

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)

截至二零二六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二零二六年六月三十日止三個月及六個月未經審核綜合業績，連同二零二五年同期比較數字。

截至二零二六年六月三十日止三個月

- 收入由二零二五年第二季度的人民幣4,669.4百萬元同比增加6.8%至二零二六年同期的人民幣4,987.0百萬元。
- 經調整EBITDA由二零二五年第二季度的人民幣1,185.2百萬元增加7.3%至二零二六年第二季度的人民幣1,271.6百萬元。與二零二五年第二季度的25.4%相比，二零二六年同期的經調整EBITDA利潤率增加至25.5%。
- 經調整溢利淨額由二零二五年第二季度的人民幣775.1百萬元增加9.8%至二零二六年同季度的人民幣850.9百萬元。經調整淨利潤率由二零二五年第二季度的16.6%上升至二零二六年同季度的17.1%。
- 平均月付費用戶由二零二五年第二季度的46.4百萬人同比減少5.8%至二零二六年同季度的43.7百萬人。

1. 截至二零二六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
	二零二六年	二零二五年	
	(人民幣千元)		
收入	4,987,027	4,669,431	6.8%
除所得稅前溢利	808,737	785,745	2.9%
期內溢利	633,724	642,105	(1.3)%
期內經調整EBITDA	1,271,643	1,185,177	7.3%
期內經調整溢利淨額	850,902	775,103	9.8%
收入增長(同比)	6.8%	10.0%	
經調整EBITDA利潤率	25.5%	25.4%	
經調整淨利潤率	17.1%	16.6%	

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							
	二零二六年				二零二五年			
	(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	1,480,655	-	-	1,480,655	1,371,367	-	-	1,371,367
交通票務	1,838,210	-	-	1,838,210	1,881,010	-	-	1,881,010
其他	1,025,369	642,793	-	1,668,162	755,398	661,656	-	1,417,054
總收入	<u>4,344,234</u>	<u>642,793</u>	<u>-</u>	<u>4,987,027</u>	<u>4,007,775</u>	<u>661,656</u>	<u>-</u>	<u>4,669,431</u>
銷售成本、經營開支 及未分配項目	<u>(3,197,906)</u>	<u>(648,947)</u>	<u>(286,776)</u>	<u>(4,133,629)</u>	<u>(2,937,441)</u>	<u>(657,229)</u>	<u>(265,445)</u>	<u>(3,860,115)</u>
經營溢利／(虧損)	<u>1,146,328</u>	<u>(6,154)</u>	<u>(286,776)</u>	<u>853,398</u>	<u>1,070,334</u>	<u>4,427</u>	<u>(265,445)</u>	<u>809,316</u>

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(虧損)／收益淨額；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. 截至二零二六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
	二零二六年	二零二五年	
平均月付費用戶數目(按百萬計)	43.7	46.4	(5.8)%

截至二零二六年六月三十日止六個月

- 收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣9,046.9百萬元同比增加10.5%至二零二六年同期的人民幣9,992.8百萬元。
- 經調整EBITDA由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,344.6百萬元同比增加13.5%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣2,660.7百萬元。經調整EBITDA利潤率由二零二五年同期的25.9%上升至26.6%。
- 經調整溢利淨額由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,563.3百萬元增加14.6%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣1,792.0百萬元。經調整淨利潤率由截至二零二五年六月三十日止六個月的17.3%上升至二零二六年同期的17.9%。
- 平均月付費用戶由截至二零二五年六月三十日止六個月的46.5百萬人同比減少3.0%至截至二零二六年六月三十日止六個月的45.1百萬人。
- 截至二零二六年六月三十日止十二個月期間的年付費用戶由二零二五年同期的251.7百萬人同比增加0.9%至253.9百萬人。
- 截至二零二六年六月三十日止的十二個月累計服務人次由二零二五年同期的1,990.6百萬增加2.7%至2,044.3百萬。

4. 截至二零二六年六月三十日止六個月的關鍵財務指標

	未經審核		同比 變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零二六年	二零二五年	
	(人民幣千元)		
收入	9,992,819	9,046,863	10.5%
除所得稅前溢利	1,763,805	1,590,807	10.9%
期內溢利	1,417,953	1,320,606	7.4%
期內經調整EBITDA	2,660,686	2,344,561	13.5%
期內經調整溢利淨額	1,792,002	1,563,271	14.6%
收入增長(同比)	10.5%	11.5%	
經調整EBITDA利潤率	26.6%	25.9%	
經調整淨利潤率	17.9%	17.3%	

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」。

5. 分部財務資料

	未經審核 截至六月三十日止六個月							
	二零二六年				二零二五年			
	(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	2,845,115	-	-	2,845,115	2,561,009	-	-	2,561,009
交通票務	3,962,228	-	-	3,962,228	3,881,221	-	-	3,881,221
其他	1,986,790	1,198,686	-	3,185,476	1,357,975	1,246,658	-	2,604,633
總收入	8,794,133	1,198,686	-	9,992,819	7,800,205	1,246,658	-	9,046,863
銷售成本、經營開支 及未分配項目	(6,342,499)	(1,185,916)	(617,964)	(8,146,379)	(5,623,032)	(1,216,688)	(580,544)	(7,420,264)
經營溢利／(虧損)	2,451,634	12,770	(617,964)	1,846,440	2,177,173	29,970	(580,544)	1,626,599

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(虧損)／收益淨額；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. 截至二零二六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
	二零二六年	二零二五年	
平均月付費用戶數目(按百萬計)	45.1	46.5	(3.0)%
年付費用戶(按百萬計)	253.9	251.7	0.9%
十二個月累計服務人次(按百萬計)	2,044.3	1,990.6	2.7%

