

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tongcheng Travel Holdings Limited

同程旅行控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0780)

截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月之業績公告

本公司董事會欣然公佈本集團截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月未經審核綜合業績，連同二零二四年同期比較數字。

截至二零二五年六月三十日止三個月

- 收入由二零二四年第二季度的人民幣4,245.4百萬元同比增加10.0%至二零二五年同期的人民幣4,669.4百萬元。
- 經調整EBITDA由二零二四年第二季度的人民幣913.5百萬元增加29.7%至二零二五年第二季度的人民幣1,185.2百萬元。經調整EBITDA利潤率由二零二四年第二季度的21.5%上升至二零二五年同季度的25.4%。
- 經調整溢利淨額由二零二四年第二季度的人民幣656.7百萬元增加18.0%至二零二五年同季度的人民幣775.1百萬元。經調整淨利潤率由二零二四年第二季度的15.5%上升至二零二五年同季度的16.6%。
- 平均月付費用戶由二零二四年第二季度的42.5百萬人同比增加9.2%至二零二五年同季度的46.4百萬人。

1. 截至二零二五年六月三十日止三個月的關鍵財務指標

	未經審核 截至六月三十日止三個月		同比 變動
	二零二五年	二零二四年	
	(人民幣千元)		
收入	4,669,431	4,245,357	10.0%
除所得稅前溢利	785,745	539,128	45.7%
期內溢利	642,105	429,330	49.6%
期內經調整EBITDA	1,185,177	913,465	29.7%
期內經調整溢利淨額	775,103	656,690	18.0%
收入增長(同比)	10.0%	48.1%	
經調整EBITDA利潤率	25.4%	21.5%	
經調整淨利潤率	16.6%	15.5%	

附註：

有關「經調整EBITDA」及「期內經調整溢利淨額」的涵義，請參閱下文「其他財務資料」。

2. 分部財務資料

	未經審核 截至六月三十日止三個月							
	二零二五年				二零二四年			
	(人民幣千元)							
	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計
住宿預訂	1,371,367	-	-	1,371,367	1,190,879	-	-	1,190,879
交通票務	1,881,010	-	-	1,881,010	1,742,736	-	-	1,742,736
其他	755,398	661,656	-	1,417,054	592,344	719,398	-	1,311,742
總收入	4,007,775	661,656	-	4,669,431	3,525,959	719,398	-	4,245,357
銷售成本、經營開支及 未分配項目	(2,937,441)	(657,229)	(265,445)	(3,860,115)	(2,667,570)	(718,725)	(342,037)	(3,728,332)
經營溢利／(虧損)	1,070,334	4,427	(265,445)	809,316	858,389	673	(342,037)	517,025

附註：

未分配項目主要包括(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)收購產生的物業、廠房及設備以及使用權資產折舊；(iii)收購產生的無形資產攤銷；(iv)按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資公允價值變動；(v)其他收入；(vi)其他收益／(虧損)淨額；及(vii)若干企業行政開支以及其他雜項。未分配項目不分配至個別分部。

3. 截至二零二五年六月三十日止三個月的營運指標

	截至六月三十日 止三個月		同比 變動
	二零二五年	二零二四年	
平均月付費用戶數目(按百萬計)	46.4	42.5	9.2%

截至二零二五年六月三十日止六個月

- 收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣8,111.6百萬元同比增加11.5%至二零二五年同期的人民幣9,046.9百萬元。
- 經調整EBITDA由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,733.7百萬元同比增加35.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,344.6百萬元。經調整EBITDA利潤率由二零二四年同期的21.4%上升至25.9%。
- 經調整溢利淨額由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,215.2百萬元增加28.6%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,563.3百萬元。經調整淨利潤率由截至二零二四年六月三十日止六個月的15.0%上升至二零二五同期的17.3%。
- 平均月付費用戶由截至二零二四年六月三十日止六個月的42.6百萬人同比增加9.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月的46.5百萬人。
- 截至二零二五年六月三十日止十二個月期間的年付費用戶由二零二四年同期的228.3百萬人同比增加10.2%至251.7百萬人。
- 截至二零二五年六月三十日止的十二個月累計服務人次由二零二四年同期的1,856.4百萬增加7.2%至1,990.6百萬。

4. 截至二零二五年六月三十日止六個月的關鍵財務指標

	未經審核 截至六月三十日止六個月		同比 變動
	二零二五年	二零二四年	
	(人民幣千元)		
收入	9,046,863	8,111,635	11.5%
除所得稅前溢利	1,590,807	991,458	60.5%
期內溢利	1,320,606	829,586	59.2%
期內經調整EBITDA	2,344,561	1,733,693	35.2%
期內經調整溢利淨額	1,563,271	1,215,178	28.6%
收入增長(同比)	11.5%	48.8%	
經調整EBITDA利潤率	25.9%	21.4%	
經調整淨利潤率	17.3%	15.0%	

附註：

有關「經調整EBITDA」及「期內經調整溢利」的涵義，請參閱下文「其他財務資料」。

5. 分部財務資料

	未經審核 截至六月三十日止六個月							
	二零二五年				二零二四年			
	(人民幣千元)							
	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計	核心在線 旅遊平台	度假	未分配 項目	總計
住宿預訂	2,561,009	–	–	2,561,009	2,155,562	–	–	2,155,562
交通票務	3,881,221	–	–	3,881,221	3,479,240	–	–	3,479,240
其他	1,357,975	1,246,658	–	2,604,633	1,094,501	1,382,332	–	2,476,833
總收入	7,800,205	1,246,658	–	9,046,863	6,729,303	1,382,332	–	8,111,635
銷售成本、經營開支及 未分配項目	(5,623,032)	(1,216,688)	(580,544)	(7,420,264)	(5,146,711)	(1,337,745)	(655,129)	(7,139,585)
經營溢利／(虧損)	2,177,173	29,970	(580,544)	1,626,599	1,582,592	44,587	(655,129)	972,050

附註：

未分配項目主要包括(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)收購產生的物業、廠房及設備以及使用權資產折舊；(iii)收購產生的無形資產攤銷；(iv)按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資公允價值變動；(v)其他收入；(vi)其他收益／(虧損)淨額；及(vii)若干企業行政開支以及其他雜項。未分配項目不分配至個別分部。

6. 截至二零二五年六月三十日止六個月的營運指標

	截至六月三十日 止六個月		同比 變動
	二零二五年	二零二四年	
平均月付費用戶數目(按百萬計)	46.5	42.6	9.2%
年付費用戶(按百萬計)	251.7	228.3	10.2%
十二個月累計服務人次 (按百萬計)	1,990.6	1,856.4	7.2%

業務回顧與展望

業績摘要

於二零二五年第二季度，中國旅遊業保持強勁的增長勢頭，體驗式旅遊的需求日益增長，年輕遊客在國內外尋求獨特的、沉浸式旅遊體驗。面對多變的市場環境，我們始終對市場變化保持高度關注，並迅速反應以抓住新機遇。憑藉我們深刻的用戶洞察以及持續優化的產品與服務，本季度我們鞏固了市場地位並進一步提升了品牌影響力。

於報告期內，我們再創佳績。由於我們積極把握市場機遇，截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月，我們的總收入分別同比增加10.0%及11.5%至人民幣4,669.4百萬元及人民幣9,046.9百萬元。截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月，我們的經調整溢利淨額分別為人民幣775.1百萬元及人民幣1,563.3百萬元，經調整淨利潤率分別為16.6%及17.3%。

