（有關藝龍開曼私有化的更多資料，請參閱「歷史、重組及企業架構－我們的業務歷史－藝龍」）；(ii)專業費用由二零一五年的人人民幣18.9百萬元增加53.1%至二零一六年的人人民幣28.9百萬元，主要與就藝龍開曼私有化所付的專業費用有關；(iii)其他行政開支由二零一五年的人人民幣14.9百萬元增加99.3%至二零一六年的人人民幣29.7百萬元；主要因為二零一六年壞賬撥備增加。行政開支的增加部分被僱員福利開支由二零一五年的人人民幣210.1百萬元減少61.7%至二零一六年的人人民幣80.6百萬元所抵銷，而僱員福利開支減少主要因為支付高層管理人員的以股份為基礎酬金成本減少所致。

### 按公允價值計入損益的投資的公允價值變動

於二零一六年，我們錄得按公允價值計入損益的投資的公允價值虧損人民幣4.0百萬元，主要是由於若干私人公司的長期投資貶值產生長期投資公允價值虧損人民幣4.2百萬元。於二零一五年，我們錄得按公允價值計入損益的投資的公允價值收入人民幣17.6百萬元，主要是由於若干私人公司的長期投資升值。

### 其他收入

其他收入由二零一五年的人人民幣49.0百萬元減少78.5%至二零一六年的人人民幣10.5百萬元。減少主要是因為(i)我們於二零一五年有定期存款利息收入人民幣28.1百萬元，而我們於二零一六年並無該利息收入；及(ii)政府補貼由二零一五年的人人民幣21.0百萬元減少49.7%至二零一六年的人人民幣10.5百萬元。

### 其他收入／(虧損)淨額

我們的其他收入淨額由二零一五年的人人民幣51.1百萬元減少90.8%至二零一六年的人人民幣4.7百萬元，主要是受惠於二零一五年出售本集團當時附屬公司南京西祠所得一次性收入人民幣71.1百萬元。

### 經營溢利／(虧損)

綜上所述，我們於二零一五年及二零一六年分別錄得經營虧損人民幣943.0百萬元及人民幣2,116.0百萬元。

### 財務收入

財務收入由二零一五年的人人民幣9.2百萬元減少8.7%至二零一六年的人人民幣8.4百萬元，總體上與同期我們的銀行存款本金額的變動一致。

### 除所得稅前(虧損)／利潤

綜上所述，我們於二零一五年及二零一六年分別錄得除所得稅前虧損人民幣957.8百萬元及人民幣2,159.6百萬元。

### 所得稅(費用)／抵免

我們的所得稅開支由二零一五年的人人民幣5.2百萬元減少81.2%至二零一六年的人人民幣1.0百萬元，主要是由於我們的應課稅收入減少。

### 年內(虧損)／利潤

綜上所述，我們於二零一五年及二零一六年分別錄得年內虧損淨額人民幣963.0百萬元及人民幣2,160.6百萬元。

## 財務信息

### 本集團綜合財務狀況表若干主要項目討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選資料，該等資料乃摘錄自本[編纂]附錄一所載本集團經審核綜合財務報表：

|                        | 截至十二月三十一日        |                    |                    |
|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                        | 二零一五年            | 二零一六年              | 二零一七年              |
|                        |                  | (人民幣千元)            |                    |
| 流動資產總值 .....           | 1,799,734        | 1,721,516          | 1,843,551          |
| 非流動資產總值 .....          | 457,063          | 584,293            | 924,459            |
| <b>資產總值 .....</b>      | <b>2,256,797</b> | <b>2,305,809</b>   | <b>2,768,010</b>   |
| 流動負債總額 .....           | 1,201,722        | 1,432,640          | 1,577,952          |
| 非流動負債總額 .....          | 6,688            | 6,405,289          | 6,521,992          |
| <b>負債總額 .....</b>      | <b>1,208,410</b> | <b>7,837,929</b>   | <b>8,099,944</b>   |
| <b>資產／(負債)淨額 .....</b> | <b>1,048,387</b> | <b>(5,532,120)</b> | <b>(5,331,934)</b> |
| 非控股權益 .....            | 27,510           | 6,079              | 4,881              |
| <b>權益總額 .....</b>      | <b>1,048,387</b> | <b>(5,532,120)</b> | <b>(5,331,934)</b> |
| <b>權益及負債總額 .....</b>   | <b>2,256,797</b> | <b>2,305,809</b>   | <b>2,768,010</b>   |

### 流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

|                      | 截至十二月三十一日        |                  |                  | 截至                   |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|
|                      | 二零一五年            | 二零一六年            | 二零一七年            | 二零一八年 <sup>(1)</sup> |
|                      |                  | (人民幣千元)          |                  |                      |
| <b>流動資產</b>          |                  |                  |                  |                      |
| 貿易應收款項 .....         | 461,431          | 883,382          | 539,217          | 871,646              |
| 預付款項及其他應收款項 .....    | 235,867          | 274,188          | 195,938          | 591,326              |
| 按攤銷成本計量的短期投資 .....   | 224,507          | —                | —                | —                    |
| 按公允價值計入損益的短期投資 ..... | 21,046           | 71,041           | 236,107          | 1,072,710            |
| 受限制現金 .....          | 146,480          | 153,606          | 170,541          | 141,285              |
| 現金及現金等價物 .....       | 710,403          | 339,299          | 701,748          | 2,043,760            |
| <b>流動資產總值 .....</b>  | <b>1,799,734</b> | <b>1,721,516</b> | <b>1,843,551</b> | <b>4,720,727</b>     |
| <b>流動負債</b>          |                  |                  |                  |                      |
| 借款 .....             | —                | —                | 19,692           | 19,692               |
| 貿易應付款項 .....         | 658,566          | 921,633          | 1,114,917        | 2,273,727            |
| 其他應付款項及應計費用 .....    | 540,753          | 510,593          | 437,358          | 821,206              |
| 即期所得稅負債 .....        | 2,403            | 414              | 5,985            | 21,720               |
| 合約負債 .....           | —                | —                | —                | 38,450               |
| <b>流動負債總額 .....</b>  | <b>1,201,722</b> | <b>1,432,640</b> | <b>1,577,952</b> | <b>3,174,795</b>     |
| <b>流動資產淨值 .....</b>  | <b>598,012</b>   | <b>288,876</b>   | <b>265,599</b>   | <b>1,545,932</b>     |

## 財務信息

附註：

(1) 此處所呈列截至二零一八年四月三十日的財務信息包含同程網絡的同程線上業務(於二零一八年三月併入本集團)的財務狀況。有關合併的更多資料，請參閱「同程藝龍合併」。截至二零一八年四月三十日的相關財務信息乃基於我們的未經審查管理賬目編製，並無經我們的核數師審閱、確認或審核，可能有別於我們於將刊發經審核或未經審核綜合財務報表中將予披露的資料。

我們的流動資產淨值由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣265.6百萬元增加至截至二零一八年四月三十日的人民幣1,545.9百萬元，主要是由於同程網絡於二零一八年三月併入本集團的影響。有關同程網絡併入本集團的更多資料，請參閱「同程藝龍合併」。

我們的流動資產淨值由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣288.9百萬元減少8.1%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣265.6百萬元，主要由於(i)貿易應收款項減少人民幣344.2百萬元或39.0%；(ii)貿易應付款項增加人民幣193.3百萬元或21.0%；及(iii)預付款項及其他應收款項減少人民幣78.2百萬元或28.5%所致。我們的流動資產淨值減少部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣362.4百萬元或106.8%；及(ii)按公允價值計入損益的短期投資增加人民幣165.1百萬元或232.3%所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣598.0百萬元減少51.7%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣288.9百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣371.1百萬元或52.9%；(ii)貿易應收款項增加人民幣263.1百萬元或39.9%；及(iii)按攤銷成本計量的短期投資由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣224.5百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日的零所致。流動資產淨值的減少部分被貿易應收款項增加人民幣422.0百萬元或91.4%所抵銷。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指應收旅遊服務供應商及其他客戶在日常業務過程中購買我們所提供產品及服務的款項。

下表載列於所示日期貿易應收款項明細：

|                        | 於十二月三十一日       |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                        |                | (人民幣千元)        |                |
| 應收第三方的貿易應收款項 .....     | 251,619        | 354,040        | 213,696        |
| 應收關聯方的貿易應收款項 .....     | 216,331        | 534,812        | 329,618        |
|                        | 467,950        | 888,852        | 543,314        |
| 減：貿易應收款項減值準備 .....     | (6,519)        | (5,470)        | (4,097)        |
| <b>總貿易應收款項淨額 .....</b> | <b>461,431</b> | <b>883,382</b> | <b>539,217</b> |

貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的人民幣883.4百萬元減少39.0%至二零一七年十二月三十一日的人民幣539.2百萬元，主要是由於我們加大對旅遊服務供應商及其他客戶催收貿易應收款項的力度所致。

貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣461.4百萬元增加91.5%至二零一六年十二月三十一日的人民幣883.4百萬元，有關增加與我們二零一五年至二零一六年的總體業務增長大致相符。

## 財務信息

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析：

|                 | 截至十二月三十一日      |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                 |                | (人民幣千元)        |                |
| 六個月內 .....      | 461,431        | 883,382        | 539,217        |
| 超過六個月 .....     | 6,519          | 5,470          | 4,097          |
| <b>總計 .....</b> | <b>467,950</b> | <b>888,852</b> | <b>543,314</b> |

截至二零一八年四月三十日，我們截至二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項中的人民幣542.2百萬元或99.8%已於其後結清。

### 計入流動資產的預付款項及其他應收款項

我們計入流動資產的預付款項及其他應收款項主要包括按金、住宿供應商墊款、預付稅項、票務供應商墊款及預付廣告費。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們計入流動資產的預付款項及其他應收款項分別為人民幣235.9百萬元、人民幣274.2百萬元及人民幣195.9百萬元。

下表載列於所示日期我們計入流動資產的預付款項及其他應收款項明細：

|                          | 於十二月三十一日       |                |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                          |                | (人民幣千元)        |                |
| 按金 .....                 | 60,268         | 70,247         | 52,386         |
| 墊款予住宿供應商 .....           | 109,454        | 174,155        | 51,682         |
| 預付稅項 .....               | 15,403         | 74             | 46,588         |
| 墊款予票務供應商 .....           | 4,733          | 4,247          | 12,389         |
| 預付廣告費 .....              | 23,396         | 4,052          | 4,875          |
| 其他 .....                 | 22,613         | 21,413         | 28,018         |
| <b>預付款項及其他應收款項 .....</b> | <b>235,867</b> | <b>274,188</b> | <b>195,938</b> |

我們計入流動資產的預付款項及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日的人民幣274.2百萬元減少28.6%至二零一七年十二月三十一日的人民幣195.9百萬元。該減少主要是由於我們的住宿供應商基礎擴大以及市場上非標準化住宿供應量增加使我們減少買斷間夜，故而引致支付予住宿供應商的墊款有所減少，惟部分被預付稅項增加所抵銷，預付稅項增加主要因為就購買物業支付增值稅。

計入流動資產的預付款項及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣235.9百萬元增加16.2%至二零一六年十二月三十一日的人民幣274.2百萬元。該增加主要是由於我們向住宿供應商買斷更多間夜以獲取較多優質住宿庫存，故使就買斷間夜向住宿供應商支付的墊款增加。計入流動資產的預付款項及其他應收款項的增加部分被預付廣告費減少所抵銷，這主要是由於我們對廣告渠道(以主要搜索引擎及入口網站為主)的議價能力提高，從而減少向該等廣告渠道支付的預付款項。

### 按攤銷成本計量的短期投資

按攤銷成本計量的短期投資主要包括以人民幣計值固定利率的三個月至一年內到期的定期存款。

## 財務信息

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們按攤銷成本計量的短期投資金額分別為人民幣224.5百萬元、零及零。按攤銷成本計量的短期投資由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣224.5百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日的零是由於提取定期存款。

### 按公允價值計入損益的短期投資

按公允價值計入損益的短期投資為以人民幣計值的理財產品，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度每年預期回報率分別介於0.4%至5.4%、0.8%至6.0%及1.5%至6.0%。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，按公允價值計入損益的短期投資金額分別為人民幣21.0百萬元、人民幣71.0百萬元及人民幣236.1百萬元。二零一五年至二零一七年按公允價值計入損益的短期投資持續增加乃主要由於同期增加於短期理財產品的投資。