業務回顧與展望

業績摘要

二零二六年第二季度，中國旅遊市場的外部環境充滿挑戰。儘管旅遊需求在四月初保持韌性，但燃油附加費大幅增加導致機票價格高企，自五月起對長途旅遊需求造成壓力。在此背景下，我們始終保持穩扎穩打的執行力，再次交出了穩健的季度業績。

截至二零二六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6.8%及10.5%至人民幣4,987.0百萬元及人民幣9,992.8百萬元。得益於經營效率的提升，截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月，我們的經調整淨利潤分別為人民幣850.9百萬元及人民幣1,792.0百萬元，分別同比增長9.8%及14.6%。

業務回顧

通過高效的用戶互動措施及全面的產品供給，我們建立了龐大的用戶基數。截至二零二六年六月三十日止十二個月，我們的年付費用戶達253.9百萬人，同比增長約0.9%，十二個月累計服務人次超過20.0億。憑藉卓越的運營能力，我們進一步鞏固了在中國大眾市場的地位。截至二零二六年六月三十日，超過87%的註冊用戶來自中國非一線城市。

第二季度，微信生態系統依舊是我們重要的流量來源，我們持續優化在該生態內的運營效率。同時，作為獲取新用戶的核心渠道，我們的自有APP保持強勁的增長勢頭，其日活躍用戶在五一假期前達到歷史新高。值得注意的是，為順應消費者追求儀式感與鬆弛感的新趨勢，我們推出了週末主題營銷活動，以加強與年輕用戶群體的互動。

我們重視用戶價值，積極投入會員計劃並優化用戶權益。本季度內，我們通過提供更多專屬權益與提升服務質量，以加強與高價值會員的互動。這些舉措進一步提高了用戶複購率，並增強了用戶忠誠度。

作為一站式旅遊平台，我們為用戶提供豐富的旅遊產品及服務，以滿足用戶在旅程中不斷變化的需求。截至二零二六年六月三十日，我們的在線平台提供由783家航空公司及代理運營的約440,000條航線、超過4.0百萬家酒店及非標住宿選擇、逾150,000條巴士路線、約1,000條渡輪線路，及超過13,000個旅遊景點的門票服務。

截至二零二六年六月三十日止三個月，我們住宿業務的收入由人民幣1,371.4百萬元同比增加8.0%至人民幣1,480.7百萬元，主要受ADR與酒店間夜量穩健增長所推動。受益於消費者偏好向高品質酒店轉移的結構性變化，季度內我們平台上高品質酒店間夜量佔比進一步提升。此外，圍繞用戶日益青睞體驗式旅行的趨勢，我們精選了具備強體驗屬性的目的地，並推出差異化的營銷活動，以把握增長機會。國際住宿業務方面，我們持續深化與全球供應商的合作，並進一步優化我們的產品及服務供給，以更好地滿足用戶需求。此外，交叉銷售的有效實施，疊加精準的營銷活動，共同助推了二季度國際酒店間夜量的強勁增長。

第二季度，受機票價格高企抑制出行需求的影響，我們的交通業務承壓。截至二零二六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1,881.0百萬元同比小幅下降2.3%至人民幣1,838.2百萬元。期內，我們致力於提升用戶體驗。我們由算法驅動的慧行系統持續為用戶提供多元、可靠的端到端出行解決方案。同時，我們進一步將短途交通服務（例如順風車及機場接送）融入用戶的出行旅程中，為用戶提供更加順暢及便捷的出行體驗。在國際機票業務方面，我們維持具有競爭力的定價策略，同時進一步提升服務質量，以強化用戶心智。二零二六年第二季度，我們的國際機票收入保持了強勁的增長勢頭。

我們的其他業務顯著增長。截至二零二六年六月三十日止三個月，其他業務的收入達人民幣1,025.4百萬元，同比增長35.7%，主要受酒店管理業務的出色表現所推動。季度內，我們的藝龍酒店科技平台戰略聚焦受市場認可的品牌，延續了快速擴張的態勢，同時憑藉技術能力提升運營效率。萬達酒店及度假村則採取了精細化的擴張策略，聚焦核心城市與熱門旅遊目的地，以提升其在中國高端酒店的市場份額。此外，其亦加快了在海外市場的擴張步伐，從而強化在國際市場的影響力。截至六月底，我們在營運的酒店總數超過3,500家，另有超過2,000家酒店在籌備中，彰顯了我們酒店管理業務的強勁增長勢頭，以及我們致力於成為中國酒店管理行業領導者的決心。

二零二六年第二季度，我們的度假業務收入達人民幣642.8百萬元，同比下降2.9%，主要是因為地緣政治不確定性持續存在，疊加機票價格高企，導致出境跟團遊需求疲軟。

我們致力於運用AI技術以把握AI時代的增長機遇，同時提升公司整體的運營效率。我們積極與領先的第三方AI平台開展戰略合作。作為首批接入微信AI助手的在線旅遊平台之一，我們正積極參與微信AI生態系統的共建，聚焦於在該生態系統內打磨並驗證我們的業務能力。同時，我們持續迭代自有AI行程規劃智能體DeepTrip。於過去一個季度，我們增強了DeepTrip的記憶能力，使其能夠結合用戶的歷史偏好，生成更為精準化、定製化的旅遊行程。

在客戶服務方面，我們進一步深化了AI驅動的自動化能力。在常規用戶諮詢場景已實現高度自動化的基礎上，我們將AI應用擴展至理賠追蹤等更多客服場景，顯著提升了客戶服務效率及用戶體驗。此外，我們將AI深度嵌入到所有人工服務環節中，為我們的客戶服務團隊配置AI工具箱，幫助其更好地理解用戶訴求，從而實現響應速度與準確率的提升。