業務回顧

通過提供廣泛的旅遊產品及有效的用戶互動措施，我們的用戶基數及用戶價值均實現持續增長。截至二零二五年六月三十日止十二個月期間，我們的年付費用戶再次錄得歷史新高，同比增長10.2%至251.7百萬人，且十二個月累計服務人次同比增長7.2%至1,990.6百萬。截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月，我們的平均月付費用戶均分別同比增長9.2%至46.4百萬人及46.5百萬人。我們高效的流量策略及卓越的運營能力進一步鞏固了我們在中國大眾市場的地位。截至二零二五年六月三十日，我們居住在中國非一線城市的註冊用戶超87%。截至二零二五年六月三十日止三個月，我們在微信平台上有69%的新付費用戶來自中國非一線城市。

我們深知流量是運營的基石，一直通過多種渠道來努力擴大我們的用戶基數。二零二五年第二季度，微信生態系統依舊是我們重要的流量來源，且我們更加注重提升平台內的運營效率。同時，我們的自有APP仍然是我們獲取新用戶的核心渠道。面向年輕用戶，我們圍繞社會熱門活動推出了一系列的娛樂性營銷活動，進一步加強了在目標用戶中的品牌吸引力。值得注意的是，我們自有APP的日活躍用戶在二零二五年第二季度依舊增長強勁，並在五一假期前達到歷史最高水平。此外，我們還加大了在社交媒體平台上的投放力度，以吸引年輕、注重體驗的用戶。

我們致力於提升用戶價值，並加深用戶對我們平台的忠誠度。於二零二五年第二季度，我們設立了專屬熱線及專門的客戶服務團隊，以提高對用戶問詢的響應速度，確保及時解決相應問題。與此同時，我們豐富了用戶權益和福利，例如專享折扣和免費取消。這些舉措顯著提高了用戶留存率及忠誠度。此外，我們還利用極具影響力的文化活動來加強與年輕群體的互動，並增強我們在注重體驗的用戶中的品牌吸引力。

作為一站式平台，我們為用戶提供全面的旅行相關產品及服務。截至二零二五年六月三十日，我們的在線平台提供由國內外770多家航空公司及代理運營的超475,000條航線、全球逾4.1百萬家酒店及非標住宿選擇、約160,000條汽車路線、880多條渡輪線路及超10,000個旅遊景點的門票服務。

於二零二五年第二季度，我們的核心在線旅遊平台業務再次錄得強勁的增長。截至二零二五年六月三十日止三個月，得益於業務量的穩健增長及變現能力的提升，我們的住宿業務收入由人民幣1,190.9百萬元同比增加15.2%至人民幣1,371.4百萬元。於二零二五年第二季度，我們積極挖掘週末度假、演唱會及體育賽事等新興住宿預訂場景，推動日均間夜量達到歷史新高。此外，我們聚焦高價值用戶，加大在低線城市的拓展力度，從而進一步提升在這些地區的市場份額和市場競爭力。在國際酒店業務方面，我們致力於深化與全球供應商的合作，並加強在中國遊客出境遊熱門目的地的業務佈局。

我們的交通業務再次取得穩健的業績。截至二零二五年六月三十日止三個月，我們的交通票務服務收入由人民幣1,742.7百萬元同比增加7.9%至人民幣1,881.0百萬元。增長主要得益於我們穩固的市場地位，以及不斷豐富的增值產品及服務供給。值得注意的是，由於有效的增長策略和增強的運營效率，二零二五年第二季度我們國際機票的業務量創歷史新高，同比增長近30%。在火車票票務業務方面，我們繼續專注於升級慧行系統並優化運營策略，以更好地滿足用戶需求。因此，本季度火車票票務的變現能力進一步提升，推動收入健康增長。

我們的其他業務再次表現卓越。截至二零二五年六月三十日止三個月，其他業務收入同比增長27.5%達人民幣755.4百萬元，主要受我們酒店管理業務的出色表現所推動。作為我們在旅遊產業鏈戰略佈局的關鍵舉措，我們的輕資產酒店管理業務繼續保持健康發展態勢，在中國的覆蓋區域持續擴大。截至二零二五年六月底，集團酒店管理業務平台下正在運營的酒店數量已超2,700家，另有1,500家酒店在籌備中。

二零二五年第二季度，我們的度假業務持續受到東南亞安全問題的影響，收入同比下降8.0%達到人民幣661.7百萬元。

我們致力於以深厚的互聯網專業知識和先進的技術來賦能行業合作夥伴，從而構建高效的生態系統。於二零二五年第二季度，我們與山東省機場管理集團達成戰略合作，將利用我們的技術優勢和平台優勢助力其優化航線佈局、提升運營效率。此外，我們與西安咸陽國際機場的戰略合作已全面升級，並計劃深化雙方在聯運產品開發、會員福利整合及聯合營銷方面的合作。

在科技驅動的企業價值觀引導下，我們主動擁抱前沿科技並將其戰略性地整合進我們的業務中，以提高運營效率並提供無縫出行體驗。於二零二五年三月下旬，我們推出了AI行程規劃智能體DeepTrip，其整合了我們平台的供應鏈能力與DeepSeek的推理能力。在過去的一個季度中，我們在多個業務場景中推進了DeepTrip的應用，以提升我們的運營效率。定制遊方面，我們將DeepTrip嵌入服務流程來優化諮詢流程，使用戶能夠輕鬆獲取全面的目的地信息，從而減少諮詢時間並提升用戶體驗。同時，我們還通過DeepTrip向查詢旅遊行程的用戶推送營銷活動，從而簡化他們的決策流程。此外，我們還基於深刻的用戶洞察持續優化DeepTrip的功能。目前，用戶上傳自行規劃的旅遊行程後，DeepTrip可為用戶快速匹配相關的旅行資源，大幅縮短搜索時間並支持快速預訂。

業務前景及策略

於二零二五年第二季度，在強勁市場需求的推動下，中國旅遊業繼續保持高質量的發展軌跡。進入暑期，我們觀察到消費者的出遊熱情持續高漲。

我們對中國旅遊業的發展前景保持樂觀。中國政府愈發重視旅遊業發展，並將其視為經濟增長的重要引擎。中國旅遊業的基礎設施日益完善，且正朝著數字化方向進行戰略轉型，這些為行業的長期增長奠定了堅實的基礎。此外，遊客的偏好也在發生轉變，從以休閒為主的傳統出行轉向更具體驗感和沉浸感的出行方式，從而推動新型旅遊場景的出現。另外，鑒於簽證政策不斷簡化、國際航班運力持續恢復及出境遊的需求不斷增長，我們對中國出境遊市場的增長潛力仍然充滿信心。

展望未來，我們將持續深耕核心在線旅遊平台業務，努力提升市場份額與品牌影響力。在鞏固國內市場地位的同時，我們將緊抓機遇，全力推進出境遊業務，從而提升我們在國際市場的影響力。我們亦將強化酒店管理業務以提升我們在旅遊產業鏈中的影響力，這對我們的長期發展而言至關重要。此外，我們將繼續尋求與我們戰略目標一致的機會，以支持公司的未來增長。最後，我們將繼續致力於踐行企業治理、環境保護及社會責任的最佳實踐，為利益相關者創造長期價值。