### 受限制現金

受限制現金指未經第三方許可不得提取的現金。就我們的機票預訂及住宿預訂服務，我們的業務夥伴規定我們須支付按金作為發出機票的擔保並準時付款。我們的受限制現金主要包括業務夥伴規定的按金。於往績記錄期內，我們的受限制現金大致維持穩定。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的受限制現金分別為人民幣146.5百萬元、人民幣153.6百萬元及人民幣170.5百萬元。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括在日常業務過程中從供應商購買商品或服務而應支付的負債。如貿易應付款項的支付日期在一年或以內(或在業務的正常運營週期內，倘長於一年)，其被分類為流動負債。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項明細：

|                 | 截至十二月三十一日      |                |                  |
|-----------------|----------------|----------------|------------------|
|                 | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年            |
|                 |                | (人民幣千元)        |                  |
| 應付第三方款項 .....   | 623,611        | 789,629        | 960,940          |
| 應付關聯方款項 .....   | 34,955         | 132,004        | 153,977          |
| <b>總計 .....</b> | <b>658,566</b> | <b>921,633</b> | <b>1,114,917</b> |

貿易應付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣921.6百萬元增加21.0%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,114.9百萬元，主要由於在「預付」模式下作出的住宿預訂量增加。

貿易應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣658.6百萬元增加39.9%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣921.6百萬元，主要受以下各項推動：(i) 應付住宿供應商款項增加，原因是「預付」模式的住宿預訂量增加；及(ii) 與攜程及其聯屬人士的交易量增加，因為我們加強與該等關聯方的合作。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們貿易應付款項的發票日期均少於六個月。

截至二零一八年四月三十日，我們截至二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項中的人民幣1,054.4百萬元或94.6%已於其後結清。

## 財務信息

### 計入流動負債的其他應付款項及應計費用

計入流動負債的其他應付款項及應計費用主要包括(i)用戶預付款，即我們就用戶通過我們作出預訂住宿而收取的預付款；(ii)應計工資及福利；(iii)用戶獎勵計劃應計費用，指應付用戶的可贖回虛擬現金的贖回負債；及(iv)其他，主要包括應計廣告開支及應付旅遊服務供應商款項。

下表載列於所示日期計入流動負債的其他應付款項及應計費用：

|                            | 於十二月三十一日       |                  |                |
|----------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                            | 二零一五年          | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年          |
| 用戶預付款 .....                | 92,364         | 177,389          | 116,044        |
| 用戶獎勵計劃的應計費用 .....          | 217,359        | 75,567           | 67,862         |
| 應計工資及福利 .....              | 69,669         | 94,277           | 77,919         |
| 其他 .....                   | 161,361        | 163,360          | 175,533        |
| <b>其他應付款項及應計費用總額 .....</b> | <b>540,753</b> | <b>510,593</b>   | <b>437,358</b> |

計入流動負債的其他應付款項及應計費用由二零一六年十二月三十一日的人民幣510.6百萬元減少14.3%至二零一七年十二月三十一日的人民幣437.4百萬元，主要由於(i)主要因為「預訂時間」縮短帶來的用戶預付款減少，預訂時間指用戶作出住宿預訂與我們有責任向住宿供應商支付從用戶收取的預付款之間相距的時間；(ii)應計工資及福利減少，此乃因為我們保留作僱員花紅的金額減少；及(iii)我們減少促銷活動令致用戶獎勵計劃應計費用，此乃因為我們因應同期中國OTA之間價格戰減少而削減推廣活動所致。計入流動負債的其他應付款項及應計費用的下跌部分被計入「其他」類別項目的升幅抵銷，此與同期住宿預訂量的升幅大致相符。

計入流動負債的其他應付款項及應計費用由二零一五年十二月三十一日的人民幣540.8百萬元減少5.6%至二零一六年十二月三十一日的人民幣510.6百萬元，主要因為我們因應同期中國OTA之間價格戰減少而削減推廣力度使我們減少促銷活動令致用戶獎勵計劃應計費用減少所致。該減少部份被(i)用戶預付款增加，主要受用戶增加使用「預付」模式進行住宿預訂帶動；(ii)應計工資及福利增加，此乃因為我們保留作僱員花紅的金額增加；及(iii)計入「其他」類別項目的增加所抵銷，其他的增長與同期住宿預訂量的升幅大致相符。

### 借款的即期部分

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們借款的即期部分分別為零、零及人民幣19.7百萬元。截至二零一七年十二月三十日的借款金額為我們於二零一七年十月向一家中國商業銀行取得有抵押貸款的尚未償還金額。請參閱「流動資金及資金來源」。

## 財務信息

### 非流動資產及負債

下表載列於所示日期的非流動資產及流動負債：

|                      | 於十二月三十一日       |                  |                  |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|
|                      | 二零一五年          | 二零一六年            | 二零一七年            |
|                      | (人民幣千元)        |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>         |                |                  |                  |
| 物業、廠房及設備 .....       | 98,800         | 101,074          | 441,722          |
| 使用權益法列賬的投資 .....     | 51,087         | 39,869           | 37,618           |
| 通過損益按公允價值計量的投資 ..... | 49,881         | 45,685           | 25,239           |
| 無形資產 .....           | 209,146        | 347,904          | 308,831          |
| 遞延所得稅資產 .....        | —              | —                | 61,877           |
| 預付款項及其他應收款項 .....    | 48,149         | 49,761           | 49,172           |
| <b>總額 .....</b>      | <b>457,063</b> | <b>584,293</b>   | <b>924,459</b>   |
| <b>非流動負債</b>         |                |                  |                  |
| 借款 .....             | —              | —                | 172,305          |
| 遞延所得稅負債 .....        | 3,738          | 4,283            | 201              |
| 可贖回可換股優先股 .....      | —              | 6,398,631        | 6,347,647        |
| 其他應付款項及應計費用 .....    | 2,950          | 2,375            | 1,839            |
| <b>總額 .....</b>      | <b>6,688</b>   | <b>6,405,289</b> | <b>6,521,992</b> |

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)信息技術設備；(ii)傢俬及固定裝置；(iii)軟件；(iv)租賃裝修；及(v)在建工程(主要包括在建辦公大樓)。下表載列於所示日期的物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

|                 | 於十二月三十一日      |                |                |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一五年         | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                 | (人民幣千元)       |                |                |
| 信息技術設備 .....    | 45,776        | 62,933         | 67,329         |
| 傢俬及固定裝置 .....   | 3,841         | 3,134          | 2,014          |
| 軟件 .....        | 43,559        | 29,524         | 11,600         |
| 租賃裝修 .....      | 5,624         | 5,483          | 4,214          |
| 在建工程 .....      | —             | —              | 356,565        |
| <b>總額 .....</b> | <b>98,800</b> | <b>101,074</b> | <b>441,722</b> |

物業、廠房及設備(扣除累積折舊)由二零一六年十二月三十一日的人民幣101.1百萬元增加337.0%至二零一七年十二月三十一日的人民幣441.7百萬元，主要是由於(i)與我們新辦公大樓有關的在建工程人民幣356.6百萬元；及(ii)購買額外計算機及服務器以滿足我們的業務營運需求，從而導致信息技術設備增加。該等增加部分因軟件折舊使其由二零一六年十二月三十一日的人民幣29.5百萬元減少60.7%至二零一七年十二月三十一日的人民幣11.6百萬元所抵銷。

物業、廠房及設備(扣除累積折舊)由二零一五年十二月三十一日的人民幣98.8百萬元增加2.3%至二零一六年十二月三十一日的人民幣101.1百萬元，主要是由於購買額外計算

## 財務信息

機及伺服器以滿足業務營運需要，導致信息技術設備由二零一五年十二月三十一日的人民幣45.8百萬元增加37.5%至二零一六年十二月三十一日的人民幣62.9百萬元，部分因軟件折舊使其由二零一五年十二月三十一日的人民幣43.6百萬元減少32.2%至二零一六年十二月三十一日的人民幣29.5百萬元所抵銷。

### 使用權益法列賬的投資

我們使用權益法列賬的投資指我們於聯屬公司的股權投資。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，使用權益法列賬的投資分別為人民幣51.1百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣37.6百萬元。使用權益法列賬的投資減少是由於我們所投資的該聯屬公司遭受虧損。

### 按公允價值計入損益的投資

我們按公允價值計入損益的投資指我們於多家中國私人公司的股權投資。我們於該等公司持有的股權投資均少於20%，且於該等公司並無控制權或重大影響力。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們按公允價值計入損益的投資分別為人民幣49.9百萬元、人民幣45.7百萬元及人民幣25.2百萬元。於二零一六年至二零一七年，我們按公允價值計入損益的投資下跌，是由於二零一七年出售若干投資及我們投資的公允價值減少。二零一五年至二零一六年我們按公允價值計入損益計量的投資有所減少主要是由於投資的公允價值減少所致。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括(i)商譽；(ii)於二零一六年七月我們與其中一名股東訂立的業務合作安排；及(iii)其他，包括客戶名單、商標名稱、版權及互聯網域名。

我們的無形資產由二零一六年十二月三十一日的人民幣347.9百萬元減少11.2%至二零一七年十二月三十一日的人民幣308.8百萬元，主要由於攤銷的影響。

我們的無形資產由二零一五年十二月三十一日的人民幣209.1百萬元增加66.3%至二零一六年十二月三十一日的人民幣347.9百萬元，主要由於業務合作安排乃於二零一六年七月訂立，其後我們將其列作無形資產公允價值進行初始計量。

### 遞延稅項資產

我們於二零一七年錄得遞延稅項資產人民幣61.9百萬元，乃因動用先前未確認的暫時差異所致。

### 預付款項及其他應收款項(計入非流動資產)

預付款項及其他應收款項計入非流動資產，主要包括就機票預訂業務給予業務夥伴的按金。於二零一五年至二零一七年，我們的預付款項及其他應收款項大致保持穩定。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，分類為非流動資產的預付款項及其他應收款項分別為人民幣48.1百萬元、人民幣49.8百萬元及人民幣49.2百萬元。

### 可贖回可換股優先股

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的可贖回可換股優先股分別為人民幣6,398.6百萬元及人民幣6,347.6百萬元。詳情請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註24。

### 借款的非即期部分

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們借款的非即期部分分別為零、零及人民幣172.3百萬元。截至二零一七年十二月三十日的借款金額為我們於二零一七年十月向一家中國商業銀行取得有抵押貸款的尚未償還金額。請參閱「流動資金及資金來源」。



## 財務信息

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率。下表載有使用若干非國際財務報告準則計量計算的財務比率。有關該等非國際財務報告準則計量與按照國際財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量的對賬詳情，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |        |       |
|---------------------------------|--------------|--------|-------|
|                                 | 二零一五年        | 二零一六年  | 二零一七年 |
|                                 | (%)          |        |       |
| 收入增長 .....                      | 不適用          | 114.8  | 14.2  |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....        | 37.7         | 53.1   | 67.8  |
| EBITDA 利潤率 <sup>(2)</sup> ..... | (64.1)       | (8.1)  | 6.7   |
| 淨利潤率 <sup>(3)</sup> .....       | (93.9)       | (98.0) | 7.7   |
| 經調整淨利潤率 <sup>(4)</sup> .....    | (71.2)       | (10.9) | 7.6   |

|   | 截至十二月三十一日止年度 |        |       |
|---|--------------|--------|-------|
|   | 二零一五年        | 二零一六年  | 二零一七年 |
|   | (%)          |        |       |
| <b>按經調整收入計的主要財務比率</b>                   |              |        |       |
| 經調整收入 <sup>(5)</sup> 增長 .....           | 不適用          | 94.2   | 30.0  |
| 按經調整收入計的毛利率 <sup>(6)</sup> .....        | 49.1         | 76.7   | 86.0  |
| 按經調整收入計的EBITDA 利潤率 <sup>(7)</sup> ..... | (83.7)       | (11.7) | 8.5   |
| 按經調整收入計的經調整淨利潤率 <sup>(8)</sup> .....    | (92.9)       | (15.7) | 9.7   |