業務前景及策略

進入暑期，我們觀察到出行需求呈現疲軟態勢，主要受極端天氣頻發以及燃油成本波動帶來的不確定性拖累。儘管面臨短期不利影響，我們對本公司業務及整體中國旅遊業的發展前景依然保持信心。中國政府進一步強化旅遊業作為國民經濟戰略性支柱產業的地位，為行業的長期增長奠定堅實基礎。同時，消費者偏好向沉浸式與體驗式消費的結構性轉變，正為本公司乃至整個旅遊行業創造新的旅遊場景及增長機遇。

憑藉清晰的戰略佈局及卓越的執行能力，我們完全有能力應對短期的市場不確定性，並把握長期增長機遇。我們將繼續專注於核心在線旅遊平台業務，鞏固本公司在中國大眾市場的地位，同時積極拓展國際業務。酒店管理業務方面，我們將加快酒店網絡擴張，同時提升運營效率。此外，我們將加大力度應用AI技術，以把握潛在增長機遇並提升運營效率。最後，我們將繼續致力於提升本公司的ESG表現，為所有利益相關者創造可持續的長期價值。

管理層討論及分析

二零二六年第二季度與二零二五年第二季度的比較

	未經審核 截至六月三十日止三個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收入	4,987,027	4,669,431
銷售成本	(1,660,405)	(1,633,149)
毛利	3,326,622	3,036,282
服務開發開支	(528,173)	(504,524)
銷售及營銷開支	(1,627,575)	(1,538,292)
行政開支	(385,704)	(277,742)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額	(5,233)	8,745
按公允價值計量且其變動計入損益的 投資公允價值變動	41,526	48,208
其他收入	42,351	17,399
其他(虧損)/收益淨額	(10,416)	19,240
經營溢利	853,398	809,316
財務收入	26,467	43,161
財務費用	(57,604)	(77,710)
應佔採用權益法入賬的投資業績	(13,524)	10,978
除所得稅前溢利	808,737	785,745
所得稅開支	(175,013)	(143,640)
期內溢利	633,724	642,105
以下各項應佔溢利：		
本公司權益持有人	631,911	641,813
非控股權益	1,813	292
	633,724	642,105
期內經調整溢利淨額^(a)	850,902	775,103

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 二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	
核心在線旅遊平台			
住宿預訂服務	1,480,655	1,371,367	8.0%
交通票務服務	1,838,210	1,881,010	(2.3)%
其他	1,025,369	755,398	35.7%
	4,344,234	4,007,775	8.4%
度假	642,793	661,656	(2.9)%
總收入	4,987,027	4,669,431	6.8%

總收入由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣4,669.4百萬元增加6.8%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣4,987.0百萬元。

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，並由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣4,007.8百萬元增加8.4%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣4,344.2百萬元。

住宿預訂服務收入由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,371.4百萬元增加8.0%至二零二六年同期的人民幣1,480.7百萬元。該增加主要由於ADR及已售酒店間夜量均錄得穩定增長。

交通票務服務收入由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,881.0百萬元減少2.3%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣1,838.2百萬元，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減少。

其他收入由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣755.4百萬元增加35.7%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣1,025.4百萬元，這主要由於(i)酒店管理服務；(ii)廣告服務；(iii)配套增值用戶服務；及(iv)景點門票服務的增加。

度假

度假收入由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣661.7百萬元減少2.9%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣642.8百萬元。該減少主要由於地緣政治不確定因素持續及機票價格上升，導致出境跟團遊需求疲弱所致。

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			
	二零二六年 人民幣千元		二零二五年 人民幣千元	
銷售成本	1,660,405	40.2%	1,633,149	42.3%
服務開發開支	528,173	12.8%	504,524	13.1%
銷售及營銷開支	1,627,575	39.4%	1,538,292	39.9%
行政開支	385,704	9.3%	277,742	7.2%
金融資產減值虧損撥備／(撥回) 淨額	5,233	0.1%	(8,745)	(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	(41,526)	(1.0)%	(48,208)	(1.2)%
其他收入	(42,351)	(1.0)%	(17,399)	(0.5)%
其他虧損／(收益)淨額	10,416	0.2%	(19,240)	(0.6)%
總銷售成本、經營開支及未分配 項目	4,133,629	100.0%	3,860,115	100.0%

銷售成本

銷售成本由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,633.1百萬元增加1.7%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣1,660.4百萬元。該增加主要是由於(i)於二零二五年底完成的收購而導致我們的服務及旅遊服務供應商服務的僱員人數增加，從而令僱員福利開支增加；(ii)配套增值用戶服務成本增加令採購成本增加；及(iii)部分被買斷旅遊相關產品的成本及訂單處理成本減少所抵銷。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二六年六月三十日止三個月的銷售成本佔收入的比例由二零二五年同期的34.9%減少至33.3%。

服務開發開支

服務開發開支由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣504.5百萬元增加4.7%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣528.2百萬元。該增加主要是由於(i)於二零二五年底完成的收購而導致僱員福利開支；(ii)專業費用；(iii)無形資產攤銷；及(iv)租金及公用設施費用增加。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二六年六月三十日及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為10.5%。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣1,538.3百萬元增加5.8%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣1,627.6百萬元。該增加主要是由於(i)於二零二五年底進行收購而導致僱員福利開支增加；及(ii)廣告及推廣開支以及佣金開支增加。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二六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32.6%，而二零二五年同期則為32.8%。