管理層討論及分析

二零二五年第二季度與二零二四年第二季度的比較

	未經審核 截至六月三十日止三個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4,669,431	4,245,357
銷售成本	(1,633,149)	(1,501,022)
毛利	3,036,282	2,744,335
服務開發開支	(504,524)	(494,281)
銷售及營銷開支	(1,538,292)	(1,501,710)
行政開支	(277,742)	(272,193)
金融資產減值虧損撥回淨額	8,745	8,267
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	48,208	19,468
其他收入	17,399	27,708
其他收益／(虧損)淨額	19,240	(14,569)
經營溢利	809,316	517,025
財務收入	43,161	55,055
財務費用	(77,710)	(37,929)
應佔聯營公司業績	10,978	4,977
除所得稅前溢利	785,745	539,128
所得稅開支	(143,640)	(109,798)
期內溢利	642,105	429,330
以下各項應佔溢利／(虧損)：		
本公司權益持有人	641,813	433,691
非控股權益	292	(4,361)
	642,105	429,330
期內經調整溢利淨額^(a)	775,103	656,690

附註：

- (a) 有關「期內經調整溢利淨額」的更多資料，請參閱下文「其他財務資料－非國際財務報告準則財務計量」。

收入

我們的收入來自(i)核心在線旅遊平台業務，主要包括線上住宿預訂及交通票務服務；及(ii)度假業務，主要包括線下旅行社業務及運營景區。該兩個分部共同構成我們財務表現的核心來源。

	未經審核		同比 變動
	截至六月三十日止三個月		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
核心在線旅遊平台			
住宿預訂服務	1,371,367	1,190,879	15.2%
交通票務服務	1,881,010	1,742,736	7.9%
其他	755,398	592,344	27.5%
	4,007,775	3,525,959	13.7%
度假	661,656	719,398	(8.0)%
總收入	4,669,431	4,245,357	10.0%

總收入由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣4,245.4百萬元增加10.0%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣4,669.4百萬元。

核心在線旅遊平台

核心在線旅遊平台收入主要來自住宿預訂服務及交通票務服務，並由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣3,526.0百萬元增加13.7%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣4,007.8百萬元。

住宿預訂服務收入由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣1,190.9百萬元增加15.2%至二零二五年同期的人民幣1,371.4百萬元。該增加主要是由於住宿預訂服務的需求增加及變現能力提升。

交通票務服務收入由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣1,742.7百萬元增加7.9%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,881.0百萬元，這主要是由於我們提供的交通票務服務以及增值產品及服務的需求增加。

其他收入由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣592.3百萬元增加27.5%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣755.4百萬元，這主要由於(i)酒店管理服務；(ii)配套增值用戶服務；(iii)景點門票服務；及(iv)廣告服務的增加。

度假

度假收入由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣719.4百萬元減少8.0%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣661.7百萬元。該減少主要是由於受持續的安全顧慮影響，東南亞出境旅行團的收入減少所致。

銷售成本、經營開支及未分配項目

下表載列我們於所示期間的銷售成本、經營開支及未分配項目明細：

	未經審核			
	截至六月三十日止三個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元		人民幣千元	
銷售成本	1,633,149	42.3%	1,501,022	40.2%
服務開發開支	504,524	13.1%	494,281	13.3%
銷售及營銷開支	1,538,292	39.9%	1,501,710	40.2%
行政開支	277,742	7.2%	272,193	7.3%
金融資產減值虧損撥回淨額	(8,745)	(0.2)%	(8,267)	(0.2)%
按公允價值計量且其 變動計入損益的 投資公允價值變動	(48,208)	(1.2)%	(19,468)	(0.5)%
其他收入	(17,399)	(0.5)%	(27,708)	(0.7)%
其他(收益)/虧損淨額	(19,240)	(0.6)%	14,569	0.4%
總銷售成本、經營開支及 未分配項目	<u>3,860,115</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,728,332</u>	<u>100.0%</u>

銷售成本

銷售成本由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣1,501.0百萬元增加8.8%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,633.1百萬元。該增加主要是由於(i)配套增值用戶服務成本增加令採購成本增加；(ii)折舊開支增加；(iii)我們的服務及旅遊服務供應商服務的僱員人數增加導致僱員福利開支增加；(iv)帶寬及服務器託管費用增加；及(v)被買斷旅遊相關產品的成本減少所抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年六月三十日止三個月的銷售成本佔收入的比例由二零二四年同期的35.3%減少至34.9%。

服務開發開支

服務開發開支由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣494.3百萬元增加2.1%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣504.5百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利開支；及(ii)租金及公用設施費用增加。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年六月三十日止三個月的服務開發開支佔收入的比例由二零二四年同期的11.0%減少至10.5%。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣1,501.7百萬元增加2.4%至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,538.3百萬元。該增加主要是由於(i)無形資產攤銷；(ii)廣告及推廣開支以及佣金開支增加；及(iii)被僱員福利開支因銷售僱員人數減少而減少所抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年六月三十日止三個月的銷售及營銷開支佔收入的比例為32.8%，而二零二四年同期則為35.1%。

行政開支

截至二零二五年六月三十日止三個月，行政開支維持平穩，為人民幣277.7百萬元，而截至二零二四年六月三十日止三個月為人民幣272.2百萬元。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二五年六月三十日止三個月，行政開支佔收入的比例為4.8%，而二零二四年同期則為4.9%。

金融資產減值虧損撥回淨額

截至二零二五年六月三十日止三個月，我們錄得金融資產減值虧損撥回淨額人民幣8.7百萬元，而二零二四年同期則為人民幣8.3百萬元，主要是由於貿易及其他應收款項的預期信貸虧損減少所致。

按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動

截至二零二五年六月三十日止三個月，我們錄得按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益人民幣48.2百萬元，主要是受若干公眾及私人公司投資及理財產品的公允價值收益的影響。二零二四年同期錄得公允價值收益淨額人民幣19.5百萬元。

其他收入

截至二零二五年六月三十日止三個月，我們錄得其他收入人民幣17.4百萬元，而截至二零二四年六月三十日止三個月則為人民幣27.7百萬元。該減少主要是由於已收取更少政府補貼。

其他收益／(虧損)淨額

截至二零二五年六月三十日止三個月，我們錄得其他收益淨額人民幣19.2百萬元，主要由於截至二零二五年六月三十日止三個月錄得匯兌收益人民幣10.5百萬元所致。截至二零二四年六月三十日止三個月，錄得其他虧損淨額人民幣14.6百萬元。

所得稅開支

我們於截至二零二五年六月三十日止三個月及截至二零二四年六月三十日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣143.6百萬元及人民幣109.8百萬元。

本公司權益持有人應佔溢利

綜上所述，本公司權益持有人應佔溢利由截至二零二四年六月三十日止三個月的人民幣433.7百萬元增加至截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣641.8百萬元。

其他財務資料

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合業績，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量（即經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額）作為額外財務指標。該等非國際財務報告準則財務計量並非國際財務報告準則所規定，亦並非按其呈列。

經調整EBITDA定義為經以下項目調整的經營溢利：(i)以股份為基礎的酬金總額；(ii)無形資產攤銷；(iii)物業、廠房及設備和使用權資產折舊；(iv)匯兌（收益）／虧損淨額；(v)被投資方的（收益）／虧損淨額；及(vi)其他，包括收購相關成本及外幣金融工具的淨收益。期內經調整溢利淨額定義為經以下項目調整的期內溢利：(i)以股份為基礎的酬金淨額；(ii)收購產生的無形資產攤銷；(iii)匯兌（收益）／虧損淨額；(iv)被投資方的（收益）／虧損淨額；及(v)其他，包括收購相關成本、外幣金融工具的淨收益以及已收購物業、廠房及設備和使用權資產的折舊。