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以同年收入再乘以 100%。
- (2) 經調整 EBITDA 利潤率等於經調整 EBITDA 除以同年收入再乘以 100%。有關經調整 EBITDA 與經營利潤／(虧損)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。
- (3) 純利潤率等於淨利潤除以年收入再乘以 100%。
- (4) 經調整純利潤率等於同年經調整利潤／(虧損)除以同年收入再乘以 100%。有關經調整利潤／(虧損)與利潤／(虧損)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。
- (5) 經調整收入等於(i)收入減(ii)補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分。有關補償收入超過承擔存貨風險的住宿預訂佣金的部分的更多資料，請參閱「我們經營業績主要組成部分的說明－收入」。有關經調整收入與收入的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。
- (6) 經調整收入計的毛利率等於毛利除以同年經調整收入再乘以 100%。
- (7) 按經調整收入基準的經調整 EBITDA 利潤率等於經調整 EBITDA 除以同年經調整收入再乘以 100%。有關經調整 EBITDA 與經營利潤／(虧損)以及經調整收入與收入的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。
- (8) 按經調整收入基準的經調整純利潤率等於經調整淨利潤／(虧損)除以同年經調整收入再乘以 100%。有關經調整利潤／(虧損)與利潤／(虧損)的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

有關期間影響經營業績的因素討論請參閱「同程線上業務的財務信息－截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較」及「同程線上業務的財務信息－截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較」。

### 流動資金及資金來源

我們的流動資金需要主要來自業務經營所得現金撥付。展望未來，我們認為我們能夠通過綜合使用業務經營所得現金及自[編纂]收取的[編纂]淨額滿足流動資金需求。我們現時並無有關重大額外外部融資的任何計劃。

## 財務信息

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物分別為人民幣710.4百萬元、人民幣339.3百萬元及人民幣701.7百萬元。我們一般存放定期存款的超額現金，其為於一年內到期的銀行存款以及短期投資，且大部分為中國商業銀行及其他金融機構以浮動利率提供的年期一般不超過一年的理財產品。短期投資的主要目的在於以高於現行銀行存款利率的收入率產生財務收入，著重資本保值。我們的投資決策乃按情況並經審慎考慮多項因素(包括但不限於市況、預計投資條件、投資成本、投資年期及投資的預期利益及潛在虧損)後作出。

下表載列於所示期間的現金流量：

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                         |                | (人民幣千元)        |                |
| 經營活動的現金(流出)／流入淨額 .....  | (776,192)      | (410,161)      | 719,894        |
| 投資活動的現金流入／(流出)淨額 .....  | 1,125,147      | 117,400        | (541,955)      |
| 融資活動現金(流出)／流入 .....     | (61,183)       | (79,905)       | 185,875        |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 ..... | 287,772        | (372,666)      | 363,814        |
| 現金及現金等價物匯率變動的影響 .....   | 9,739          | 1,562          | (1,365)        |
| 年初現金及現金等價物 .....        | <b>412,892</b> | <b>710,403</b> | <b>339,299</b> |
| 年末現金及現金等價物 .....        | <b>710,403</b> | <b>339,299</b> | <b>701,748</b> |

### 經營活動的現金(流出)／流入淨額

於二零一七年，經營活動的現金流入淨額為人民幣719.9百萬元，主要是由於除所得稅前利潤人民幣134.0百萬元，經下列各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣45.1百萬元、無形資產攤銷人民幣39.1百萬元、以股份為基礎的薪酬人民幣56.8百萬元以及按公允價值計入損益計量的可贖回可換股優先股公允價值變動人民幣97.6百萬元；以及(ii)營運資金變動，其主要包括貿易應收款項減少人民幣343.5百萬元、預付款項及其他應收款項減少人民幣84.9百萬元、應計開支及其他流動負債減少人民幣73.8百萬元及貿易應付款項增加人民幣199.6百萬元。

於二零一六年，經營活動的現金流出淨額為人民幣410.2百萬元，主要是由於除所得稅前虧損人民幣2,159.6百萬元，經下列各項調整：(i)為了對本公司一名股東提供的推廣及營銷服務作出補償以向其發行可贖回可換股優先股形式的銷售及營銷開支人民幣1,044.9百萬元；(ii)就藝龍開曼私有化將普通股重新指定為優先股的費用人民幣742.5百萬元；(iii)以股份為基礎的薪酬人民幣72.3百萬元；(iv)物業、廠房及設備折舊人民幣52.8百萬元；(v)按公允價值計入損益計量的可贖回可換股優先股公允價值變動人民幣36.8百萬元；及(vi)營運資金變動，其主要包括貿易應付款項增加人民幣263.1百萬元、貿易應收款項增加人民幣452.0百萬元、預付款項及其他應收款項增加人民幣35.2百萬元及應計開支及其他流動負債減少人民幣30.8百萬元。

## 財務信息

於二零一五年，經營活動的現金流出淨額為人民幣776.2百萬元，主要是由於除所得稅前虧損人民幣957.8百萬元，經下列各項調整：(i)以股份為基礎的薪酬人民幣211.5百萬元；(ii)無形資產減值人民幣40.4百萬元；(iii)於二零一五年出售本集團當時一間子公司南京西祠股權的收入人民幣71.1百萬元；(iv)物業、廠房及設備折舊人民幣52.1百萬元；及(v)營運資金變動，其主要包括貿易應收款項增加人民幣122.7百萬元、貿易應付款項增加人民幣88.6百萬元及預付款項、其他應收款項增加人民幣21.5百萬元及應計開支及其他應付款項增加人民幣16.7百萬元。

### 投資活動現金流入／(流出)淨額

於二零一七年，投資活動現金流出淨額為人民幣542.0百萬元，其主要是由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣392.1百萬元及(ii)購買理財產品的付款人民幣1,673.4百萬元。上述現金流出部分被理財產品到期所得款項人民幣1,520.4百萬元及出售可供出售金融資產所得款項人民幣20.0百萬元所抵銷。

於二零一六年，投資活動現金流入淨額為人民幣117.4百萬元，其主要是由於理財產品到期所得款項人民幣656.0百萬元，部分被(i)購買理財產品人民幣475.1百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣56.5百萬元的付款所抵銷。

於二零一五年，投資活動現金流入淨額為人民幣1,125.1百萬元，其主要是由於(i)理財產品到期所得款項人民幣2,103.4百萬元；(ii)出售子公司所得款項人民幣64.3百萬元；及(iii)出售於若干聯屬公司的投資所得款項人民幣19.4百萬元。上述現金流入部分被(i)購買理財產品的付款人民幣917.3百萬元；(ii)聯營公司的投資付款人民幣58.1百萬元；(iii)購買物業、廠房及設備人民幣44.0百萬元；及(iv)受限制現金增加人民幣22.5百萬元所抵銷。

### 融資活動現金(流出)／流入淨額

於二零一七年，融資活動現金流入淨額為人民幣185.9百萬元，其主要是由於銀行借款所得款項人民幣196.9百萬元，經銀行借款還款人民幣6.7百萬元及自有關股權獎勵持有人購買根據藝龍開曼的股份激勵計劃授出的既定藝龍股權獎勵人民幣4.4百萬元調整。

於二零一六年，融資活動現金流出淨額為人民幣79.9百萬元，其主要是由於自有關股權獎勵持有人購回根據藝龍開曼的股份激勵計劃授出的既定藝龍股權獎勵人民幣81.6百萬元，經行使股票期權人民幣1.7百萬元調整。

於二零一五年，融資活動現金流出淨額為人民幣61.2百萬元，其主要是由於結算股份為基礎的獎勵人民幣86.6百萬元，經行使股票期權收取的行使價人民幣25.4百萬元調整。

### 債項

截至二零一八年四月三十日(即釐定我們債項的最後實際可行日期)，我們的債項包括(i)未償還借款總額人民幣238.4百萬元，包括貸款協議(定義見下文)下的有抵押銀行借款人民幣188.2百萬元(以計入我們的物業、廠房及設備的賬面金額為人民幣359.2百萬元的作為在建工程的物業作抵押)以及應付一名關聯方的無抵押款項人民幣50.2百萬元；及(ii)存放於中國的商業銀行的現金存款人民幣89.0百萬元，以取得向我們提供的銀行信貸融資，以換取該等商業銀行向我們的業務夥伴發出擔保函。

## 財務信息

下表載列本集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日(即釐定債項的最後實際可行日期)我們的銀行借款及應付關聯方款項的詳情。

|                 | 截至十二月三十一日 |          |                | 截至<br>四月三十日 <sup>(1)</sup> |
|-----------------|-----------|----------|----------------|----------------------------|
|                 | 二零一五年     | 二零一六年    | 二零一七年          | 二零一八年                      |
|                 | (人民幣千元)   |          |                |                            |
| 銀行借款 .....      | —         | —        | 192,284        | 188,194                    |
| 應付關聯方款項 .....   | —         | —        | —              | 50,190                     |
| <b>合計 .....</b> | <b>—</b>  | <b>—</b> | <b>192,284</b> | <b>238,384</b>             |

附註：

- (1) 本[編纂]所呈列截至二零一八年四月三十日的財務信息計及同程線上業務(於二零一八年三月併入本集團)的財務狀況。有關合併的更多資料，請參閱「同程藝龍合併」。截至二零一八年四月三十日的相關財務信息乃基於我們的未經審查管理賬目編製，並無經我們的核數師審閱、確認或審核，可能有別於我們於將刊發經審核或未經審核綜合財務報表中將予披露的資料。

我們於二零一七年十月就截至二零一八年四月三十日的未償還銀行借款與貸款銀行訂立的協議(「貸款協議」)。貸款協議將於二零一七年十月二十三日屆滿。根據貸款協議，貸款本金額為人民幣196.9百萬元，按中國銀行同業拆息(CHIBOR)乘以110%的浮動年利率計息。貸款協議項下銀行借款所得款項主要用作購買辦公場所的資金。我們於貸款協議項下的銀行借款以賬面金額為人民幣359.2百萬元的作為在建工程的物業作擔保。

本集團截至二零一八年四月三十日的應付關聯方款項包括同程網絡其中一名關聯方向同程網絡提供最多為人民幣50百萬元的年息率4.35%的一年期貸款信貸融資下的未償還本金及利息。該信貸融資所得款項擬用作為同程網絡其中一家子公司的運營需要提供資金。我們擬在上市前償還該應付關聯方款項。

截至二零一八年四月三十日(即釐定我們債項的最後實際可行日期)，我們有存放於中國的商業銀行以取得向我們提供的銀行信貸融資的現金存款人民幣89,000,000元，以換取該等商業銀行向我們的業務夥伴發出擔保函。有關該等銀行信貸融資的更多信息，請參閱「資產負債表外承擔及安排－銀行信貸融資」。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們債項的債務契諾並無任何重大違約。

除上文所披露者外，截至二零一八年四月三十日(即釐定債項的最後實際可行日期)，我們並無任何已發行而非償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。我們的董事已確認，自二零一八年四月三十日起及直至最後實際可行日期，我們的債項並無重大變動。

### 或有負債

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們並無任何重大或有負債。

## 財務信息

### 資本開支

我們的過往資本開支主要用於購買物業及設備。我們於往績記錄期的資本開支需求的資金主要來自經營所得現金及銀行借款。下表載列我們於所示期間的資本開支：

|                     | 截至十二月三十一日止年度  |               |                |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|
|                     | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一七年          |
|                     |               | (人民幣千元)       |                |
| 購置物業及設備 .....       | 44,012        | 56,530        | 392,134        |
| 購買無形資產 .....        | 5,000         | —             | —              |
| <b>資本開支總額 .....</b> | <b>49,012</b> | <b>56,530</b> | <b>392,134</b> |

### 合約責任

#### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃協議租賃我們的若干辦公室，租期介於一至五年之間。大部分該等租賃協議可於租期結束時按市場租金率重續。下表載列截至所示日期該等不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額：

|                 | 截至十二月三十一日     |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一七年         |
|                 |               | (人民幣千元)       |               |
| 不遲於一年 .....     | 19,800        | 19,278        | 15,131        |
| 一至二年 .....      | 15,971        | 15,083        | 5,736         |
| 二至五年 .....      | 20,146        | 10,771        | 7,027         |
| <b>總計 .....</b> | <b>55,917</b> | <b>45,132</b> | <b>27,894</b> |