行政開支

行政開支由截至二零二五年六月三十日止三個月的人民幣277.7百萬元增加38.9%至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣385.7百萬元。該增加主要是由於(i)於二零二五年底進行收購而導致僱員福利開支增加；及(ii)無形資產攤銷增加所致。剔除以股份為基礎的酬金費用，截至二零二六年六月三十日止三個月的行政開支佔收入的比例為7.1%，而二零二五年同期則為4.8%。

金融資產減值虧損撥備／(撥回)淨額

截至二零二六年六月三十日止三個月及二零二五年同期，我們分別錄得金融資產減值虧損撥備淨額人民幣5.2百萬元及撥回淨額人民幣8.7百萬元。此乃主要由於貿易及其他應收款項的預期信貸虧損增加所致。

按公允價值計量且其變動計入損益的投資公允價值變動

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止三個月，我們分別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41.5百萬元及人民幣48.2百萬元。有關減少乃由於(i)若干公眾及私人公司投資的公允價值收益減少；及(ii)部分被理財產品收益增加所抵銷。

其他收入

截至二零二六年六月三十日止三個月，我們錄得其他收入人民幣42.4百萬元，而截至二零二五年六月三十日止三個月則為人民幣17.4百萬元。該增加主要是由於已收取更多政府補貼。

其他虧損／(收益)淨額

截至二零二六年六月三十日止三個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣10.4百萬元，主要由於(i)截至二零二六年六月三十日止三個月錄得匯兌虧損人民幣31.3百萬元；及(ii)部分被定期存款收益所抵銷所致。截至二零二五年六月三十日止三個月，錄得其他收益淨額人民幣19.2百萬元。

所得稅開支

我們於截至二零二六年六月三十日止三個月及截至二零二五年六月三十日止三個月分別錄得所得稅開支人民幣175.0百萬元及人民幣143.6百萬元。這主要是由於截至二零二六年六月三十日止三個月的應課稅收入增加。

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二零二五年六月三十日止三個月的人民幣641.8百萬元減少至截至二零二六年六月三十日止三個月的人民幣631.9百萬元。

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)匯兌虧損／（收益）淨額；(v)被投資方的收益淨額；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)匯兌虧損／（收益）淨額；(iv)被投資方的收益淨額；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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
期內經營溢利	853,398	809,316	1,846,440	1,626,599
加／(減)：				
以股份為基礎的酬金總額 ^(a)	43,573	73,878	82,051	149,057
無形資產攤銷	217,114	195,058	433,819	389,886
物業、廠房及設備和使用權資產折舊	130,830	135,807	263,868	226,555
匯兌虧損／(收益)淨額 ^(b)	31,256	(10,452)	39,143	(18,167)
被投資方的收益淨額 ^(c)	(16,953)	(21,412)	(17,929)	(27,385)
其他	12,425	2,982	13,294	(1,984)
經調整EBITDA	1,271,643	1,185,177	2,660,686	2,344,561

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) 指匯兌虧損／(收益)，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	
	二零二六年	二零二五年	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	633,724	642,105	1,417,953	1,320,606
加／(減)：				
以股份為基礎的酬金淨額 ^(a)	99,353	91,607	157,254	149,523
收購所得無形資產攤銷 ^(b)	86,749	65,100	173,554	130,201
匯兌虧損／(收益)淨額 ^(c)	31,256	(10,452)	39,143	(18,167)
被投資方的收益淨額 ^(d)	(16,953)	(21,412)	(17,929)	(27,385)
其他	16,773	8,155	22,027	8,493
期內經調整溢利淨額	<u>850,902</u>	<u>775,103</u>	<u>1,792,002</u>	<u>1,563,271</u>
經調整每股盈利				
(以每股人民幣列示)：				
— 基本	<u>0.36</u>	<u>0.34</u>	<u>0.77</u>	<u>0.68</u>
— 攤薄	<u>0.36</u>	<u>0.33</u>	<u>0.76</u>	<u>0.67</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) 指匯兌虧損／(收益)，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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
銷售成本	1,080	1,962	1,963	3,942
服務開發開支	6,974	13,012	13,585	26,421
銷售及營銷開支	3,802	6,493	7,320	13,548
行政開支	31,717	52,411	59,183	105,146
以股份為基礎的酬金總額	43,573	73,878	82,051	149,057
暫時差額的稅務影響	55,780	17,729	75,203	466
以股份為基礎的酬金淨額	<u>99,353</u>	<u>91,607</u>	<u>157,254</u>	<u>149,523</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。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日，我們分別擁有現金及現金等價物人民幣6,782.3百萬元及人民幣7,272.5百萬元。

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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	2,633,826	3,035,147
投資活動所用現金流量淨額	(2,301,059)	(3,559,529)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>5,841</u>	<u>(216,859)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	338,608	(741,241)
期初現金及現金等價物	6,505,907	8,019,963
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(62,197)</u>	<u>(6,243)</u>
期末現金及現金等價物	<u>6,782,318</u>	<u>7,272,479</u>

經營活動所得現金淨額

截至二零二六年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣2,633.8百萬元，主要由於除所得稅前溢利人民幣1,763.8百萬元所致，經以下各項調整：(i)無形資產攤銷人民幣433.8百萬元、物業、廠房及設備和使用權資產折舊人民幣263.9百萬元、以股份為基礎的酬金人民幣82.1百萬元、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66.2百萬元、財務收入人民幣49.7百萬元、財務費用人民幣114.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣549.5百萬元、貿易應付款項增加人民幣531.4百萬元、預付款項及其他應收款項減少人民幣209.1百萬元以及其他應付款項及應計費用及合同負債增加人民幣239.4百萬元。我們亦已繳付所得稅人民幣399.2百萬元及收取利息收入人民幣30.7百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至二零二六年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣2,301.1百萬元，主要由於(i)理財產品和定期存款已付淨現金人民幣1,547.6百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣176.2百萬元；(iii)長期股權投資付款人民幣481.8百萬元；(iv)向第三方支付貸款人民幣165.1百萬元；及(v)處置長期股權和基金投資所得款項淨額人民幣12.8百萬元。