上述項目從經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額的計量中剔除乃由於該等項目屬於非現金性質，或並非受核心業務所驅動，導致其與過往期間及競爭對手的比較意義不大。我們認為經調整EBITDA及期內經調整溢利淨額對分析師和投資者而言屬有用的計量指標，可作為評估我們未來持續經營表現的依據，原因是該等計量指標可讓我們的表現及預測現金收益與我們過往期間的歷史業績及競爭對手的業績進行更具意義的比較。此外，管理層內部使用該等計量指標來評估我們的整體業務表現。然而，該等非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司所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。

a. 經調整EBITDA與經營溢利的對賬

下表載列於所呈報期間經調整EBITDA與經營溢利的對賬，為根據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方法：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內經營溢利				
加／(減)：	809,316	517,025	1,626,599	972,050
以股份為基礎的酬金總額 ^(a)	73,878	107,910	149,057	222,124
無形資產攤銷	195,058	170,092	389,886	346,770
物業、廠房及設備和使用 權資產折舊	135,807	84,815	226,555	166,306
匯兌(收益)／虧損淨額 ^(b)	(10,452)	29,259	(18,167)	46,932
被投資方的(收益)／虧損淨額 ^(c)	(21,412)	4,470	(27,385)	(18,574)
其他	2,982	(106)	(1,984)	(1,915)
經調整EBITDA	<u>1,185,177</u>	<u>913,465</u>	<u>2,344,561</u>	<u>1,733,693</u>

附註：

- (a) 指與以權益結算以股份為基礎的付款交易相關的開支總額。此乃一項非現金項目，數值乃經涉及若干參數的估值技術釐定，該等參數不受管理層控制，例如宏觀經濟指數及承授人的保持率。
- (b) 指匯兌(收益)／虧損，其為宏觀經濟因素的結果，於不同期間可能出現重大差異。
- (c) 包括股息收入、股權投資的公允價值變動及出售被投資方或附屬公司的(收益)／虧損淨額。

b. 期內經調整溢利與期內溢利的對賬

下表載列於所呈報期間的期內經調整溢利淨額與期內溢利的對賬，為根據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方法：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內溢利				
加／(減)：	642,105	429,330	1,320,606	829,586
以股份為基礎的酬金淨額 ^(a)	91,607	124,001	149,523	211,817
收購所得無形資產攤銷 ^(b)	65,100	64,417	130,201	134,969
匯兌(收益)／虧損淨額 ^(c)	(10,452)	29,259	(18,167)	46,932
被投資方的(收益)／虧損淨額 ^(d)	(21,412)	4,470	(27,385)	(18,574)
其他	8,155	5,213	8,493	10,448
期內經調整溢利淨額	<u>775,103</u>	<u>656,690</u>	<u>1,563,271</u>	<u>1,215,178</u>

附註：

- (a) 指與以權益結算以股份為基礎的付款交易相關的開支，扣除於損益確認以股份為基礎的酬金與日後將取得的稅項扣減之間產生的暫時差額的稅務影響。
- (b) 指有關業務合併的無形資產攤銷。
- (c) 指匯兌(收益)／虧損，其為宏觀經濟因素的結果，於不同期間可能出現重大差異。
- (d) 包括股息收入、股權投資的公允價值變動及出售被投資方或附屬公司的(收益)／虧損淨額。

計入銷售成本及開支項目的以股份為基礎的酬金如下：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售成本	1,962	3,928	3,942	8,019
服務開發開支	13,012	26,753	26,421	54,724
銷售及營銷開支	6,493	13,475	13,548	27,499
行政開支	52,411	63,754	105,146	131,882
以股份為基礎的酬金總額	73,878	107,910	149,057	222,124
暫時差額的稅務影響	17,729	16,091	466	(10,307)
以股份為基礎的酬金淨額	<u>91,607</u>	<u>124,001</u>	<u>149,523</u>	<u>211,817</u>

流動資金及財務資源

我們主要以(i)業務運營所得現金淨額；及(ii)銀行借款所得款項撥付流動資金需求。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日，我們分別擁有現金及現金等價物人民幣7,272.5百萬元及人民幣7,748.0百萬元。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	3,035,147	1,294,712
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(3,559,529)	576,752
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(216,859)	688,029
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(741,241)	2,559,493
期初現金及現金等價物	8,019,963	5,192,398
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(6,243)	(3,908)
期末現金及現金等價物	<u>7,272,479</u>	<u>7,747,983</u>

經營活動所得現金淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣3,035.1百萬元，主要由於除所得稅前溢利人民幣1,590.8百萬元所致，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷人民幣389.9百萬元、物業、廠房及設備和使用權資產折舊人民幣226.6百萬元、以股份為基礎的酬金人民幣149.1百萬元、按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值收益人民幣69.0百萬元、財務收入人民幣92.2百萬元、財務費用人民幣151.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣384.1百萬元、貿易應付款項增加人民幣1,825.3百萬元、預付款項及其他應收款項增加人民幣321.6百萬元以及其他應付款項及應計費用及合同負債減少人民幣184.4百萬元。我們亦已繳付所得稅人民幣307.8百萬元及收取利息收入人民幣82.6百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣3,559.5百萬元，主要由於(i)理財產品和定期存款已付淨現金人民幣3,216.9百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣224.3百萬元；(iii)長期股權投資付款人民幣184.1百萬元；(iv)向關聯方支付貸款人民幣167.9百萬元；(v)購買無形資產人民幣31.9百萬元；(vi)處置長期股權和基金投資所得款項淨額人民幣205.1百萬元；及(vii)收到的分紅款人民幣52.4百萬元。

融資活動所用現金淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣216.9百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣768.5百萬元；(ii)支付長期租賃款項人民幣191.6百萬元；(iii)銀行貸款所得款項人民幣598.4百萬元；及(iv)行使購股權所得款項人民幣146.2百萬元。

資本負債比率

截至二零二五年六月三十日，我們的資本負債比率(按借款總額及租賃負債除以本公司權益持有人應佔權益總額計算)約為25.0 %。

資產抵押

於二零二四年一月九日，本集團與借款銀行訂立貸款協議，借入人民幣410.0百萬元，為於二零二三年完成的收購提供融資。貸款以目標公司的100%股權作為抵押。

資本開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	224,322	372,679
購買無形資產	31,940	6,607
長期投資 ^(a)	184,104	574,201
資本開支總額	440,366	953,487

附註：

- (a) 長期投資指採用權益法入賬的投資、按公允價值計量且其變動計入損益的股權投資及業務合併。

我們的資本開支主要包括購置物業及設備、無形資產、採用權益法入賬的投資、按公允價值計量且其變動計入損益的股權和基金投資及業務合併。我們主要以經營所得現金及銀行借款撥付資本開支需求。

長期投資

	未經審核 於六月 三十日	經審核 於十二月 三十一日
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
採用權益法入賬的投資	1,632,892	1,682,145
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	798,135	957,238
按攤銷成本計量的投資	1,344,153	1,329,289
長期投資總額	3,775,180	3,968,672

於二零二五年六月三十日，我們的長期投資為人民幣3,775.2百萬元，而於二零二四年十二月三十一日為人民幣3,968.7百萬元。我們採用權益法入賬的投資減少乃由於我們出售於具有重大影響力的若干私人公司和基金的投資或份額所致。按公允價值計量的長期投資減少乃由於出售於若干私人公司的投資所致。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，長期投資總額分別佔本集團資產總額9.2%及10.5%。長期投資的整體策略為投資或收購能助長我們業務及帶來裨益的業務。按攤銷成本計量的投資指一年以上的定期存款投資，回報按固定利率計算並以人民幣計值。截至二零二五年六月三十日，概無個別投資被視為上市規則所界定的重大投資。我們計劃使用經營所得現金流量為長期投資提供資金。