#### 購買承擔

我們的購買承擔主要包括根據與住宿供應商訂立的協議須根據合約就須就我們承擔存貨風險的買斷間夜所付的最低款項。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的購買承擔分別為人民幣15.7百萬元、人民幣48.9百萬元及人民幣54.4百萬元。

#### 資產負債表外承擔及安排

##### 銀行信貸融資

我們以來自商業銀行的擔保函形式向我們若干業務夥伴提供擔保，以保證履行我們的合約責任。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們有以擔保函形式提供的銀行信貸融資分別為人民幣40.0百萬元、人民幣63.2百萬元及人民幣39.1百萬元，全部均已動用並就截至相關日期我們的機票預訂業務提供予一名業務夥伴。

除上文所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日，我們並無資產負債表外承擔或安排。

#### 重大關聯方交易

我們不時與我們的關聯方訂立交易。董事認為本[編纂]附錄一會計師報告附註35所載的關聯方交易乃於一般業務過程中按公平基準並參考各方的正常商業條款進行。董事亦認

---

## 財務信息

---

為，我們於往績記錄期內的關聯方交易不會影響我們的往績記錄業績或令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

我們預期，於[編纂]後，我們的若干關聯方交易將會繼續。有關我們於上市規則第十四A章項下的關聯方交易，請參閱「關連交易」。

### 財務風險披露

我們面對多種財務風險，包括外匯風險、利率風險、信貸風險、價格風險及流動資金風險。

#### 市場風險

##### 外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債以不是我們的功能貨幣的貨幣計價時，會產生外匯風險。我們通過定期審查我們的外匯風險淨敞口來管理我們的外匯風險。我們並無對沖於往績記錄期內的任何外幣波動。

我們的中國子公司及併表聯屬實體主要在中國境內經營，而大部分交易以人民幣結算。我們認為我們的業務並無面臨任何重大外匯風險，原因是本集團並無重大財務資產或負債以本集團子公司及於中國營運的併表聯屬實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。

##### 利率風險

我們承受的利率風險主要來自浮息借款、定期存款以及現金及現金等價物。浮息工具令我們面臨現金流量利率風險，而定息工具令我們面臨公允價值利率風險。

倘浮息借款的利率上升或下降10%，則截至二零一七年十二月三十一日止年度除所得稅前溢利將減少或增加約人民幣264,000元。

倘按攤銷成本計量的短期投資的利率上升或下降10%，則截至二零一五年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將增加或減少約人民幣28,000元。

倘按公允價值計入損益的短期投資的利率上升或下降10%，則截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別增加或減少約人民幣3,437,000元、人民幣195,000元及人民幣745,000元。

##### 信貸風險

我們就我們的現金及銀行存款、貿易及其他應收款項及按公允價值計入損益的短期投資承受信用風險。上述各類金融資產的賬面值指我們就金融資產承受的信用風險最大值。

為管理源於現金及銀行存款及商業銀行發行的理財產品的該風險，我們僅與聲譽良好的商業銀行交易，該等銀行均為中國的高信用品質金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項主要為應收第三方客戶(包括與我們合作的酒店及旅遊服務供應商)的款項及其他應收款項(主要包括按金)。我們於初步確認貿易及其他應收款項時會考慮違約的可能性，並在各報告期間持續

---

## 財務信息

---

評估信用風險是否出現重大增加。為評估信用風險是否有重大增加，我們會比較貿易及其他應收款項截至報告日期的違約風險與於初步確認日期的違約風險。我們會考慮可獲取的合理及支持性前瞻資料，包括(尤其是)下列因素：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級(如可獲取)；
- 業務、財務或經濟的實際或預期重大不利變動預計會引致債務人履行其責任的能力發生重大變動；
- 預期將導致債務人履行其義務的能力出現重大變動的情況；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；
- 相同債務人其他金融工具的信用風險大幅增加；
- 支持債務的抵押品的價值或第三方擔保或信用提升物的質量出現重大變化；及
- 債務人的預期表現及行為出現重大變化，包括債務人付款狀況的變化。

倘對手方未在貿易及其他應收款項到期應付後180天內作出約定付款，則貿易及其他應收款項出現違約。我們基於與客戶的合作歷史、結算記錄及過往經驗定期評估我們的貿易及其他應收款項的信用風險。董事認為，應收債務人的未清償貿易及其他應收款項的固有信用風險並不重大。

### 價格風險

我們承受與我們持有的通過損益按公允價值計量的長期投資及短期投資有關的價格風險。我們並無承受商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，我們尋求使我們的投資組合多元化。各項投資由高級管理層按個案基準管理。有關由管理層執行的敏感度分析詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註4.3。

### 流動資金風險

我們計劃維持足夠的現金及現金等價物以及適銷證券。由於我們所經營業務的動態性質，我們通過維持充足的現金及現金等價物以維持資金靈活性。於往績記錄期內，我們主要通過業務經營所得現金及銀行借款為我們的現金需求撥付資金。

有關我們根據各報告期末至合約到期日的餘下期間將金融負債分類至相關到期組別的分析，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註4.1。

董事已檢討我們的盈利能力、營運資金及資本支出要求，並確定我們並無重大流動資產風險。

## 財務信息

### 同程線上業務的財務信息

#### 呈列基準

於本「同程線上業務的財務信息」分節載列及討論的歷史財務信息呈列同程線上業務的合併財務報表。

於二零一七年三月之前，同程網絡及其子公司（「原同程網絡」）的主要業務主要包括兩個業務單位：(i) 線上業務單位，包括通過其線上平台提供的交通票務、住宿預訂及若干其他旅行相關線上產品和服務（「同程線上業務」）；及(ii) 線下業務單位，主要包括銷售旅遊套餐及景點門票，以及提供金融服務（「線下業務」）。於二零一七年三月，同程網絡及同程控股訂立分立協議（「分立協議」），據此，同程線下業務從原同程網絡分立出來（「同程分立」）。同程分立於二零一七年大致完成。

同程分立完成後，於二零一七年十二月二十八日，同程網絡的股東與本公司的股東及 Image Frame 訂立一份重組協議，據此，本公司收購同程線上業務並同意向同程網絡的股東發行若干數目的本公司普通股，作為與龍越天程 WFOE 簽署一系列合約協議的回報，並向 Image Frame 發行若干數目的本公司普通股，總現金代價為 30,032,589 美元（統稱「收購事項股份發行」）。收購事項股份發行於二零一八年三月九日完成。

就收購事項股份發行而言，同程線上業務的剝離財務報表（「剝離財務報表」）乃源於原同程網絡根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則編製的歷史會計記錄。剝離財務報表旨在反映收購事項股份發行所涉及的同程線上業務的過往經營業績及過往資產及負債。由於同程線上業務並非由原同程網絡旗下一組獨立法律實體開展，為編製剝離財務報表，原同程網絡財務報表的若干賬目結餘已在同程網絡及同程控股之間分配，且該等分配要麼按具體可識別基準作出，要麼採用交易額比率、員工人數、其他合理方法作出。

本公司董事認為，鑒於以下因素，按剝離基準呈列歷史財務信息屬適宜之舉：(i) 同程線上業務的範圍在分立協議內明確界定且可與同程線下業務明確區分；(ii) 原同程網絡的同程線上業務及同程線下業務乃按不同管理、銷售及業務策略獨立發展及經營，儘管兩項業務之間在一定程度上共享原同程網絡的共有資源；(iii) 同程線上業務及其資產及負債產生的收入及開支大部分是以特定部門代碼列入原同程網絡的會計記錄或經營同程線上業務的法律實體的會計記錄。董事進一步認為，根據同程線上業務對原同程網絡資源的動用情況，編製剝離財務報表所涉及的分配基準是同程線上業務財務表現及財務狀況的合理反映。

有關更多資料，請參閱載於本[編纂]附錄二的會計師報告附註1及2。



## 財務信息

### 同程線上業務的合併全面(虧損)/收入表概要

|                         | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | 二零一五年            | 二零一六年            | 二零一七年            |
|                         | 人民幣              | 人民幣<br>(千元)      | 人民幣              |
| 收入 .....                | <b>580,523</b>   | <b>1,434,957</b> | <b>2,707,499</b> |
| 銷售成本 .....              | (228,465)        | (530,211)        | (858,806)        |
| <b>毛利 .....</b>         | <b>352,058</b>   | <b>904,746</b>   | <b>1,848,693</b> |
| 服務開發開支 .....            | (164,277)        | (371,720)        | (514,800)        |
| 銷售及營銷開支 .....           | (580,764)        | (515,174)        | (670,732)        |
| 行政開支 .....              | (56,830)         | (91,119)         | (132,772)        |
| 其他收入 .....              | 3,574            | 2,097            | 7,583            |
| 其他收入/(虧損)淨額 .....       | 516              | (1,864)          | 31,545           |
| <b>經營(虧損)/利潤 .....</b>  | <b>(445,723)</b> | <b>(73,034)</b>  | <b>569,517</b>   |
| 財務收入 .....              | 2,177            | 2,732            | 2,955            |
| 除所得稅前(虧損)利潤 .....       | <b>(443,546)</b> | <b>(70,302)</b>  | <b>572,472</b>   |
| 所得稅抵免/(費用) .....        | 108,437          | (20,796)         | (81,134)         |
| <b>年度內(虧損)/利潤 .....</b> | <b>(335,109)</b> | <b>(91,098)</b>  | <b>491,338</b>   |

### 同程線上業務經營業績主要組成部分的說明

#### 收入

於往績記錄期內，同程線上業務的收入主要來自交通票務業務，其次是住宿預訂業務。同程線上業務的交通票務收入亦包括與交通票一併提供的配套增值旅遊產品及服務所得收入。

下表載列同程線上業務於所示期間按絕對金額及佔其總收入的百分比載列的收入明細：

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |              |                  |              |                  |              |
|------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                  | 二零一五年          |              | 二零一六年            |              | 二零一七年            |              |
|                  | 人民幣            | %            | 人民幣              | %            | 人民幣              | %            |
|                  |                |              | (千元，百分比除外)       |              |                  |              |
| 交通票務服務 .....     | 509,819        | 87.8         | 1,348,374        | 94.0         | 2,468,398        | 91.2         |
| 住宿預訂服務 .....     | 70,243         | 12.1         | 82,398           | 5.7          | 101,379          | 3.7          |
| 其他 .....         | 461            | 0.1          | 4,185            | 0.3          | 137,722          | 5.1          |
| <b>總收入 .....</b> | <b>580,523</b> | <b>100.0</b> | <b>1,434,957</b> | <b>100.0</b> | <b>2,707,499</b> | <b>100.0</b> |

**交通票務服務。**交通票務是同程線上業務收入的最大組成部分。於往績記錄期內，同程線上業務主要通過以下方式賺取交通票務收入(i)向交通票務供應商及如旅遊保險供應商收取佣金；及(ii)就若干配套增值旅遊產品及服務(如貴賓室服務)向用戶收取服務費。

**住宿預訂服務。**同程線上業務的住宿預訂收入主要來自向住宿供應商收取的佣金。同程線上業務主要作為代理行事，因促成通過其線上平台向用戶銷售間夜向住宿供應商收取佣金。

## 財務信息

其他。同程線上業務的其他收入主要包括(i)就同程控股通過同程線上業務的在線平台銷售其旅遊產品及服務向同程控股收取的費用；(ii)配套增值用戶服務(如在線電子商貿市場及銷售高級會員會籍)所得收入；及(iii)旅遊相關廣告服務。同程線上業務於二零一七年五月大致上完成的同程分立後開始就提供在線銷售渠道向同程控股收取費用。有關同程分立的更多資料，請參閱「同程線上業務的財務資料－呈列基準」。

### 銷售成本

同程線上業務的銷售成本主要包括(i)訂單處理成本(主要包括就處理用戶付款而向第三方付款渠道支付的費用)；(ii)僱員福利開支(指向同程線上業務有關的用戶服務旅遊服務供應商服務的僱員支付的工資、薪金及其他福利)；(iii)採購成本(指向服務供應商購買配套增值旅遊產品及服務的成本)；(iv)折舊及攤銷開支；(v)寬帶及服務器費用；及(vi)其他(主要包括用戶履行費用，即因用戶投訴而向用戶支付的賠償及租金及公用事業費用)。