融資活動所得現金淨額

截至二零二六年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣5.8百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣335.5百萬元；(ii)支付長期租賃款項人民幣174.2百萬元；(iii)銀行貸款所得款項人民幣467.9百萬元；(iv)行使購股權所得款項人民幣52.8百萬元；及(v)向附屬公司非控股股東派付股息人民幣5.1百萬元。

資本負債比率

截至二零二六年六月三十日，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23.7%。

資產抵押

於二零二四年一月，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。

於二零二五年一月，本集團與借款銀行訂立貸款協議，借入人民幣1,400.0百萬元作樓宇建設之用。貸款以一幅土地作為抵押。

於二零二五年九月，本集團與借款銀行訂立貸款協議，借入2,697.0百萬港元，旨在為於二零二五年完成的一項收購提供資金。貸款以目標公司的100%股權作為抵押。

於二零二五年十二月，本集團從一間投資基金提取人民幣200.0百萬元。貸款以本集團持有的一間附屬公司的100%股權以及一幅土地及其上的在建工程作為抵押。

資本開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	176,174	224,322
購買無形資產	2,272	31,940
長期投資 ^(a)	481,780	184,104
資本開支總額	660,226	440,366

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、廠房及設備、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
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
採用權益法入賬的投資	1,832,114	1,774,124
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	691,142	656,377
按攤銷成本計量的投資	395,160	925,814
長期投資總額	2,918,416	3,356,315

於二零二六年六月三十日，我們的長期投資為人民幣2,918.4百萬元，而於二零二五年十二月三十一日為人民幣3,356.3百萬元。我們採用權益法入賬的投資增加乃由於我們於具有重大影響力的若干私人公司和一間投資基金的投資所致。按公允價值計量的長期投資增加乃由於於若干投資基金的投資或份額所致。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，長期投資總額分別佔本集團資產總額6.6%及8.0%。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。截至二零二六年六月三十日，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 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二五年 人民幣千元
按攤銷成本計量的短期投資	2,164,461	1,903,938
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	5,315,455	3,444,988
短期投資總額	7,479,916	5,348,926

於二零二六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、港元、人民幣或韓元計值。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，截至二零二六年六月三十日止六個月，每年預期回報率介乎1.07%至8.00%。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。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，短期投資總額分別佔本集團資產總額17.0%及12.8%，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

截至二零二六年六月三十日止六個月，概無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。本集團有若干金融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，而截至二零二六年六月三十日，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

截至二零二六年六月三十日，我們共有10,773名全職僱員。截至同日，約26.64%及8.66%的全職僱員分別位於蘇州及北京，餘下64.70%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，於截至二零二六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

截至二零二六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	
		二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收入	2	4,987,027	4,669,431	9,992,819	9,046,863
銷售成本	3	(1,660,405)	(1,633,149)	(3,169,931)	(2,998,104)
毛利		3,326,622	3,036,282	6,822,888	6,048,759
服務開發開支	3	(528,173)	(504,524)	(1,052,504)	(999,644)
銷售及營銷開支	3	(1,627,575)	(1,538,292)	(3,318,980)	(2,991,832)
行政開支	3	(385,704)	(277,742)	(712,534)	(585,180)
金融資產減值虧損(撥備)/撥回淨額		(5,233)	8,745	(19,916)	(99)
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)	41,526	48,208	66,235	69,041
其他收入		42,351	17,399	54,895	35,295
其他(虧損)/收益淨額	4	(10,416)	19,240	6,356	50,259
經營溢利		853,398	809,316	1,846,440	1,626,599
財務收入		26,467	43,161	49,730	92,212
財務費用		(57,604)	(77,710)	(113,966)	(151,468)
應佔採用權益法入賬的投資業績		(13,524)	10,978	(18,399)	23,464
除所得稅前溢利		808,737	785,745	1,763,805	1,590,807
所得稅開支	5	(175,013)	(143,640)	(345,852)	(270,201)
期內溢利		<u>633,724</u>	<u>642,105</u>	<u>1,417,953</u>	<u>1,320,606</u>
以下各項應佔溢利：					
— 本公司權益持有人		631,911	641,813	1,411,245	1,310,735
— 非控股權益		<u>1,813</u>	<u>292</u>	<u>6,708</u>	<u>9,871</u>
		<u>633,724</u>	<u>642,105</u>	<u>1,417,953</u>	<u>1,320,606</u>
每股盈利(以每股人民幣列示)：					
— 基本	6	<u>0.27</u>	<u>0.28</u>	<u>0.60</u>	<u>0.58</u>
— 攤薄	6	<u>0.27</u>	<u>0.28</u>	<u>0.60</u>	<u>0.57</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月

	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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
期內溢利	633,724	642,105	1,417,953	1,320,606
其他全面收益／(虧損)				
將不會重新分類至損益的項目：				
－ 貨幣換算差額	34,180	(2,298)	59,193	(3,953)
其後可能重新分類至損益的項目：				
－ 貨幣換算差額	(1,724)	(2,444)	570	(8,085)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	32,456	(4,742)	59,763	(12,038)
期內全面收益總額	<u>666,180</u>	<u>637,363</u>	<u>1,477,716</u>	<u>1,308,568</u>
以下各項應佔全面收益總額：				
－ 本公司權益持有人	664,525	637,071	1,471,186	1,298,697
－ 非控股權益	<u>1,655</u>	<u>292</u>	<u>6,530</u>	<u>9,871</u>
	<u>666,180</u>	<u>637,363</u>	<u>1,477,716</u>	<u>1,308,568</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於二零二六年六月三十日