短期投資

	未經審核 於六月三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元
按攤銷成本計量的短期投資	1,042,817	160,639
按公允價值計量且其變動計入損益的 短期投資	5,119,817	2,733,033
短期投資總額	6,162,634	2,893,672

於二零二五年六月三十日的按攤銷成本計量的短期投資為一年內的定期存款，回報按固定利率計算並以美元或人民幣計值。持有投資用於收取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量合資格僅用於支付本金及利息，因此按攤銷成本計量。按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資包括理財產品，以人民幣、港元或美元計值，截至二零二五年六月三十日止六個月，每年預期回報率介乎0.86%至6.50%。所有該等理財產品的回報並無保證，故彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款，因此按公允價值計量且其變動計入損益。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，短期投資總額分別佔本集團資產總額14.9%及7.7%，並無個別投資佔本集團的資產總額超過5%。鑒於金融產品具備在低息趨勢下產生高於活期儲蓄或定期存款之回報的優勢，加上其風險性質及到期時間較短或贖回條款靈活，本集團已選擇由聲譽良好持牌銀行及金融機構發行的流動性高、安全且有合理回報的產品。

重大收購及出售

於二零二五年四月十七日，本公司的直接全資附屬公司藝龍與萬達酒店發展訂立股權轉讓協議，據此，(其中包括)藝龍同意收購，而萬達酒店發展同意出售萬達酒店發展持有的萬達酒店管理100%股權，初始代價約人民幣2,497.3百萬元(可予調整)。在協議約定的先決條件達成並完成股權轉讓後，萬達酒店管理將成為本公司間接全資附屬公司，其財務業績將併入本集團的財務報表。

除上文所披露者外，截至二零二五年六月三十日止六個月，概無其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債不是以我們的功能貨幣計價時，即產生外匯風險。我們通過定期審查我們的外匯淨風險敞口管理外匯風險。

我們的中國附屬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。本集團有若干財務資產或負債以本集團於中國營運的附屬公司及併表聯屬實體各自功能貨幣以外的貨幣計值，而截至二零二五年六月三十日，本集團與金融機構訂立若干用作經濟對沖用途的衍生合約。該等衍生合約列作衍生金融工具並以公允價值計量。

僱員

截至二零二五年六月三十日，我們共有10,402名全職僱員。截至同日，約30.3%及6.9%的全職僱員分別位於蘇州及北京，餘下62.8%位於中國其他地區及海外。

我們主要通過校園招聘會、招聘機構及在線渠道（包括我們的公司網站及社交網絡平台）招聘僱員。我們採用強大的內部培訓政策，據此由我們的內部培訓導師或第三方顧問定期為僱員提供管理、技術及其他培訓。我們亦採用二零一八年股份激勵計劃、二零一九年受限制股份單位計劃、二零一九年購股權計劃、二零二二年受限制股份單位計劃、二零二二年購股權計劃和二零二四年股份計劃。

根據中國法律的規定，我們參與各種法定僱員福利計劃，包括社會保險基金，即養老金繳費計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃、生育保險計劃及住房公積金。根據中國法律，我們需要為僱員福利計劃作出金額相當於僱員薪金、花紅及某些津貼的特定百分比的供款，最高金額由地方政府不時指定。

我們相信我們與僱員之間維持良好工作關係，於截至二零二五年六月三十日止六個月，我們未曾經歷過任何重大勞動糾紛或於為我們的營運招聘僱員時遇上任何重大困難。

中期簡明綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	2	4,669,431	4,245,357	9,046,863	8,111,635
銷售成本	3	(1,633,149)	(1,501,022)	(2,998,104)	(2,852,506)
毛利		3,036,282	2,744,335	6,048,759	5,259,129
服務開發開支	3	(504,524)	(494,281)	(999,644)	(981,056)
銷售及營銷開支	3	(1,538,292)	(1,501,710)	(2,991,832)	(2,869,913)
行政開支	3	(277,742)	(272,193)	(585,180)	(537,496)
金融資產減值虧損 撥回／(撥備)淨額		8,745	8,267	(99)	14,698
按公允價值計量且其 變動計入損益的 投資公允價值變動	9(e)	48,208	19,468	69,041	58,642
其他收入		17,399	27,708	35,295	42,052
其他收益／(虧損)淨額	4	19,240	(14,569)	50,259	(14,006)
經營溢利		809,316	517,025	1,626,599	972,050
財務收入		43,161	55,055	92,212	102,830
財務費用		(77,710)	(37,929)	(151,468)	(94,270)
應佔聯營公司業績		10,978	4,977	23,464	10,848
除所得稅前溢利		785,745	539,128	1,590,807	991,458
所得稅開支	5	(143,640)	(109,798)	(270,201)	(161,872)
期內溢利		642,105	429,330	1,320,606	829,586
以下各項應佔 溢利／(虧損)：					
— 本公司權益持有人		641,813	433,691	1,310,735	830,325
— 非控股權益		292	(4,361)	9,871	(739)
		642,105	429,330	1,320,606	829,586
每股盈利 (以每股人民幣列示)：					
— 基本	6	0.28	0.19	0.58	0.37
— 攤薄	6	0.28	0.19	0.57	0.36

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	642,105	429,330	1,320,606	829,586
其他全面(虧損)/收益				
將不會重新分類至				
損益的項目：				
— 貨幣換算差額	(2,298)	3,211	(3,953)	4,382
其後可能重新分類至				
損益的項目：				
— 貨幣換算差額	(2,444)	(1,463)	(8,085)	(3,264)
期內其他全面(虧損)				
/ 收益，扣除稅項	(4,742)	1,748	(12,038)	1,118
期內全面收益總額	637,363	431,078	1,308,568	830,704
以下各項應佔全面				
收益/(虧損)總額：				
— 本公司權益持有人	637,071	435,439	1,298,697	831,443
— 非控股權益	292	(4,361)	9,871	(739)
	637,363	431,078	1,308,568	830,704

中期簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

		未經審核 於六月三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,187,539	3,146,926
使用權資產		1,382,505	909,400
採用權益法入賬的投資	8	1,632,892	1,682,145
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	9	798,135	957,238
按攤銷成本計量的投資	9	1,344,153	1,329,289
無形資產		10,452,383	10,814,078
遞延所得稅資產		203,073	213,444
預付款項及其他應收款項	10	574,433	475,761
其他非流動資產		7,704	8,354
		19,582,817	19,536,635
流動資產			
貿易應收款項	11	2,144,285	1,727,587
預付款項及其他應收款項	10	5,976,791	5,450,137
存貨		10,503	6,647
衍生金融工具	12	5,201	6,194
按攤銷成本計量的短期投資	9	1,042,817	160,639
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	9	5,119,817	2,733,033
受限制現金		80,745	136,361
現金及現金等價物		7,272,479	8,019,963
		21,652,638	18,240,561
資產總值		41,235,455	37,777,196
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		8,070	8,022
股份溢價		21,103,612	20,761,663
庫存股份		(98)	(123)
其他儲備		(2,569,029)	(2,519,667)
保留盈利		2,677,935	1,751,576
		21,220,490	20,001,471
非控股權益		984,500	960,836
權益總額		22,204,990	20,962,307