下表載列同程線上業務於所示期間以絕對金額列示的銷售成本明細及佔其銷售成本總額的百分比：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              |
|                 | 人民幣元           | %            | 人民幣元           | %            | 人民幣元           | %            |
|                 |                |              | (千元，百分比除外)     |              |                |              |
| 訂單處理成本 .....    | 132,792        | 58.1         | 343,820        | 64.8         | 550,192        | 64.1         |
| 僱員福利開支 .....    | 30,761         | 13.5         | 85,427         | 16.1         | 125,326        | 14.6         |
| 採購成本 .....      | 13,172         | 5.8          | 16,181         | 3.1          | 48,911         | 5.7          |
| 折舊及攤銷開支 .....   | 20,848         | 9.1          | 35,524         | 6.7          | 42,032         | 4.9          |
| 寬帶及服務器費用 .....  | 4,713          | 2.1          | 10,039         | 1.9          | 34,497         | 4.0          |
| 其他 .....        | 26,179         | 11.4         | 39,220         | 7.4          | 57,848         | 6.7          |
| <b>總計 .....</b> | <b>228,465</b> | <b>100.0</b> | <b>530,211</b> | <b>100.0</b> | <b>858,806</b> | <b>100.0</b> |

### 毛利

綜上所述，二零一五年、二零一六年及二零一七年，同程線上業務的毛利分別為人民幣352.1百萬元、人民幣904.7百萬元及人民幣1,848.7百萬元，而其毛利率(毛利佔收入的百分比)分別為60.6%、63.1%及68.3%。

### 經營開支

同程線上業務的經營開支主要包括服務開發開支、銷售及營銷開支、行政開支、其他收入及其他收入/(虧損)淨額。

### 服務開發開支

同程線上業務的服務開發開支指開發及豐富同程線上業務採購自其旅遊服務供應商的旅遊產品及服務所產生的開支以及就研發同程線上業務的旅遊服務供應商支持系統及線上平台所產生的開支。同程線上業務的服務開發開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括向同程線上業務所涉及信息技術、產品開發及產品採購僱員支付的工資、薪金及其他福利；

## 財務信息

(ii) 租金及公用事業費用；及 (iii) 其他，主要包括 (a) 折舊及攤銷開支；(b) 差旅開支，及 (c) 電話及通訊開支。

下表載列同程線上業務於所示期間按絕對金額及佔其服務開發開支總額的百分比載列的服務開發開支明細：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              |
|                | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            |
|                |                |              | (千元，百分比除外)     |              |                |              |
| 僱員福利開支.....    | 137,420        | 83.7         | 335,814        | 90.3         | 463,754        | 90.1         |
| 租金及公用事業費用..... | 6,787          | 4.1          | 7,328          | 2.0          | 21,761         | 4.2          |
| 其他.....        | 20,070         | 12.2         | 28,578         | 7.7          | 29,285         | 5.7          |
| <b>總計.....</b> | <b>164,277</b> | <b>100.0</b> | <b>371,720</b> | <b>100.0</b> | <b>514,800</b> | <b>100.0</b> |

### 銷售及營銷開支

同程線上業務的銷售及營銷開支主要包括 (i) 廣告及推廣開支 (主要包括向在線及離線廣告渠道 (包括傳統媒體、入口網站、手機應用程序及搜索引擎) 支付的廣告費)；(ii) 折舊及攤銷開支；(iii) 僱員福利開支 (主要包括向同程線上業務相關銷售及營銷人員支付的工資、薪金及福利)；及 (iv) 其他 (主要包括租金及公用事業費用及差旅開支)。

下表載列同程線上業務於所示期間按絕對金額及佔其銷售及營銷開支總額的百分比載列的銷售及營銷開支明細：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              |
|                | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            |
|                |                |              | (千元，百分比除外)     |              |                |              |
| 廣告及推廣開支.....   | 476,737        | 82.1         | 320,044        | 62.1         | 425,074        | 63.4         |
| 折舊及攤銷開支.....   | 75,546         | 13.0         | 151,442        | 29.4         | 151,550        | 22.6         |
| 僱員福利開支.....    | 27,065         | 4.7          | 41,653         | 8.1          | 86,835         | 12.9         |
| 其他.....        | 1,416          | 0.2          | 2,035          | 0.4          | 7,273          | 1.1          |
| <b>總計.....</b> | <b>580,764</b> | <b>100.0</b> | <b>515,174</b> | <b>100.0</b> | <b>670,732</b> | <b>100.0</b> |

### 行政開支

同程線上業務的行政開支主要包括 (i) 僱員福利開支 (主要包括就同程線上業務向行政人員 (包括財務、法律、人力資源、審計及高管人員) 支付的工資、薪金及福利)；(ii) 服務費 (主要包括諮詢費用及其他專業服務費)；(iii) 折舊及攤銷開支；(iv) 租金及公用事業費用；及 (v) 其他 (主要包括電話及通信開支)。

## 財務信息

下表載列同程線上業務於所示期間按絕對金額及佔其行政開支總額的百分比載列的行政開支明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度  |              |               |              |                |              |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 二零一五年         |              | 二零一六年         |              | 二零一七年          |              |
|                 | 人民幣           | %            | 人民幣           | %            | 人民幣            | %            |
|                 |               |              | (千元，百分比除外)    |              |                |              |
| 僱員福利開支 .....    | 34,986        | 61.6         | 65,285        | 71.6         | 91,823         | 69.2         |
| 服務費 .....       | 13,157        | 23.2         | 12,137        | 13.3         | 21,351         | 16.1         |
| 折舊及攤銷開支 .....   | 5,050         | 8.9          | 7,141         | 7.8          | 7,766          | 5.8          |
| 租金及公用事業費用 ..... | 1,120         | 2.0          | 1,837         | 2.0          | 4,580          | 3.4          |
| 其他              | 2,517         | 4.3          | 4,719         | 5.3          | 7,252          | 5.5          |
| <b>總計 .....</b> | <b>56,830</b> | <b>100.0</b> | <b>91,119</b> | <b>100.0</b> | <b>132,772</b> | <b>100.0</b> |

### 其他收入

同程線上業務的其他收入主要包括地方政府授予的酌情獎勵及補助。同程線上業務分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年取得政府補助人民幣3.6百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣7.6百萬元。

### 其他收入／(虧損)淨額

同程線上業務的其他收入／(虧損)淨額主要包括(i)分類為按公允價值計入損益的短期投資的理財產品公允價值收入；(ii)應收款項減值撥備；(iii)出售資產的收入／(虧損)淨額；及(iv)因匯率波動導致的匯兌(虧損)／收入淨額。

### 財務收入

同程線上業務的財務收入主要包括銀行存款的利息收入。

### 非國際財務報告準則計量

為補充同程線上業務根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們使用經調整EBITDA(一種非國際財務報告準則計量作為額外的財務指標。根據國際財務報告準則，經調整EBITDA並不是必需或須予呈列。

我們認為非國際財務報告準則計量有利於通過去除我們管理層認為對同程線上業務經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較同程線上業務經營表現。我們認為非國際財務報告準則計量呈列有用信息，以通過與我們管理層相同方式了解及評估同程線上業務經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替根據國際財務報告準則所呈報同程線上業務經營業績或財務狀況的分析。

## 財務信息

下表為於所示期間同程線上業務經調整 EBITDA 與年內經營(虧損)/利潤的對賬，為根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量：

|                         | 截至十二月三十一日止年度            |                       |                       |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | 二零一五年                   | 二零一六年                 | 二零一七年                 |
|                         | (人民幣千元)                 |                       |                       |
| 經營(虧損)/利潤.....          | <b>(445,723)</b>        | <b>(73,034)</b>       | <b>569,517</b>        |
| 加：                      |                         |                       |                       |
| 無形資產攤銷.....             | 78,581                  | 153,085               | 153,542               |
| 土地使用權攤銷.....            | —                       | 79                    | 329                   |
| 物業、廠房及設備折舊.....         | 26,383                  | 51,888                | 59,019                |
| <b>經調整 EBITDA .....</b> | <b><u>(340,759)</u></b> | <b><u>132,018</u></b> | <b><u>782,407</u></b> |

### 各期間經營業績比較

#### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

##### 收入

同程線上業務的收入由二零一六年的人民幣 1,435.0 百萬元增加 88.7% 至二零一七年的人民幣 2,707.5 百萬元，受其所有收入來源(包括交通票務、住宿預訂及其他項目)的增長驅動。

- **交通票務服務。**同程線上業務的交通票務收入由二零一六年的人民幣 1,348.4 百萬元增加 83.1% 至二零一七年的人民幣 2,468.4 百萬元，乃受機票及其他交通票務收入增加所帶動。航空票務收入增加主要是由於售出航段增加，而這主要是由通過其騰訊旗下平台的銷售努力所驅動，並在較小程度上受每航段收入增加(包括從出售航段及銷售配套增值產品及服務所收佣金而產生的收入)所致。其他交通票務收入的增加主要是由於火車票務及相關配套旅遊產品及服務所得收入增加，而這主要受火車票銷售增加所驅動。
- **住宿預訂服務。**同程線上業務的住宿預訂收入由二零一六年的人民幣 82.4 百萬元增加 23.0% 至二零一七年的人民幣 101.4 百萬元，主要是由於因加大力度擴大住宿選擇而令售出間夜增加。
- **其他。**同程線上業務的其他收入由二零一六年的人民幣 4.2 百萬元大幅增加至二零一七年的人民幣 137.7 百萬元，主要是由於(i)同程線上業務的廣告業務於二零一七年有所擴張；及(ii)於二零一七年大致上完成的同程分立後，同程線上業務開始就銷售同程控股旅遊及旅遊相關產品和服務向同程控股收取費用。

##### 銷售成本

同程線上業務的銷售成本由二零一六年的人民幣 530.2 百萬元增加 62.0% 至二零一七年的人民幣 858.8 百萬元，主要由於訂單處理成本、採購成本、員工福利開支以及頻寬與伺服器費用增加。訂單處理成本由二零一六年的人民幣 343.8 百萬元增加 60.0% 至二零一七年的人民幣 550.2 百萬元，很大程度受同期的交易量增加所帶動。僱員福利開支由二零一六年的人民幣 85.4 百萬元增加 46.7% 至二零一七年的人民幣 125.3 百萬元，主要是受與同程線上業務相關的用戶服務員工人數增加所驅動，而員工增加乃受同期其業務增長所推動。採購成

## 財務信息

本由二零一六年的人民幣16.2百萬元增加202.3%至二零一七年的人民幣48.9百萬元，主要由於配套增值旅遊產品及服務的銷售增加。於二零一六年至二零一七年，折舊及攤銷開支由二零一六年的人民幣35.5百萬元增加18.3%至二零一七年的人民幣42.0百萬元，頻寬及伺服器費用由二零一六年的人民幣10.0百萬元增長243.6%至二零一七年的人民幣34.5百萬元，二者均在很大程度上歸因於伺服器及其他信息技術設備數目在同程線上業務同期增長的推動下有所增加。

### 毛利

基於以上所述，從二零一六年至二零一七年，同程線上業務的毛利由人民幣904.7百萬元增加104.3%至人民幣1,848.7百萬元及其毛利率由從63.1%增加至68.3%。

### 服務開發開支

同程網絡的服務開發開支由二零一六年的人民幣371.7百萬元增加38.5%至二零一七年的人民幣514.8百萬元。該增加主要是由於(i)同程線上業務持續擴展推動信息技術、產品開發及產品採購員工人數增加，令僱員福利開支由二零一六年的人民幣335.8百萬元增加38.1%至二零一七年的人民幣463.8百萬元；及(ii)與同程線上業務有關的辦公室搬遷導致相關租金增加，令租金及公用事業費用由二零一六年的人民幣7.3百萬元大幅增加至二零一七年的人民幣21.8百萬元。

### 銷售及營銷開支

同程線上業務的銷售及營銷開支由二零一六年的人民幣515.2百萬元增加30.2%至二零一七年的人民幣670.7百萬元，主要是由於(i)廣告及推廣開支由二零一六年的人民幣320.0百萬元增加32.8%至二零一七年的人民幣425.1百萬元，主要是因為投放在搜索引擎及移動渠道的廣告費用增加；及(ii)僱員福利開支由二零一六年的人民幣41.7百萬元增加108.5%至二零一七年的人民幣86.8百萬元，主要是因為業務不斷增長令同程線上業務相關銷售及營銷僱員人數增加所致。