		未經審核 於六月三十日 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二五年 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,420,120	3,380,486
使用權資產		1,393,257	1,451,415
採用權益法入賬的投資	8	1,832,114	1,774,124
按公允價值計量且其變動計入損益的投資	9	691,142	656,377
按攤銷成本計量的投資	9	395,160	925,814
無形資產		12,757,501	12,856,502
遞延所得稅資產		178,913	275,907
預付款項及其他應收款項	10	296,634	350,971
其他非流動資產		8,589	9,553
		20,973,430	21,681,149
流動資產			
貿易應收款項	11	2,831,101	2,262,971
預付款項及其他應收款項	10	5,584,154	5,692,347
存貨		12,418	11,628
衍生金融工具		291	—
按攤銷成本計量的短期投資	9	2,164,461	1,903,938
按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資	9	5,315,455	3,444,988
受限制現金		446,039	442,389
現金及現金等價物		6,782,318	6,505,907
		23,136,237	20,264,168
資產總值		44,109,667	41,945,317
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		8,118	8,105
股份溢價		21,585,549	21,404,986
庫存股份		(50)	(74)
其他儲備		(2,624,054)	(2,596,436)
保留盈利		4,633,963	3,738,434
		23,603,526	22,555,015
非控股權益		1,019,522	1,018,186
權益總額		24,623,048	23,573,201

中期簡明綜合財務狀況表（續）

於二零二六年六月三十日

		未經審核 於六月三十日 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二五年 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	12	869,604	828,307
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		202,975	200,000
租賃負債		913,349	1,007,145
其他應付款項		376,971	372,391
合同負債		177,038	172,470
遞延所得稅負債		1,055,033	1,055,256
		<u>3,594,970</u>	<u>3,635,569</u>
流動負債			
借款	12	3,315,146	3,271,533
貿易應付款項	13	5,095,796	4,521,654
其他應付款項及應計費用		5,954,927	6,026,916
應付股息		508,180	—
租賃負債		294,877	300,141
衍生金融工具		7,695	—
合同負債		586,470	404,951
即期所得稅負債		128,558	211,352
		<u>15,891,649</u>	<u>14,736,547</u>
負債總額		<u><u>19,486,619</u></u>	<u><u>18,372,116</u></u>
權益及負債總額		<u><u>44,109,667</u></u>	<u><u>41,945,317</u></u>

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二六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

二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
----------------	----------------

經營活動所得現金流量淨額	2,633,826	3,035,147
投資活動所用現金流量淨額	(2,301,059)	(3,559,529)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	5,841	(216,859)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	338,608	(741,241)
期初現金及現金等價物	6,505,907	8,019,963
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(62,197)	(6,243)
期末現金及現金等價物	6,782,318	7,272,479

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（「中國」）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

本集團已於二零二六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：

- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂－金融工具分類及計量的修訂
- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂－涉及依賴自然能源生產電力的合約的修訂
- 年度改進－國際財務報告會計準則年度改進－第11卷

上文所列的經修訂準則及年度改進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二零二六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
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號的修訂	非公共受託責任的附屬公司：披露	二零二七年一月一日
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第20號	監管資產與監管負債	二零二九年一月一日
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資	待定

該等新訂或經修訂會計準則預期將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，惟於國際財務報告準則第18號生效日期採納該準則，預期將對本集團綜合財務報表之呈列及披露造成若干廣泛影響，有關影響已於本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中闡述。

作為補充更新，本集團目前向本公司的投資者報告經調整EBITDA及經調整溢利淨額計量指標。本集團預期該等計量指標將符合管理層定義之表現計量指標的定義。本集團正評估目前於財務資料以外報告的其他計量指標，以及該等計量指標是否亦可能符合管理層定義之表現計量指標的定義。

於每個後續報告期間，本集團將提供有關過渡至國際財務報告準則第18號之進度的更新資料。

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。截至二零二六年及二零二五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。

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							
	二零二六年				二零二五年			
	(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	1,480,655	—	—	1,480,655	1,371,367	—	—	1,371,367
交通票務	1,838,210	—	—	1,838,210	1,881,010	—	—	1,881,010
其他	1,025,369	642,793	—	1,668,162	755,398	661,656	—	1,417,054
總收入	4,344,234	642,793	—	4,987,027	4,007,775	661,656	—	4,669,431
銷售成本、經營開支及未分配 項目	(3,197,906)	(648,947)	(286,776)	(4,133,629)	(2,937,441)	(657,229)	(265,445)	(3,860,115)
經營溢利／(虧損)	1,146,328	(6,154)	(286,776)	853,398	1,070,334	4,427	(265,445)	809,316
	未經審核 截至六月三十日止六個月							
	二零二六年				二零二五年			
	(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	2,845,115	—	—	2,845,115	2,561,009	—	—	2,561,009
交通票務	3,962,228	—	—	3,962,228	3,881,221	—	—	3,881,221
其他	1,986,790	1,198,686	—	3,185,476	1,357,975	1,246,658	—	2,604,633
總收入	8,794,133	1,198,686	—	9,992,819	7,800,205	1,246,658	—	9,046,863
銷售成本、經營開支及未分配 項目	(6,342,499)	(1,185,916)	(617,964)	(8,146,379)	(5,623,032)	(1,216,688)	(580,544)	(7,420,264)
經營溢利／(虧損)	2,451,634	12,770	(617,964)	1,846,440	2,177,173	29,970	(580,544)	1,626,599