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於二零二五年六月三十日

		未經審核 於六月三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	13	2,687,325	2,794,457
租賃負債		941,264	680,485
其他應付款項		967,328	948,433
合同負債		23,487	27,766
遞延所得稅負債		741,395	766,613
		<u>5,360,799</u>	<u>5,217,754</u>
流動負債			
借款	13	1,374,809	1,359,289
貿易應付款項	14	6,233,616	4,467,130
其他應付款項及應計費用		4,826,740	5,154,002
應付股息		379,679	—
租賃負債		306,333	174,191
衍生金融工具	12	2,867	—
合同負債		407,460	274,307
即期所得稅負債		138,162	168,216
		<u>13,669,666</u>	<u>11,597,135</u>
負債總額		<u><u>19,030,465</u></u>	<u><u>16,814,889</u></u>
權益及負債總額		<u><u>41,235,455</u></u>	<u><u>37,777,196</u></u>

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

未經審核
截至六月三十日止六個月

二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
----------------	----------------

經營活動所得現金流量淨額	3,035,147	1,294,712
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(3,559,529)	576,752
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(216,859)	688,029
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(741,241)	2,559,493
期初現金及現金等價物	8,019,963	5,192,398
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(6,243)	(3,908)
期末現金及現金等價物	7,272,479	7,747,983

附註

1. 一般資料

同程旅行控股有限公司(「本公司」)為一間於二零一六年一月十四日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。

本公司股份自二零一八年十一月二十六日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國從事提供旅遊相關服務，包括住宿預訂服務、交通票務服務、線上廣告服務、酒店管理服務(統稱「核心在線旅遊平台及相關業務」)，以及度假相關服務，主要包括線下旅行社相關服務及運營景區(統稱「線下旅行社及度假相關業務」)。

本集團的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。

本集團所採用的會計政策與先前財政年度及相應中期報告期間所採用的會計政策一致，惟下文所載採納新訂或經修訂準則除外。

(a) 本集團已採納的新訂或經修訂準則

本集團已於二零二五年一月一日開始的財政年度首次應用以下新訂或經修訂準則：

- 缺乏可兌換性 – 國際會計準則第21號的修訂

上述經修訂準則與本集團無關且對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對本期間或未來期間產生重大影響。

(b) 並未採納的新訂或經修訂準則

以下新訂或經修訂準則已頒佈但並未於二零二五年一月一日開始的報告期間強制生效，且本集團並未提早採納。

生效日期

- 金融工具分類及計量的修訂 – 國際財務報告準則第 二零二六年一月一日
9號及國際財務報告準則第7號的修訂
- 國際財務報告會計準則年度改進 – 第11卷 – 年度改 二零二六年一月一日
進項目
- 財務報表的呈列及披露 – 國際財務報告準則第18號 二零二七年一月一日
- 非公共受託責任的附屬公司：披露 – 國際財務報告 二零二七年一月一日
準則第19號
- 投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注 待定
資 – 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第
28號

本集團將於上述新訂或經修訂準則及年度改進的各自生效日期予以採納。

除於本集團二零二四年年度財務報表中所披露的採納國際財務報告準則第18號的影響外，該等新訂或經修訂準則及年度改進預期不會於當前或未來報告期間對本集團及可見將來的交易產生重大影響。

2. 收入及分部資料

本集團已識別兩個可呈報分部，即(i)核心在線旅遊平台分部，包括核心在線旅遊平台及相關業務；及(ii)度假分部，包括線下旅行社及度假相關業務。主要營運決策者為本公司首席執行官、副總裁及董事（「主要營運決策者」），負責分開審閱及評估該兩項業務的業務表現，以分配資源及作出戰略決策。

主要營運決策者主要根據各營運分部的收入及經營溢利／虧損評估營運分部表現。因此，分部業績將呈列各分部的收入、銷售成本及經營開支以及經營溢利／虧損，這與主要營運決策者的表現審閱一致。截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，概無重大分部間銷售。若干未分配項目（主要關於以股份為基礎的酬金開支、業務合併中識別的該等無形資產攤銷、若干企業行政開支及其他雜項）並未分配至各分部，此乃由於該等項目與主要營運決策者的業績計量及資源分配所用的經營業績並無直接關係。

核心在線旅遊平台及度假分部均在中國經營業務，且絕大部分收入均來自中國。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地理分部。

由於主要營運決策者在作出有關分配資源及評估本集團表現的決策時並無使用分部資產或分部負債的分析，故該分析並無呈列。

於相關期間內，可呈報分部的分部資料如下：

	未經審核 截至六月三十日止三個月							
	二零二五年				二零二四年			
	核心在線 旅遊平台	度假	未分配項目	總計	核心在線 旅遊平台	度假	未分配項目	總計
(人民幣千元)								
住宿預訂	1,371,367	-	-	1,371,367	1,190,879	-	-	1,190,879
交通票務	1,881,010	-	-	1,881,010	1,742,736	-	-	1,742,736
其他	755,398	661,656	-	1,417,054	592,344	719,398	-	1,311,742
總收入	4,007,775	661,656	-	4,669,431	3,525,959	719,398	-	4,245,357
銷售成本、經營開支及 未分配項目	(2,937,441)	(657,229)	(265,445)	(3,860,115)	(2,667,570)	(718,725)	(342,037)	(3,728,332)
經營溢利／(虧損)	<u>1,070,334</u>	<u>4,427</u>	<u>(265,445)</u>	<u>809,316</u>	<u>858,389</u>	<u>673</u>	<u>(342,037)</u>	<u>517,025</u>

未經審核
截至六月三十日止六個月

	二零二五年				二零二四年			
	核心在線 旅遊平台	度假	未分配項目	總計	核心在線 旅遊平台	度假	未分配項目	總計
(人民幣千元)								
住宿預訂	2,561,009	-	-	2,561,009	2,155,562	-	-	2,155,562
交通票務	3,881,221	-	-	3,881,221	3,479,240	-	-	3,479,240
其他	1,357,975	1,246,658	-	2,604,633	1,094,501	1,382,332	-	2,476,833
總收入	7,800,205	1,246,658	-	9,046,863	6,729,303	1,382,332	-	8,111,635
銷售成本、經營開支及 未分配項目	(5,623,032)	(1,216,688)	(580,544)	(7,420,264)	(5,146,711)	(1,337,745)	(655,129)	(7,139,585)
經營溢利／(虧損)	2,177,173	29,970	(580,544)	1,626,599	1,582,592	44,587	(655,129)	972,050

3. 按性質劃分的開支

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
僱員福利開支	1,029,124	1,002,817	2,061,552	1,955,878
廣告及推廣開支	980,841	971,271	1,916,057	1,871,552
旅遊產品成本	669,712	712,662	1,195,537	1,270,586
訂單支付及結算成本	335,385	336,624	675,190	705,212
折舊及攤銷開支	330,865	254,907	616,441	513,076
採購成本	228,829	142,462	403,339	269,951
佣金開支	166,632	143,920	305,621	252,867
帶寬及服務器保管費	52,335	39,881	95,852	79,734
短期租金及公用設施費用	33,702	26,465	67,148	54,692
專業服務費用及分包費	33,449	53,033	62,217	98,557
差旅及招待開支	32,193	34,445	61,841	66,500
稅項及附加費	25,088	21,968	45,624	39,324
電話及通信	4,316	2,918	8,603	6,940
其他	31,236	25,833	59,738	56,102
	3,953,707	3,769,206	7,574,760	7,240,971

4. 其他收益／(虧損)淨額

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額	10,452	(29,259)	18,167	(46,932)
按攤銷成本計量的 投資所得投資收入	19,657	12,498	33,205	32,526
衍生金融工具 (虧損)／收益淨額	(2,982)	106	1,984	1,980
出售／部分出售採用 權益法入賬的投資 (虧損)／收益淨額	(7,113)	206	(7,113)	206
物業、廠房及設備的 出售／撇銷虧損淨額	(4,163)	(349)	(789)	(2,382)
其他	3,389	2,229	4,805	596
	19,240	(14,569)	50,259	(14,006)