### 行政開支

同程線上業務的行政開支由二零一六年的人民幣91.1百萬元增加45.7%至二零一七年的人民幣132.8百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利開支由二零一六年的人民幣65.3百萬元增加40.6%至二零一七年的人民幣91.8百萬元，主要是因為業務不斷增長令同程線上業務相關行政僱員人數增加；及(ii)在諮詢服務費增加的帶動下，服務費由二零一六年的人民幣12.1百萬元增加75.9%至二零一七年的人民幣21.4百萬元，主要與於二零一七年大致上完成的同程分立及同程藝龍合併有關。

### 其他收入

於二零一六年及二零一七年，除同程線上業務的其他收入外，其主要包括酌情政府補貼，分別為人民幣2.1百萬元及人民幣7.6百萬元。

### 其他收入／(虧損)淨額

同程線上業務因贖回理財產品錄得公允價值收入人民幣42.7百萬元而於二零一七年錄得其他收入淨額人民幣31.5百萬元，而二零一六年則錄得其他虧損淨額人民幣1.9百萬元，主要是因為美元兌人民幣匯率不利好的波動導致匯兌虧損及出售資產產生的虧損淨額。

## 財務信息

### 經營溢利／(虧損)

綜上所述，同程線上業務於二零一六年錄得經營虧損人民幣73.0百萬元，而二零一七年的經營溢利則為人民幣569.5百萬元。

### 財務收入

同程線上業務的財務收入由二零一六年的人民幣2.7百萬元增加8.2%至二零一七年的人民幣3.0百萬元，主要是由於銀行存款的利息收入增加，而銀行存款利息收入增加則因與同程線上業務相關的銀行存款金額增加所致。

### 除所得稅前(虧損)／利潤

綜上所述，同程線上業務於二零一七年錄得除所得稅前溢利人民幣572.5百萬元，而二零一六年則錄得除所得稅前虧損人民幣70.3百萬元。

### 所得稅開支

同程線上業務的所得稅開支由二零一六年的人民幣20.8百萬元增加290.1%至二零一七年的人民幣81.1百萬元，主要是由於二零一七年錄得溢利。

### 年內(虧損)／利潤

綜上所述，同程線上業務於二零一七年錄得年度溢利人民幣491.3百萬元，而二零一六年則錄得年度虧損淨額人民幣91.1百萬元。

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

#### 收入

同程線上業務的收入由二零一五年的人民幣580.5百萬元增加147.2%至二零一六年的人民幣1,435.0百萬元，受其所有收入來源(包括交通票務、住宿預訂及其他)增加所帶動。

- **交通票務服務。**同程線上業務的交通票務收入由二零一五年的人民幣509.8百萬元增帖164.5%至二零一六年的人民幣1,348.4百萬元，乃受機票及其他交通票務收入增加所帶動。航空票務收入增加主要是由於售出航段增加，而這是由通過騰訊旗下平台的銷售努力所驅動，惟部分被其每航段收入輕微減少(包括從出售航段及連同機票提供銷售配套旅遊產品及服務所收佣金而產生的收入)所致，而這主要是由於加大推廣力度以增加市場份額。其他交通票務收入的增加主要是由於火車票及相關配套旅遊產品及服務產生的收入增加(主要是受火車票銷售增加所驅動)。
- **住宿預訂服務。**住宿預訂收入由二零一五年的人民幣70.2百萬元增加17.3%至二零一六年的人民幣82.4百萬元，主要是由於因加大力度擴大在其線上平台提供的住宿選擇而令售出間夜增加。
- **其他。**其他收入由二零一五年的人民幣0.5百萬元大幅增加至二零一六年的人民幣4.2百萬元，主要是由於二零一六年推出如在線電子商務市場等增值用戶服務及同年同程線上業務開始自有關服務賺取收入所致。

#### 銷售成本

銷售成本由二零一五年的人民幣228.5百萬元增加132.1%至二零一六年的人民幣530.2百萬元。該增加主要由於訂單處理成本、僱員福利開支、用戶履行費用(指因用戶投訴而向

## 財務信息

用戶支付的賠償)、折舊及攤銷開支、頻寬與伺服器費用及採購費用增加。訂單處理成本由二零一五年的人民幣132.8百萬元增加158.9%至二零一六年的人人民幣343.8百萬元，主要因同程線上業務同期的交易量增加所致。僱員福利開支由二零一五年的人人民幣30.8百萬元增加177.7%至二零一六年的人人民幣85.4百萬元，因同程線上業務相關的僱員人數增加，此乃與同期業務增長一致。於二零一五年至二零一六年，折舊及攤銷開支由人民幣20.8百萬元增加70.4%至人民幣35.5百萬元，頻寬及伺服器費用由人民幣4.7百萬元增長113.0%至人民幣10.0百萬元，均主要因同期同程線上業務增長令採購成本由二零一五年的人人民幣13.2百萬元增加22.8%至二零一六年的人人民幣16.2百萬元，主要由於配套增值旅遊產品及服務的銷售增加。

### 毛利

綜上所述，同程線上業務的毛利由二零一五年的人人民幣352.1百萬元增加157.0%至二零一六年的人人民幣904.7百萬元。同程線上業務的毛利率由二零一五年的60.6%升至二零一六年的63.1%。

### 服務開發開支

同程線上業務的服務開發開支由二零一五年的人人民幣164.3百萬元增加126.3%至二零一六年的人人民幣371.7百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支由二零一五年的人人民幣137.4百萬元增加144.4%至二零一六年的人人民幣335.8百萬元，而僱員福利開支增加主要是由於隨其業務增長而增加其技術及產品開發支出以致同程線上業務相關信息技術、產品開發及產品採購僱員人數增加。

### 銷售及營銷開支

同程線上業務的銷售及營銷開支由二零一五年的人人民幣580.8百萬元減少11.3%至二零一六年的人人民幣515.2百萬元。該減少主要是由於廣告及推廣開支由二零一五年的人人民幣476.7百萬元減少32.9%至二零一六年的人人民幣320.0百萬元，主要是由於二零一五年至二零一六年中國OTA之間的價格戰緩和導致廣告及營銷開支減少。銷售及營銷開支減少部分被僱員福利開支由人民幣27.1百萬元增加53.9%至人民幣41.7百萬元所抵銷，而該增加乃由於同程網絡於同期業務增長而增加同程線上業務相關銷售及營銷僱員人數所致。

### 行政開支

同程線上業務的行政開支由二零一五年的人人民幣56.8百萬元增加60.3%至二零一六年的人人民幣91.1百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支由二零一五年的人人民幣35.0百萬元增加86.6%至二零一六年的人人民幣65.3百萬元，而僱員福利開支增加乃由於同程線上業務所涉及的行政僱員人數隨著同期業務增長而增加。

### 其他收入

於二零一五年及二零一六年，同程線上業務分別有其他收入總額(完全由政府補助組成)人民幣3.6百萬元及人民幣2.1百萬元。

### 其他收入／(虧損)淨額

同程線上業務於二零一六年錄得其他虧損淨額人民幣1.9百萬元，而二零一五年則錄得其他收入淨額人民幣0.5百萬元，主要是因為美元兌人民幣匯率的不利變動產生匯兌虧損及出售資產產生的虧損淨額令二零一六年同程線上業務錄得匯兌虧損淨額人民幣0.7百萬元。



## 財務信息

### 經營(虧損)/利潤

綜上所述，同程線上業務於二零一五年及二零一六年分別錄得經營虧損人民幣445.7百萬元及人民幣73.0百萬元。

### 財務收入

同程線上業務的財務收入由二零一五年的人民幣2.2百萬元增加25.5%至二零一六年的人民幣2.7百萬元，這大致上與二零一五年至二零一六年同程線上業務相關的銀行存款金額變動一致。

### 除所得稅前(虧損)/利潤

由於上文所述，於二零一五年及二零一六年，同程線上業務分別錄得除所得稅前虧損人民幣443.5百萬元及人民幣70.3百萬元。

### 所得稅開支

同程線上業務於二零一六年錄得所得稅開支人民幣20.8百萬元，而二零一五年則錄得所得稅抵免人民幣108.4百萬元，主要是由於二零一六年虧損淨額減少及不可扣稅開支增加。

### 年內(虧損)/利潤

綜上所述，同程線上業務於二零一五年及二零一六年分別錄得年度虧損人民幣335.1百萬元及人民幣91.1百萬元。

### 同程線上業務若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列節選自同程線上業務截至所示日期合併財務狀況表的資料，有關資料乃摘錄自本[編纂]附錄二所載同程線上業務的經審核合併財務報表：

|               | 於十二月三十一日         |                  |                  |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
|               | 二零一五年            | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年            |
| 流動資產總值.....   | 674,297          | 2,466,635        | 2,106,004        |
| 非流動資產總值.....  | 964,313          | 873,375          | 719,318          |
| 資產總值.....     | 1,638,610        | 3,340,010        | 2,825,322        |
| 流動負債總額.....   | 372,715          | 1,221,125        | 1,380,355        |
| 非流動負債總額.....  | —                | —                | —                |
| 負債總額.....     | 372,715          | 1,221,125        | 1,380,355        |
| 總資產減流動負債..... | <b>1,265,895</b> | <b>2,118,885</b> | <b>1,444,967</b> |
| 權益.....       | 1,265,895        | 2,118,885        | 1,444,967        |
| 權益及負債總額.....  | <b>1,638,610</b> | <b>3,340,010</b> | <b>2,825,322</b> |

## 財務信息

### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期同程線上業務的流動資產及流動負債：

|                      | 於十二月三十一日       |                  |                  |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|
|                      | 二零一五年          | 二零一六年            | 二零一七年            |
|                      | (人民幣千元)        |                  |                  |
| <b>流動資產</b>          |                |                  |                  |
| 貿易應收款項 .....         | 129,760        | 418,257          | 227,041          |
| 預付款項及其他應收款項 .....    | 295,628        | 1,058,644        | 388,031          |
| 按公允價值計入損益的短期投資 ..... | —              | 35,000           | 204,650          |
| 受限制現金 .....          | 5,740          | 7,394            | 18,076           |
| 現金及現金等價物 .....       | 243,169        | 947,340          | 1,268,206        |
| <b>流動資產總值 .....</b>  | <b>674,297</b> | <b>2,466,635</b> | <b>2,106,004</b> |
| <b>流動負債 .....</b>    |                |                  |                  |
| 貿易應付款項 .....         | 94,866         | 323,486          | 489,562          |
| 其他應付款項及應計費用 .....    | 272,807        | 887,797          | 851,212          |
| 合約負債 .....           | 5,036          | 5,697            | 37,217           |
| 即期所得稅負債 .....        | 6              | 4,145            | 2,364            |
| 流動負債總額 .....         | 372,715        | 1,221,125        | 1,380,355        |
| <b>流動資產淨值 .....</b>  | <b>301,582</b> | <b>1,245,510</b> | <b>725,649</b>   |

同程線上業務的流動資產淨值由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,245.5百萬元減少41.7%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣725.6百萬元。此乃主要受(i)預付款項及其他應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,058.6百萬元減少63.3%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣388.0百萬元；(ii)貿易應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣418.3百萬元減少45.7%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣227.0百萬元；及(iii)貿易應付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣323.5百萬元增加51.3%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣489.6百萬元；惟部分被(i)現金及現金等價物由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣947.3百萬元增加33.9%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,268.2百萬元；及(ii)按公允價值計入損益的短期投資增加484.7%，由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣35.0百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣204.7百萬元所抵銷。

流動資產淨值由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣301.6百萬元增加313.0%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,245.5百萬元。此乃主要受(i)預付款項及其他應收款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣295.6百萬元增加258.1%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,058.6百萬元；(ii)現金及現金等價物由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣243.2百萬元增加289.6%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣947.3百萬元；及(iii)貿易應收款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣129.8百萬元增加222.3%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣418.3百萬元，惟部分被(i)其他應付款項及應計費用由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣272.8百萬元增加225.4%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣887.8百萬元；及(ii)貿易應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣94.9百萬元增加241.0%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣323.5百萬元所抵銷。