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	
	二零二六年	二零二五年	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	1,243,720	1,029,124	2,427,398	2,061,552
廣告及推廣開支	1,015,749	980,841	2,092,180	1,916,057
旅遊產品成本	635,134	669,712	1,114,132	1,195,537
折舊及攤銷開支	347,944	330,865	697,687	616,441
訂單支付及結算成本	303,817	335,385	636,949	675,190
採購成本	265,708	228,829	496,927	403,339
佣金開支	163,600	166,632	326,165	305,621
帶寬及服務器託管費用	54,473	52,335	116,384	95,852
短期租金及公用設施費用	33,869	33,702	74,706	67,148
專業服務費用及分包費	42,592	33,449	85,947	62,217
差旅及招待開支	36,454	32,193	71,165	61,841
稅項及附加費	26,315	25,088	50,625	45,624
電話及通信	5,833	4,316	10,611	8,603
其他	26,649	31,236	53,073	59,738
	<u>4,201,857</u>	<u>3,953,707</u>	<u>8,253,949</u>	<u>7,574,760</u>

4. 其他(虧損)/收益淨額

	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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
匯兌(虧損)/收益淨額	(31,256)	10,452	(39,143)	18,167
按攤銷成本計量的投資所得投資收入	21,324	19,657	44,091	33,205
衍生金融工具(虧損)/收益淨額	(7,539)	(2,982)	(7,415)	1,984
出售採用權益法入賬的投資收益/(虧損)淨額	3,424	(7,113)	3,424	(7,113)
物業、廠房及設備的出售/撤銷虧損淨額	(1,045)	(4,163)	(77)	(789)
捐贈	(95)	(138)	(1,445)	(1,073)
其他	4,771	3,527	6,921	5,878
	<u>(10,416)</u>	<u>19,240</u>	<u>6,356</u>	<u>50,259</u>

5. 所得稅開支

本集團截至二零二六年及二零二五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		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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
即期所得稅	136,219	122,580	320,153	278,539
遞延所得稅	38,794	21,060	25,699	(8,338)
	<u>175,013</u>	<u>143,640</u>	<u>345,852</u>	<u>270,201</u>

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二零二六年及二零二五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」）

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，就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六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，該等附屬公司截至二零二六年及二零二五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。該六家公司的高新技術企業資格將於二零二六年至二零二八年重續。

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二零二六年及二零二五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%。

截至二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，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，於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，概無就中國附屬公司未分配盈利的預扣稅確認遞延所得稅負債。

(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。截至二零二六年六月三十日，支柱二法例已於本集團實體註冊成立或運營所在的多個稅務司法管轄區實施。管理層已持續評估相關的潛在影響，並得出結論認為，截至二零二六年六月三十日，支柱二法例概無對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

6. 每股盈利

(a) 基本

截至二零二六年及二零二五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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	631,911	641,813	1,411,245	1,310,735
已發行普通股加權平均數 (庫存股份除外)(千股)	2,333,501	2,282,569	2,332,784	2,279,472
每股基本盈利(人民幣)	<u>0.27</u>	<u>0.28</u>	<u>0.60</u>	<u>0.58</u>

(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。

於二零二六年六月三十日，合共115,420,535份購股權及13,864,968個受限制股份單位（「受限制股份單位」）仍未行使。截至二零二六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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 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)	631,911	641,813	1,411,245	1,310,735
已發行普通股加權平均數(庫存股份除 外)(千股)	2,333,501	2,282,569	2,332,784	2,279,472
授予僱員的受限制股份單位調整(千個)	10,723	25,638	11,172	23,965
授予僱員的購股權調整(千份)	2,749	7,657	4,566	4,634
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (千股)	2,346,973	2,315,864	2,348,522	2,308,071
每股攤薄盈利(人民幣)	<u>0.27</u>	<u>0.28</u>	<u>0.60</u>	<u>0.57</u>

7. 股息

於二零二六年三月二十四日，董事會建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.25港元，並於二零二六年六月十六日獲股東批准。末期股息585.1百萬港元（約人民幣507.5百萬元）已於二零二六年七月十五日派付。截至二零二六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	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
期初	1,774,124	1,682,145
添置	91,559	2,350
業務合併	7,419	—
股息	(5,944)	(55,121)
應佔(虧損)/溢利	(18,399)	23,464
出售	(12,866)	(22,744)
其他	(3,779)	2,798
期末	1,832,114	1,632,892

9. 投資

	未經審核 於六月三十日	經審核 於十二月三十一日
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
流動資產		
短期投資		
— 按攤銷成本計量(a)	2,164,461	1,903,938
— 按公允價值計量且其變動計入損益(b)	5,315,455	3,444,988
	7,479,916	5,348,926
非流動資產		
長期投資		
— 按攤銷成本計量(a)	395,160	925,814
— 按公允價值計量且其變動計入損益(b)	691,142	656,377
	1,086,302	1,582,191

(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、港元、人民幣或韓元計值。該等投資乃持作收取合約現金流量，且該等投資的合約現金流量符合僅為支付本金及利息的條件，因此按攤銷成本計量。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，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，截至二零二六年六月三十日止六個月，每年預期回報率介乎1.07%至8.00%（二零二五年同期：0.86%至6.50%）。所有該等理財產品的回報並無擔保，因此其合約現金流量並不符合僅為支付本金及利息的條件。因此，其按公允價值計量且其變動計入損益。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，該等投資概無逾期。

(c) 按攤銷成本計量的長期投資

截至二零二六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1.75%至3.00%（二零二五年同期：2.50%至3.35%）計息、年期為2年至3年的定期存款，全部以人民幣計值。該等投資乃持作收取合約現金流量，且該等投資的合約現金流量符合僅為支付本金及利息的條件，因此按攤銷成本計量。於二零二六年六月三十日，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