5. 所得稅開支

本集團截至二零二五年及二零二四年六月三十日止三個月及六個月的所得稅開支分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期所得稅	122,580	93,592	278,539	184,359
遞延所得稅	21,060	16,206	(8,338)	(22,487)
	143,640	109,798	270,201	161,872

所得稅開支乃根據管理層對財政年度預期所得稅率的最佳估計確認。

(a) 開曼群島所得稅

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就本公司的收入或資本收入繳稅。此外，概不就任何股息付款徵收開曼群島預扣稅。

(b) 香港所得稅

於香港註冊成立的實體須於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止期間就未超過2百萬港元的應課稅溢利按8.25%稅率繳納香港利得稅，超過2百萬港元的應課稅溢利則按16.5%稅率繳納香港利得稅。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，於中國註冊成立的本集團內實體的估計應課稅溢利作出企業所得稅撥備，企業所得稅撥備乃經考慮來自退稅及補貼的可用稅務優惠後根據中國相關法規計算。

本公司於中國註冊成立的四間直接持有附屬公司獲認定為高新技術企業(「高新技術企業」)，因此根據適用企業所得稅法，該等附屬公司截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月已按經削減的企業所得稅優惠稅率15%繳稅。該四家公司的高新技術企業資格將於二零二五年至二零二六年重續。

部分附屬公司作為小型微利企業享有20%的優惠企業所得稅稅率。

本公司於中國註冊成立的其他附屬公司截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月已按中國一般企業所得稅稅率25%繳稅。

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用中國稅務法規，在中國成立的公司向外國投資者分派有關於二零零八年一月一日後產生的溢利的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的外國投資者符合中國與香港之間訂立的雙重徵稅協定安排的條件及規定，則相關預扣稅稅率將由10%減少至5%。

截至二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利及有意保留盈利以在中國運營及擴張其業務。因此，於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日概無就預扣稅的遞延所得稅負債計提撥備。

(e) 經濟合作與發展組織(「經合組織」)支柱二模型規則

本集團屬於經合組織支柱二模型規則的涵蓋範圍。截至二零二五年六月三十日，支柱二法例於本集團實體註冊成立或運營所在的多個稅務司法權區實施。本集團應用國際會計準則第12號豁免確認及披露支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產與負債。

根據支柱二法例，本集團需為其於各個司法權區的全球反侵蝕稅基實際稅率與15%最低稅率間的差額繳納補足稅。本集團經評估，截至二零二四年十二月三十一日，本集團毋須承擔任何補足稅項。

本集團亦已初步評估截至二零二五年六月三十日的支柱二所得稅的潛在風險，且本集團相關稅務司法權區內的所有實體均預計不會於截至二零二五年十二月止財政年度支付任何與支柱二相關的補足稅項。本集團將繼續評估截至二零二五年十二月三十一日止年度的支柱二所得稅的潛在風險並於年度財務報表中披露影響(如有)。

6. 每股盈利

(a) 基本

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止三個月及六個月，每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以各期內已發行普通股（不包括就股份獎勵計劃配發予受託人的股份，該等股份根據相關會計準則入賬為庫存股份）的加權平均數計算。

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	641,813	433,691	1,310,735	830,325
已發行普通股加權平均數 (庫存股份除外)(千股)	2,282,569	2,271,428	2,279,472	2,262,998
每股基本盈利(人民幣)	0.28	0.19	0.58	0.37

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股（庫存股份除外）的加權平均數計算，以假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換。

於二零二五年六月三十日，合共129,915,768份購股權及27,729,953個受限制股份單位（「受限制股份單位」）仍未行使。截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月，本公司授出的購股權及受限制股份單位對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股的加權平均數（庫存股份除外）計算，而此乃假設本公司授出的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股均獲轉換（合共組成計算每股攤薄盈利的分母）。盈利（分子）並無作調整。

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
計算每股攤薄盈利的本公司 權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	641,813	433,691	1,310,735	830,325
已發行普通股加權平均數 (庫存股份除外)(千股)	2,282,569	2,271,428	2,279,472	2,262,998
授予僱員的受限制股份單位 調整(千個)	25,638	27,278	23,965	23,944
授予僱員的購股權調整(千份)	7,657	1,070	4,634	—
計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數(千股)	2,315,864	2,299,776	2,308,071	2,286,942
每股攤薄盈利(人民幣)	0.28	0.19	0.57	0.36

7. 股息

於二零二五年三月二十日，本公司宣派截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.18港元。末期股息416.3百萬港元(約人民幣379.1百萬元)已於二零二五年七月十五日派付。截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司並無宣派或派付任何股息。

8. 採用權益法入賬的投資

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期初	1,682,145	1,429,800
添置	2,350	138,872
轉撥自按公允價值計量且其變動計入損益的投資	–	93,522
股息	(55,121)	(46,168)
應佔收益	23,464	10,848
出售	(22,744)	(2,830)
其他	2,798	5,694
期末	<u>1,632,892</u>	<u>1,629,738</u>

9. 投資

	未經審核 於六月三十日	經審核 於十二月三十一日
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產		
短期投資		
— 按攤銷成本計量(a)	1,042,817	160,639
— 按公允價值計量且其變動計入損益(b)	5,119,817	2,733,033
	<u>6,162,634</u>	<u>2,893,672</u>
非流動資產		
長期投資		
— 按攤銷成本計量(c)	1,344,153	1,329,289
— 按公允價值計量且其變動計入損益(d)	798,135	957,238
	<u>2,142,288</u>	<u>2,286,527</u>

(a) 按攤銷成本計量的短期投資

按攤銷成本計量的短期投資為少於一年的定期存款，回報按固定利率計算並以美元或人民幣計值。持有投資用於收取合約現金流量為合資格僅用於支付本金及利息的投資，因此按攤銷成本計量。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，該等投資概無逾期。

(b) 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資

按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資為理財產品的投資。

理財產品以人民幣、港元或美元計值，截至二零二五年六月三十日止六個月，每年預期回報率介乎0.86%至6.50%（二零二四年同期：1.90%至4.58%）。所有該等理財產品的回報並無擔保，因此彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款。因此彼等按公允價值計量且其變動計入損益。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，該等投資概無逾期。

(c) 按攤銷成本計量的長期投資

截至二零二五年六月三十日止六個月，按攤銷成本計量的長期投資為按固定年利率介乎2.50%至3.35%（二零二四年同期：2.70%至3.56%）計息、年期為2年至3年的定期存款，全部以人民幣計值。持有投資用於收取合約現金流量為合資格僅用於支付本金及利息的投資，因此按攤銷成本計量。於二零二五年六月三十日，該等投資概無逾期。當投資到期日少於一年時，本集團將該等投資由長期重新分類為短期。

(d) 按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資為本集團持有若干私人及上市公司的股權及年期多於一年的理財產品投資。

本集團於私人及上市公司持有的股權(i)低於各實體的20%，且本集團對該等實體各自均無控制權或重大影響，或(ii)因投資擁有實質清算優先權或贖回權而不被視為與普通股實質相同。因此，該等投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資。就私人公司股權而言，長期投資的公允價值乃採用具有不可觀察輸入數據的估值方法計量，故分類為公允價值層級的第三級。就上市公司股權而言，彼等乃按活躍市場的市場報價計量，故分類為公允價值層級的第一級。