## 財務信息

### 貿易應收款項

同程線上業務的貿易應收款項由應收第三方及關聯方的款項組成。應收第三方的貿易應收款項主要包括應收旅遊服務供應商的佣金，而應收關聯方的貿易應收款項主要包括應收下列各方的款項：(i) 同程控股及其聯屬公司（或於同程分立之前，經營同程線下業務的實體及業務單位）；及(ii) 攜程及其聯屬公司。

下表載列截至所示日期同程線上業務的貿易應收款項的明細：

|                       | 截至十二月三十一日      |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                       | (人民幣千元)        |                |                |
| 應收第三方的貿易應收款項 .....    | 100,153        | 267,824        | 165,551        |
| 應收關聯方的貿易應收款項 .....    | 30,044         | 151,275        | 63,636         |
|                       | 130,197        | 419,099        | 229,187        |
| 減：貿易應收款項減值撥備 .....    | (437)          | (842)          | (2,146)        |
| <b>貿易應收款項淨額 .....</b> | <b>129,760</b> | <b>418,257</b> | <b>227,041</b> |

同程線上業務的貿易應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣418.3百萬元減少45.7%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣227.0百萬元，主要是由於(i) 應收第三方的貿易應收款項減少，原因為理順與旅遊服務供應商的應收賬項收款程序及減少與曾延遲付款的旅遊服務供應商的交易後，應收旅遊服務供應商的應收賬項收款加快；及(ii) 應收關聯方的貿易應收款項減少，主要原因為同程分立後，加快結算應收同程控股的款項。

同程線上業務的貿易應收款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣129.8百萬元大幅增加222.3%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣418.3百萬元，主要是由於(i) 應收保險公司（作為旅遊保險供應商）的貿易應收款項增加，主要原因為旅遊保險產品銷售增加及若干保險公司延遲付款；及(ii) 應收關聯方的貿易應收款項增加，與同程線上業務於同期的增長總體一致。

下表載列同程線上業務的貿易應收款項截至所示日期按發票日期作出的賬齡分析：

|                       | 截至十二月三十一日      |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                       | (人民幣千元)        |                |                |
| 最多六個月 .....           | 129,749        | 394,629        | 227,041        |
| 六個月以上 .....           | 448            | 24,470         | 2,146          |
| <b>貿易應收款項總額 .....</b> | <b>130,197</b> | <b>419,099</b> | <b>229,187</b> |
| 減：貿易應收款項減值 .....      | (437)          | (842)          | (2,146)        |
| <b>貿易應收款項淨額 .....</b> | <b>129,760</b> | <b>418,257</b> | <b>227,041</b> |

截至二零一八年四月三十日，同程線上業務截至二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項中的人民幣225.3百萬元或99.3%已於其後結清。

### 計入流動資產的預付款項及其他應收款項

計入同程線上業務流動資產的預付款項及其他應收款項主要包括(i) 按金及擔保；(ii) 應

## 財務信息

收關聯方款項；(iii) 向供應商及關聯方墊款；及(iv) 其他，主要包括可收回增值稅。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，計入同程線上業務流動資產的預付款項及其他應收款項(列作流動資產)分別為人民幣295.6百萬元、人民幣1,058.6百萬元及人民幣388.0百萬元。

下表載列截至所示日期計入同程線上業務流動資產的預付款項及其他應收款項明細：

|                         | 截至十二月三十一日      |                  |                |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                         | 二零一五年          | 二零一六年            | 二零一七年          |
|                         | (人民幣千元)        |                  |                |
| 按金及擔保 .....             | 56,448         | 107,068          | 133,672        |
| 應收關聯方款項 .....           | 78,578         | 785,676          | 100,900        |
| 向供應商及關聯方墊款 .....        | 42,730         | 82,899           | 83,596         |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 117,872        | 83,001           | 69,863         |
| <b>總計 .....</b>         | <b>295,628</b> | <b>1,058,644</b> | <b>388,031</b> |

附註：

(1) 主要包括可收回增值稅。

計入同程線上業務流動資產的預付款項及其他應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,058.6百萬元減少63.3%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣388.0百萬元，主要由於應收關聯方款項減少，而這則是與於二零一七年大致上完成的同程分立後同程線下業務欠付同程線上業務的債項結算有關。該減少部分被存放於同程網絡的機票業務夥伴的按金增加導致的按金及擔保增加所抵銷，而按金增加與同期有關業務的增長大致相符。

計入同程線上業務流動資產的預付款項及其他應收款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣295.6百萬元增加258.1%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,058.6百萬元。該增加主要由於(i) 應收關聯方款項增加(此乃由於同程線下業務來自同程線上業務的資金以為其短期經營需求撥付資金)，及(ii) 按金及擔保增加(此乃由於存放於機票業務夥伴的按金增加)，按金增加與同期同程網絡的機票業務增長大致相符。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資

同程線上業務按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資(指商業銀行發行的理財產品)，其浮動利率一般介乎2.59%至4.95%。該等理財產品的回報並無保證。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，同程線上業務按公允價值計入損益的短期投資金額分別為零、人民幣35.0百萬元及人民幣204.7百萬元。於二零一六年至二零一七年，按公允價值計入損益的短期投資金額大幅增加乃主要由於增加於短期理財產品的投資。

### 受限制現金

受限制現金指同程線上業務主要為換取商業銀行向業務夥伴(就機票業務)提供的擔保而存放於該等商業銀行的存款，以確保履行合約責任。該等存款受銀行限制所規限，因此

## 財務信息

不可用於同程線上業務的一般用途。受限制現金由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣5.7百萬元增加28.8%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣7.4百萬元，並進一步增加144.5%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣18.1百萬元，此乃主要由於該期間機票業務持續擴大，故增加了存放於商業銀行的存款。

### 貿易應付款項

同程線上業務的貿易應付款項主要包括在其日常業務過程中自供應商取得服務的付款責任。下表載列截至所示日期的貿易應付款項：

|               | 截至十二月三十一日     |                  |                |
|---------------|---------------|------------------|----------------|
|               | 二零一五年         | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年          |
| 應付關聯方款項 ..... | 41,067        | 129,075          | 73,575         |
| 應付第三方款項 ..... | 53,799        | 194,411          | 415,987        |
|               | <u>94,866</u> | <u>323,486</u>   | <u>489,562</u> |

貿易應付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣323.5百萬元增加51.3%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣489.6百萬元，主要由於應付第三方款項由人民幣194.4百萬元增加114.0%至人民幣416.0百萬元(主要是由於同程線上業務的線上平台上完成的交易量增加及部分供應商於二零一七年提供更優惠的結算條款)，惟部分被應付關聯方款項由人民幣129.1百萬元減少43.0%至人民幣73.6百萬元(與應付同程線上業務的一名關聯方的貿易應付款項的結算有關)。

貿易應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣94.9百萬元增加241.0%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣323.5百萬元，主要由於(i)應付第三方款項由人民幣53.8百萬元增加261.4%至人民幣194.4百萬元(主要是由於同程線上業務的線上平台上完成的交易量增加)，其次是由於(ii)應付關聯方款項由人民幣41.1百萬元增加214.3%至人民幣129.1百萬元(與應付同程線上業務的一名關聯方的貿易應付款項增加有關)。

下表載列同程線上業務截至所示日期基於交易日期劃分的貿易應收款項賬齡分析：

|             | 截至十二月三十一日     |                  |                |
|-------------|---------------|------------------|----------------|
|             | 二零一五年         | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年          |
| 最多為1年 ..... | 93,606        | 323,419          | 485,303        |
| 1年以上 .....  | 1,260         | 67               | 4,259          |
| 總計 .....    | <u>94,866</u> | <u>323,486</u>   | <u>489,562</u> |

截至二零一八年四月三十日，我們截至二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項中的人民幣462.4百萬元或94.5%已於其後結清。

## 財務信息

### 其他應付款項及應計費用

同程線上業務的其他應付款項及應計費用主要包括：(i) 用戶預付款按金；(ii) 應付工資及福利；(iii) 應付關聯方款項；及(iv) 代第三方收取的款項。下表載列截至所示日期同程線上業務的其他應付款項及應計費用：

|                | 截至十二月三十一日      |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                |                | (人民幣千元)        |                |
| 應付關聯方款項        | 3,467          | 17,368         | 100,008        |
| 代第三方收取的款項      | 95,048         | 202,923        | 83,029         |
| 應付廣告及推廣開支      | 75,688         | 23,327         | 22,257         |
| 應計開支           | 11,364         | 12,073         | 23,356         |
| 其他             | 28,833         | 52,390         | 71,891         |
| <b>金融負債總額</b>  | <b>214,400</b> | <b>308,081</b> | <b>300,541</b> |
| 關聯方就服務預付款項     | 63             | 1,012          | 865            |
| 用戶墊款           | 11,283         | 463,262        | 387,698        |
| 應計工資及福利        | 45,146         | 107,210        | 148,267        |
| 應付所得稅以外的稅項     | 1,915          | 8,232          | 13,841         |
| <b>非金融負債總額</b> | <b>58,407</b>  | <b>579,716</b> | <b>550,671</b> |
| <b>總計</b>      | <b>272,807</b> | <b>887,797</b> | <b>851,212</b> |

同程線上業務的其他應付款項及應計費用由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣887.8百萬元減少4.1%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣851.2百萬元，主要由於(i) 代第三方(主要包括作為同程線上業務線上平台提供旅遊產品及服務的供應商的保險公司)收取的款項減少，這主要是因為同程線上業務加快與該等保險公司的結算；及(ii) 用戶預付款減少。同程線上業務於年底的用戶預付款包括用戶購買來年春節假期火車票的預付款，而截至二零一七年十二月三十一日同程線上業務用戶預付款較二零一六年十二月三十一日減少主要是因為二零一八年春節假期較二零一七年延後。同程線上業務其他應付款項及應計費用減少被(i) 應付關聯方款項增加(主要是因為就同程分立產生的應付同程控股款項增加，有關同程分立的更多資料，請參閱「同程線上業務的財務資料－呈列基準」)；及(ii) 工資及福利增加(大致是因為同程線上業務相關員工人數增加所帶動)所部分抵銷。

同程線上業務的其他應付款項及應計費用由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣272.8百萬元大幅增加至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣887.8百萬元，主要由於(i) 來自用戶預付款增加(原因是用戶購買火車票的預付款增加)；及(ii) 代第三方收取的款項增加(受二零一六年通過同程線上業務的線上平台銷售旅遊保險產品增加)。

### 合約負債

同程線上業務的合約負債主要包括用戶未用優惠券所產生的負債。

同程線上業務的合約負債由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣5.0百萬元增加13.1%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣5.7百萬元，並進一步大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣37.2百萬元，主要因為隨著同程線上業務於同期加大銷售及促銷力度而令優惠券銷量增加。

## 財務信息

### 即期所得稅負債

同程線上業務的即期所得稅負債由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣4.1百萬元減少43.0%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣2.4百萬元。所得稅負債減少主要因為同程網絡若干子公司於二零一七年首三季的預付所得稅增加使截至年底的所得稅負債減少。

同程線上業務的即期所得稅負債由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣6,000元大幅增加至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣4.1百萬元，主要因為同程網絡若干子公司的盈利增加。

### 非流動資產及負債

下表載列截至所示日期同程線上業務的非流動資產：

|                     | 於十二月三十一日       |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                     |                | (人民幣千元)        |                |
| 物業、廠房及設備.....       | 93,989         | 145,596        | 207,777        |
| 土地使用權.....          | —              | 16,236         | 15,907         |
| 無形資產.....           | 712,886        | 570,033        | 421,793        |
| 遞延所得稅資產.....        | 151,686        | 140,480        | 65,892         |
| 預付款項及其他應收款項.....    | 5,752          | 1,030          | 7,949          |
| <b>非流動資產總值.....</b> | <b>964,313</b> | <b>873,375</b> | <b>719,318</b> |

### 物業、廠房及設備

同程線上業務的物業、廠房及設備主要包括信息技術設備、在建工程及租賃裝修。

同程線上業務的物業、廠房及設備的賬面淨值由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣145.6百萬元增加42.7%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣207.8百萬元，主要由於在建工程由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣2.2百萬元大幅增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣68.7百萬元，主要因為將用供同程線上業務的研發及行政部門使用的樓宇截至二零一七年十二月三十一日仍然在建中。

