

華富財經網 (2024 年 4 月 17 日)

<https://www.quamnet.com/post/yx43-Z0F7Eb6xDjoYZJ-h?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-04-17 09:05

文字大小: **A**

同程旅行去年扭虧為盈

內地五一黃金周將至，預料內地旅遊出行需求顯著大增，在線旅遊平台同程旅行（780）有望從中受惠。截至2023年12月31日止年度，同程旅行扭虧為盈，錄得純利15.54億元（人民幣，下同），而2022年度淨虧損1.46億元。去年度，集團收入118.96億元，按年上升80.7%，經調整EBITDA上升117.4%至31.24億元，經調整EBITDA利潤率由2022年度的21.8%，增加4.5個百分點至26.3%。經調整淨利潤由2022年的6.46億元增加240.3%至21.99億元

於去年第四季度，集團維持微信小程序內穩定有效的流量，並深化與騰訊（700）的戰略合作。去年度，平均月付費用戶由2022年度的2,970萬人，按年增加39.1%至4,130萬人；年付費用戶按年增加25.2%至2.35億人。2023年度，集團約80%的平均月活躍用戶來自微信小程序。期內，居住在中國非一線城市的註冊用戶佔集團註冊用戶總數約86.9%，而微信平台新付費用戶中約72.7%來自中國非一線城市。

2023年度，集團的交易額達到2,415億元，按年增加96.8%，達到歷史新高。受惠於需求強勁反彈，2023年度交通票務服務的收入增加78.58%至60.3億元，佔總收入的50.7%；單計第四季度，集團的機票票量較2019年同期增長超過16%。去年度，住宿預訂服務的收入上升61.5%至39億元，而其他業務收入增加1.5倍至19.67億元，分別佔總收入的32.8%和16.5%。

集團去年12月11日股價低見13.12元（港元，下同），期後形成上升軌，累計升幅71%。走勢上，各主要平均線呈順向排序屬利好，惟STC%K線跌穿%D線，MACD牛差距收窄，宜候低21元（港元，下同）以下吸納，上望24元，不跌穿19.7元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几