由本集團持有的理財產品（為期一年以上）以人民幣計值，截至二零二五年六月三十日止六個月，每年預期回報率為8.00%（二零二四年同期：每年3.43%至8.00%）。所有該等理財產品的回報並無擔保，故彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款，因而是按公允價值計量且其變動計入損益。該等投資概無逾期。公允價值乃基於活躍市場的報價（未經調整）（第一級公允價值層級）或使用基於管理層判斷的預期回報或預期可收回現金流量貼現的現金流量（第三級公允價值層級）。本集團上述投資由於個別計並無超過於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日本集團資產總額的5%，故個別不被視作重大投資。

(e) 於損益確認的金額

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
按公允價值計量且其變動 計入損益的短期投資 公允價值變動	22,855	24,239	38,264	48,624
按公允價值計量且其變動 計入損益的長期投資 公允價值變動	25,353	(4,771)	30,777	10,018
	48,208	19,468	69,041	58,642

10. 預付款項及其他應收款項

	未經審核 於六月 三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
非即期		
預付供應商款項	71,817	69,844
預付物業、廠房及設備款項	19,665	68,444
預付關聯方款項	1,068	1,128
股權投資預付款項	132,863	1,619
非金融資產總額	225,413	141,035
按金	7,655	7,532
應收關聯方款項	233,545	222,294
其他	107,820	104,900
金融資產總額	349,020	334,726
非即期，總額	574,433	475,761
即期		
預付住宿供應商款項	111,464	262,841
預付稅項	209,929	191,618
預付票務供應商款項	876,651	976,484
預付廣告費	109,510	81,945
預付辦公租金	1,947	2,115
預付關聯方款項	102,213	81,661
其他	168,655	244,309
非金融資產總額	1,580,369	1,840,973
限制用途的指定存款賬戶	2,933,242	2,453,229
應收關聯方款項	852,769	604,489
按金	407,464	397,495
其他	329,213	261,353
	4,522,688	3,716,566
減：減值撥備	(126,266)	(107,402)
金融資產總額	4,396,422	3,609,164
即期，總額	5,976,791	5,450,137

11. 貿易應收款項

本集團通常給予客戶30天的信貸期。根據發票日期對貿易應收款項進行的賬齡分析如下：

	未經審核 於六月 三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
最多六個月	2,102,898	1,702,620
六個月以上	102,575	117,550
	2,205,473	1,820,170
減：減值撥備	(61,188)	(92,583)
期末	2,144,285	1,727,587

12. 衍生金融工具

下列金額已於衍生金融工具的損益中確認：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於其他收益／(虧損)淨額中 確認的匯兌遠期合同的已 實現收益淨額	—	—	5,849	8,624
於其他收益／(虧損)淨額中 確認的匯兌遠期合同的未 實現(虧損)／收益	(2,982)	106	(3,865)	(6,644)
	(2,982)	106	1,984	1,980

13. 借款

	未經審核 於六月 三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
計入非流動負債：		
無抵押長期銀行借款	2,294,874	2,429,577
有抵押長期銀行借款	392,451	364,880
	<u>2,687,325</u>	<u>2,794,457</u>
計入流動負債：		
無抵押長期銀行借款的即期部分	255,093	147,120
有抵押長期銀行借款的即期部分	46,526	43,028
無抵押短期銀行借款	1,018,153	1,109,904
有抵押短期銀行借款	55,037	59,237
	<u>1,374,809</u>	<u>1,359,289</u>
	<u><u>4,062,134</u></u>	<u><u>4,153,746</u></u>

14. 貿易應付款項

根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	未經審核 於六月 三十日 二零二五年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二四年 人民幣千元
最多六個月	6,079,391	4,228,780
六個月以上	154,225	238,350
	<u><u>6,233,616</u></u>	<u><u>4,467,130</u></u>

企業管治及其他資料

中期股息

董事會不建議向股東派發截至二零二五年六月三十日止六個月之股息。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

截至二零二五年六月三十日，本公司並無持有庫存股份(定義見上市規則)。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事均已確認彼等已於截至二零二五年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

可能掌握本公司內幕消息的本公司僱員亦已遵守證券交易的標準守則。截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司並無獲悉僱員違反標準守則的事件。

遵守企業管治守則

本公司已採納並應用企業管治守則所載的原則及守則條文。截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即楊嘉宏先生(審核委員會主席)及韓玉靈女士，以及一名非執行董事，即謝晴華先生，其職權範圍符合上市規則。

審核委員會已考慮並審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務匯報事宜，包括審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務業績。審核委員會認為截至二零二五年六月三十日止六個月的財務業績已遵守相關會計標準、規則及規例並已正式作出適當披露。

截至二零二五年六月三十日止六個月期後事項

於二零二五年六月三十日後至本公告日期並無重大事項須於本公告披露。

刊發業績公告及中期報告

本公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tongchengir.com)。

本公司截至二零二五年六月三十日止三個月及六個月的中期報告已包括上市規則附錄D2規定的所有資料並將適時向股東寄發或於聯交所及本公司各自的網站上提供電子版本。

釋義

於本公告，除文義另有所指外，以下詞彙具有如下涵義：

「二零一八年股份激勵計劃」	指	本公司於二零一八年三月九日採納及批准的股份激勵計劃
「二零一九年受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一九年七月二日採納及批准的二零一九年受限制股份單位計劃
「二零一九年購股權計劃」	指	本公司股東於二零一九年八月二日召開的股東特別大會上通過普通決議案批准的二零一九年購股權計劃
「二零二二年受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零二二年三月二十二日採納及批准的二零二二年受限制股份單位計劃
「二零二二年購股權計劃」	指	本公司股東於二零二二年五月三十一日召開的股東週年大會上通過普通決議案批准的二零二二年購股權計劃
「二零二四年股份計劃」	指	本公司於二零二四年六月二十六日召開的股東週年大會上批准及採納的二零二四年股份計劃
「累計服務人次」	指	截至二零二五年六月三十日止十二個月期間使用我們產品及服務的用戶總數
「AI」	指	人工智能
「APP」	指	應用程序，安裝在移動電話上的軟件程序
「年付費用戶」	指	年付費用戶
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會

「中國」	指 中華人民共和國
「本公司」	指 同程旅行控股有限公司，於二零一六年一月十四日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「併表聯屬實體」	指 我們通過若干合約安排控制的實體
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》
「日活躍用戶」	指 日活躍用戶
「董事」	指 本公司董事
「藝龍」	指 eLong, Inc.，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司
「本集團」或「我們」	指 本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「港元」	指 港元，中國香港特別行政區的法定流通貨幣
「香港」	指 中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指 國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則的會計準則（包括國際財務報告準則的會計準則和國際會計準則以及其修訂本及詮釋）
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「標準守則」	指 上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「月付費用戶」	指 一個曆月至少在我們平台上消費一次的月付費用戶
「在線旅遊平台」	指 在線旅遊平台
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣

「股份」	指 本公司股本中現時每股面值0.0005美元的普通股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「旅遊服務供應商」	指 旅遊服務供應商
「美元」	指 美元，美國法定貨幣
「萬達酒店發展」	指 萬達酒店發展有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：00169.HK）
「萬達酒店管理」	指 萬達酒店管理（香港）有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司

致謝

董事會謹此對本公司股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶向本集團作出的支持及貢獻表示衷心感謝。

承董事會命
同程旅行控股有限公司
 執行董事兼首席執行官
馬和平

香港，二零二五年八月十八日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

執行董事

吳志祥 (聯席董事長)
 馬和平 (首席執行官)

獨立非執行董事

楊嘉宏
 戴小京
 韓玉靈

非執行董事

梁建章 (聯席董事長)
 江浩
 謝晴華
 Brent Richard Irvin