同程線上業務的物業、廠房及設備的賬面淨值由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣94.0百萬元增加54.9%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣145.6百萬元，主要因為信息技術設備由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣85.3百萬元增加58.5%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣135.1百萬元，此與同期同程線上業務增長大致相符。

### 土地使用權

同程線上業務的土地使用權指就新辦公樓的土地使用權向地方政府支付的款項。該等樓宇於二零一七年十二月三十一日仍在建設中。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，同程線上業務的土地使用權金額分別為人民幣16.2百萬元及人民幣15.9百萬元。

### 無形資產

同程線上業務的無形資產主要包括(i)域名及我們與其中一名股東於二零一五年七月訂立的同程網絡業務合作安排；(ii)商標權；(iii)軟件；及(iv)商譽。

## 財務信息

同程線上業務的無形資產由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣712.9百萬元減少20.0%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣570.0百萬元，及進一步減少26.0%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣421.8百萬元，主要是由於正常攤銷。

### 遞延所得稅資產

確認的遞延所得稅資產主要與稅項虧損、資產減值及未來可扣減開支有關。

同程線上業務的遞延所得稅資產由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣140.5百萬元減少53.1%至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣65.9百萬元，主要由於動用稅項虧損及可扣減暫時性差額。

同程線上業務的遞延所得稅資產由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣151.7百萬元減少7.4%至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣140.5百萬元，主要由於動用可扣減暫時性差額。

### 主要財務比率

下表載列同程線上業務於所示期間的主要財務比率：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                   | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 |
|                                   |              | (%)   |       |
| 收入增長率 .....                       | 不適用          | 147.2 | 88.7  |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....          | 60.6         | 63.1  | 68.3  |
| 經調整EBITDA利潤率 <sup>(2)</sup> ..... | (58.7)       | 9.2   | 28.9  |
| 純利率 <sup>(3)</sup> .....          | (57.7)       | (6.3) | 18.1  |

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以同年收入再乘以100%。
- (2) 經調整EBITDA利潤率等於經調整EBITDA除以同年收入再乘以100%。有關經調整EBITDA與經營利潤／(虧損)的對賬，請參閱「同程線上業務的財務資料－非國際財務報告準則計量」。
- (3) 純利率等於純利除以同年收入再乘以100%。

有關各期間影響同程線上業務經營業績的因素的討論，請參閱「一同程線上業務的財務信息－截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較」及「一同程線上業務的財務信息－截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較」。

### 流動資金及資本資源

同程線上業務主要以來自業務活動產生的現金及股東出資為其現金需求撥付資金。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，同程線上業務有現金及現金等價物分別為人民幣243.2百萬元、人民幣947.3百萬元及人民幣1,268.2百萬元。同程線上業務一般將其多餘現金存為短期投資(多數為中國的商業銀行所提供以浮動利率計息且期限通常不超過一年的理財產品)。短期投資的主要目標是為了產生收入率高於當前銀行存款利率的財務收入，重點在於資本保值。同程線上業務的投資決策乃按個案基準於審慎周詳考慮多項因素後作出，有關因素包括但不限於市場狀況、預期投資狀況、投資成本、投資期限及投資的預期裨益及潛在損失。



## 財務信息

下表載列於所示期間的同程線上業務的現金流量：

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |           |             |
|-----------------------|--------------|-----------|-------------|
|                       | 二零一五年        | 二零一六年     | 二零一七年       |
|                       |              | (人民幣千元)   |             |
| 經營活動現金流入淨額 .....      | 905,264      | 372,107   | 1,303,940   |
| 投資活動現金(流出)／流入淨額 ..... | (669,953)    | (612,024) | 182,182     |
| 融資活動現金(流出)／流入淨額 ..... | (111,440)    | 944,088   | (1,165,256) |
| 現金及現金等價物增加淨額 .....    | 123,871      | 704,171   | 320,866     |
| 年初現金及現金等價物 .....      | 119,298      | 243,169   | 947,340     |
| 年末現金及現金等價物 .....      | 243,169      | 947,340   | 1,268,206   |

### 經營活動現金流入淨額

於二零一七年，經營活動現金流入淨額為人民幣1,303.9百萬元，主要歸因於除所得稅前年度溢利人民幣572.5百萬元，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷費人民幣153.5百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊費人民幣59.0百萬元；(iii)投資(主要包括理財產品)的公允價值收入人民幣42.7百萬元；及(iv)營運資金變動(主要包括預付款項及其他應收款項減少人民幣213.2百萬元、貿易應收款項減少人民幣189.9百萬元及貿易應付款項增加人民幣166.1百萬元)。

於二零一六年，經營活動現金流入淨額為人民幣372.1百萬元，主要歸因於除所得稅前年度虧損人民幣70.3百萬元，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷費人民幣153.1百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊費人民幣51.9百萬元；及(iii)營運資金變動(主要包括應計開支及其他流動負債增加人民幣657.3百萬元、預付款項及其他應收款項增加人民幣355.6百萬元、貿易應收款項增加人民幣288.9百萬元及貿易應付款項增加人民幣228.6百萬元)。

於二零一五年，經營活動現金流入淨額為人民幣905.3百萬元，主要歸因於除所得稅前年度虧損人民幣443.5百萬元，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷費人民幣78.6百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊費人民幣26.4百萬元；及(iii)營運資金變動(主要包括預付款項及其他應收款項減少人民幣1,032.2百萬元、應計開支及其他流動負債增加人民幣235.5百萬元、貿易應收款項增加人民幣118.9百萬元及貿易應付款項增加人民幣94.9百萬元)。

### 投資活動現金(流出)／流入淨額

於二零一七年，投資活動現金流入淨額為人民幣182.2百萬元，主要歸因於(i)贖回按公允價值計入損益的短期投資人民幣4,119.4百萬元；及(ii)已收關聯方臨時資金淨額人民幣449.8百萬元，主要是因為於二零一七年大致上完成的同程分立後加速結算經營同程線下業務的實體及業務單位應付同程網絡的過往債項所致。上述現金流入部分被(i)購買按公允價值計入損益的短期投資人民幣4,246.4百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣122.6百萬元所抵銷。

於二零一六年，投資活動現金流出淨額為人民幣612.0百萬元，主要歸因於(i)向關聯方提供的臨時資金淨額人民幣402.4百萬元，有關資金與同程線上業務向同程線下業務出資為其短期經營需求提供資金有關；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣104.0百萬元；(iii)收購子公司付款人民幣42.8百萬元；(iv)購買按公允價值計入損益的短期投資人民幣35.0百萬元。

## 財務信息

元；(v)購買土地使用權人民幣16.3百萬元(用於同程線上業務的辦公樓)及；(vi)購買無形資產人民幣10.0百萬元。

於二零一五年，投資活動現金流出淨額為人民幣670.0百萬元，主要歸因於(i)購買無形資產人民幣740.2百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣60.3百萬元。上述現金流出部分被已收關聯方臨時資金人民幣131.0百萬元所抵銷。

### 融資活動現金(流出)/流入淨額

於二零一七年，融資活動現金流出淨額為人民幣1,165.3百萬元，乃由於同程分立令股東權益減少所致。有關同程分立的更多資料，請參閱「同程線上業務的財務資料－呈列基準」。

於二零一六年，融資活動現金流入淨額為人民幣944.1百萬元，主要歸因於同程網絡的一名股東於二零一六年注入資本。

於二零一五年，融資活動現金流出淨額為人民幣111.4百萬元，主要由於同程線上業務向同程線下業務的現金流出，反映了同程分立的影響。

### 或然負債

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，同程線上業務並無任何或然負債。

### 資本開支

下表載列所示期間同程線上業務的資本開支：

|                             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 二零一五年          | 二零一六年          | 二零一七年          |
|                             |                | (人民幣千元)        |                |
| 物業及設備 .....                 | 58,612         | 103,622        | 116,023        |
| 購買土地使用權 .....               | —              | 16,315         | —              |
| 收購子公司 .....                 | 6,500          | 42,755         | —              |
| 購買無形資產 <sup>(1)</sup> ..... | 740,187        | 10,023         | 7,373          |
| 租賃裝修 .....                  | 1,681          | 400            | 6,608          |
| <b>資本開支總額 .....</b>         | <b>806,980</b> | <b>173,115</b> | <b>130,004</b> |

### 附註：

(1) 主要包括(i)業務合作安排及域名；(ii)商標權；及(iii)軟件。

### 資本承擔

下表載列截至所示日期同程線上業務於結算日與投資有關但尚未於資產負債表計提撥備的資本承擔：

|             | 截至十二月三十一日 |         |         |
|-------------|-----------|---------|---------|
|             | 二零一五年     | 二零一六年   | 二零一七年   |
|             |           | (人民幣千元) |         |
| 物業與設備 ..... | —         | 9,340   | 160,997 |

## 財務信息

### 經營租賃承擔

同程線上業務根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公空間及休息室(用作向其用戶提供貴賓室服務)，期限介乎一至五年。大部分該等租賃協議可於租期末按市場租金水平續約。下表載列截至所示日期按租期劃分的同程線上業務經營租賃承擔：

|            | 截至十二月三十一日 |                  |        |
|------------|-----------|------------------|--------|
|            | 二零一五年     | 二零一六年<br>(人民幣千元) | 二零一七年  |
| 少於一年 ..... | 3,176     | 16,053           | 27,393 |
| 一至五年 ..... | 7,317     | 8,785            | 14,215 |
| 總計 .....   | 10,493    | 24,838           | 41,608 |

### 資產負債表外承擔及安排

#### 銀行信貸融資

同程線上業務以來自商業銀行的擔保函形式向其若干業務夥伴提供擔保，以保證履行其合約責任。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，同程線上業務有以擔保函形式提供的銀行信貸融資分別為人民幣640.0百萬元、人民幣633.0百萬元及人民幣1,183.0百萬元，其中零、人民幣183.4百萬元及人民幣298.5百萬元已經動用及提供予海外酒店(就住宿預訂業務)和一名業務夥伴(就機票預訂業務)。

除上文所披露者外，截至二零一七年十二月三十一日，同程線上業務並無訂立任何資產負債表外安排。

#### 關聯方交易

於往績記錄期內，同程線上業務不時與其關聯方進行交易。

有關關聯方交易的更多資料，請參閱本[編纂]附錄二會計師報告附註32。董事認為，此等關聯方交易乃於一般業務過程中按公平基準並參考各方的正常商業條款進行。董事亦認為，往績記錄期的該等關聯方交易不會影響同程線上業務的往績記錄業績或令同程線上業務的過往業績無法反映其未來表現。

#### 股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。日後宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並將取決於(其中包括)自我們的子公司收取股息的可用性、盈利、資本及投資需求、債務水平及董事認為相關的其他因素。分派予股東的股息於相關股息獲股東或董事批准(視情況而定)期間確認為負債。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本公司並無派付或宣派任何股息。

#### 營運資金聲明

經計及我們可用的財務資源(包括我們手頭的現金及現金等價物，以及[編纂]估計[編纂]淨額)，董事認為我們有足夠的營運資金可滿足我們現時及自本[編纂]日期起未來12個月的需求。

---

## 財務信息

---

### 可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

假設[編纂]並無獲行使，基於中位數[編纂][編纂]港元(即[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，本公司應付的[編纂]開支總額(包括[編纂])估計約為[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)。該等[編纂]開支主要包括就[編纂]及[編纂]提供服務已付及應付專業人士的專業費用及應付[編纂]的佣金。

截至二零一七年十二月三十一日，本公司就[編纂]產生的[編纂]開支(不包括[編纂])為[編纂]。假設[編纂]並無獲行使及基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元，我們估計本公司將會產生[編纂]開支人民幣[編纂]元(包括[編纂]人民幣[編纂]元)，其中約人民幣[編纂]元預計將於我們的合併全面收入表扣除，及約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後自權益扣除。

[編纂]

---

## 財務信息

---

[編纂]

### 無重大不利變動

進行董事認為適當的充分盡職審查工作及經過審慎周詳考慮後，董事確認，自二零一七年十二月三十一日(即本[編纂]附錄一所載會計師報告所呈報期間的截止日期)直至本[編纂]日期，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一七年十二月三十一日後，概無發生會對本[編纂]附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第 13.13 至 13.19 條作出披露

董事確認，除本[編纂]另有披露外，於二零一七年十二月三十一日，概無任何情況會導致須根據上市規則第 13.13 至 13.19 條作出披露。