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資為本集團於若干私人或上市公司及投資基金的股權中持有的投資。

本集團於私人或上市公司及投資基金的股權中持有的投資為(i)本集團對各實體或基金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的投資。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。就私人公司及投資基金的股權而言，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，其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。

(e) 於損益確認的金額

	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	
	二零二六年	二零二五年	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	29,488	22,855	56,401	38,264
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	12,038	25,353	9,834	30,777
	<u>41,526</u>	<u>48,208</u>	<u>66,235</u>	<u>69,041</u>

10. 預付款項及其他應收款項

	未經審核 於六月三十日 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二五年 人民幣千元
非即期		
預付供應商款項	79,650	81,215
預付物業、廠房及設備款項	19,416	21,490
預付關聯方款項	–	210
股權投資預付款項	–	14,935
非金融資產總額	99,066	117,850
按金	580	7,781
應收關聯方款項	69,744	107,518
其他	127,244	117,822
金融資產總額	197,568	233,121
非即期，總額	296,634	350,971
即期		
預付住宿供應商款項	120,585	116,798
預付稅項	212,912	238,928
預付票務供應商款項	820,097	936,613
預付廣告費	53,009	75,014
預付辦公租金	1,870	2,151
預付關聯方款項	83,076	82,203
其他	189,846	265,881
非金融資產總額	1,481,395	1,717,588
限制用途的指定存款賬戶	2,352,042	2,382,870
應收關聯方款項	878,901	861,790
按金	444,218	418,395
其他	563,604	422,890
	4,238,765	4,085,945
減：減值撥備	(136,006)	(111,186)
金融資產總額	4,102,759	3,974,759
即期，總額	5,584,154	5,692,347

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 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月三十一日 二零二五年 人民幣千元
最多六個月	2,652,885	2,184,070
六個月以上	264,903	156,255
	2,917,788	2,340,325
減：減值撥備	(86,687)	(77,354)
期末	2,831,101	2,262,971

12. 借款

	未經審核 於六月 三十日 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二五年 人民幣千元
計入非流動負債：		
無抵押長期銀行借款	383,375	390,958
有抵押長期銀行借款	486,229	437,349
	<u>869,604</u>	<u>828,307</u>
計入流動負債：		
無抵押長期銀行借款的即期部分	16,707	16,703
有抵押長期銀行借款的即期部分	60,518	67,016
無抵押短期銀行借款	820,112	750,718
有抵押短期銀行借款	2,417,809	2,437,096
	<u>3,315,146</u>	<u>3,271,533</u>

13. 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 二零二六年 人民幣千元	經審核 於十二月 三十一日 二零二五年 人民幣千元
最多六個月	4,764,110	4,286,993
六個月以上	331,686	234,661
期末	<u>5,095,796</u>	<u>4,521,654</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二零二六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

截至二零二六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))。

截至二零二六年六月三十日，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二零二六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。截至二零二六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。截至二零二六年六月三十日止六個月，除下文所闡釋偏離守則條文第C.2.1條的情況外，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

根據企業管治守則第2部守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的角色應有區分，且不應由同一人擔任。

馬和平先生已獲委任為董事會聯席董事長，自二零二六年五月二十一日起生效。此外，馬和平先生亦擔任首席執行官，負責我們業務戰略的實施及日常業務營運。儘管馬和平先生同時擔任董事會聯席董事長及首席執行官，但董事長的權力已由另一名聯席董事長江浩先生分擔，江浩先生亦行使其作為聯席董事長的權力及權責，以管理董事會及本公司的事務。此外，董事會由具備充足獨立意見的獨立非執行董事組成，其運作可充分確保權力與權責的平衡。因此，董事會認為當前安排下權力及權責的平衡將不會受到損害，且該架構將能使本公司迅速並有效地作出及實施決策。

董事會將在考慮本集團的整體情況後，繼續檢討及於適當時候考慮分開董事會聯席董事長與首席執行官的角色。

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，即李浣娜女士，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二零二六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二零二六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。

截至二零二六年六月三十日止六個月期後事項

茲提述本公司日期為二零二六年六月二十九日的公告，內容有關按每股1.3875港元的要約價就嘀嗒出行全部已發行股份提出自願有條件全面現金要約（「**自願全面要約**」）。於二零二六年八月五日，本集團已收到涉及嘀嗒出行已發行股本總額約51.74%的有效接納，且自願全面要約成為無條件。自願全面要約已於二零二六年八月二十一日下午四時正截止，且本集團已接獲涉及嘀嗒出行已發行股本總額約88.74%的有效接納。

除上文所披露者外，自二零二六年六月三十日起至本公告日期，概無發生其他影響本集團的重大事項。

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)。

本公司截至二零二六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	截至二零二六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
「ADR」	指	平均每日房價
「AI」	指	人工智能
「APP」	指	應用程序，安裝於手機上的軟件程序
「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
「嘀嗒出行」	指	嘀嗒出行，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其發行股份於聯交所主板上市（股份代號：02559）
「董事」	指	本公司董事
「ESG」	指	環境、社會及管治
「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
「韓元」	指	韓元，大韓民國的法定流通貨幣
「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
「萬達酒店及度假村」	指	萬達酒店管理(香港)有限公司，一間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
聯席董事長、執行董事兼首席執行官
馬和平

香港，二零二六年八月二十四日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：

執行董事

吳志祥
馬和平(聯席董事長兼首席執行官)

獨立非執行董事

楊嘉宏
戴小京
韓玉靈

非執行董事

梁建章
江浩(聯席董事長)
李浣娜
Brent Richard Irvin