

# 美团点评 Meituan Dianping

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

股份代號：3690



## 全球發售

联席保薦人

**Goldman Sachs** 高盛

**Morgan Stanley**  
摩根士丹利

**Bank of America**  
**Merrill Lynch**

獨家財務顧問

 华兴资本

联席全球協調人、联席賬簿管理人及联席牽頭經辦人

**Goldman Sachs** 高盛

**Morgan Stanley**  
摩根士丹利

**Bank of America**  
**Merrill Lynch**

 华兴资本

 **UBS**

**CMS**  **招商證券國際**

联席賬簿管理人及联席牽頭經辦人

**ICBC**  工銀國際

 農銀國際  
ABC INTERNATIONAL

 招銀國際  
CMB INTERNATIONAL

 交銀國際  
BOCOM International

 海通國際  
HAITONG

 富途證券  
WWW.FUTUS.COM

 尚乘老虎  
AMTD TIGER

## 重要提示

注意事項：閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

# MEITUAN DIANPING

## 美团点评

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

### 全球發售

全球發售項下發售股份數目	:	480,268,500 股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
香港公開發售股份數目	:	24,013,500 股發售股份(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	456,255,000 股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
最高發售價	:	每股發售股份 72 港元，另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費和 0.005% 聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)
面值	:	每股發售股份 0.00001 美元
股份代號	:	3690

聯席保薦人

Goldman Sachs 高盛

Morgan Stanley  
摩根士丹利  
獨家財務顧問

Bank of America Merrill Lynch

华兴资本

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Goldman Sachs 高盛 Morgan Stanley 摩根士丹利 Bank of America Merrill Lynch 华兴资本 UBS CMS 招商證券國際

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

ICBC 工銀國際 農銀國際 ABC INTERNATIONAL 招銀國際 CMB INTERNATIONAL 交銀國際 BOCOM International 海通國際 HAITONG 富途證券 WWW.FUTU5.COM 尚乘老虎 AMTD TIGER

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司以及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一節指明的文件，已根據香港法例第 32 章《公司(清盤及雜項條文)條例》第 342C 條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會以及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價由聯席全球協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司於定價日通過協議釐定。預期定價日為 2018 年 9 月 13 日或前後，且於任何情況下，不遲於 2018 年 9 月 18 日。除另行公佈外，發售價將不超過 72 港元及現時預期不會低於 60 港元。若因任何原因，聯席全球協調人(為其本身及代表承銷商)與本公司未能於 2018 年 9 月 18 日前協定發售價，則全球發售將不會進行，並將告失效。

經本公司同意，聯席全球協調人(代表承銷商)可於根據香港公開發售提交申請截止日期上午或之前隨時調低全球發售項下提呈的發售股份數目及/或指示性發售價範圍至低於本文件所述者。在此情況下，本公司將不遲於根據香港公開發售提交申請截止日期上午在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)及在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(about.meituan.com)刊登公告。更多詳情請參閱「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」兩節。

若在上市日期上午八時正前發生若干事件，香港承銷商根據香港承銷協議認購和促使認購人認購香港發售股份的責任可由聯席全球協調人(代表香港承銷商)終止。有關理由載於本文件「承銷」一節。

發售股份並無及亦將不會根據美國證券法或美國任何州立證券法登記，因而不得於美國境內向美籍人士(定義見 S 規例)或為其利益發售、出售、質押或轉讓，惟於獲豁免遵守美國證券法的登記規定或不受其規限的交易中所進行者除外。發售股份(i)僅可在根據美國證券法獲豁免登記的情況下向合資格機構買家及(ii)在美國境外於離岸交易中根據 S 規例發售及出售。

上市後本公司將以不同投票權控制。有意投資者應留意投資於不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必與我們股東的整體利益一致，但前者不論其他股東如何投票，均可對股東決議案的結果施加顯著影響。有關不同投票權架構涉及風險的其他資料，請參閱「風險因素－與全球發售有關的風險」一節。有意投資者應經周詳審慎考慮後，方決定投資於本公司。

2018 年 9 月 7 日

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

倘以下香港公開發售的預期時間表發生任何變動，我們將於香港在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)刊發公告。

透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 以白表 eIPO 服務完成

電子認購申請的截止時間<sup>(2)</sup> ..... 2018年9月12日(星期三)  
上午十一時三十分

開始辦理申請登記<sup>(3)</sup> ..... 2018年9月12日(星期三)  
上午十一時四十五分

(a) 遞交白色及黃色申請表格；(b) 向香港結算發出

電子認購指示；及(c) 透過網上銀行轉賬或

繳費靈付款轉賬完成白表 eIPO 申請付款的截止時間<sup>(4)</sup> ..... 2018年9月12日(星期三)  
中午十二時正

截止辦理申請登記<sup>(3)</sup> ..... 2018年9月12日(星期三)中午十二時正

預期定價日<sup>(5)</sup> ..... 2018年9月13日(星期四)

將於《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及

聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [about.meituan.com](http://about.meituan.com)<sup>(6)</sup>

刊登有關以下內容的公告：

- 發售價；
- 國際發售的踴躍程度；
- 香港公開發售的申請水平；及
- 香港公開發售的的分配基準 ..... 2018年9月19日(星期三)或之前

通過多種渠道公佈香港公開發售的分配結果

(包括獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))。

(請參閱本文件「如何申請香港發售股份－公佈結果」一節) ..... 2018年9月19日(星期三)起

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

可於 [www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk) (或：英文網站

<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；

中文網站 <https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)

透過「按身份證號碼搜索」功能查閱

香港公開發售的分配結果 ..... 2018年9月19日(星期三)起

寄發B類股份股票及退款支票／白表電子退款指示

(如適用)<sup>(7)</sup> ..... 2018年9月19日(星期三)或之前

預期B類股份開始於聯交所買賣 ..... 2018年9月20日(星期四)上午九時正

---

### 附註：

- (1) 除另有指明外，所有時間及日期均指香港本地時間及日期。
- (2) 於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交閣下以白表 eIPO 服務提出的申請。倘閣下已於上午十一時三十分前遞交申請並自指定網站取得申請參考編號，則閣下將獲准於遞交申請截止日期中午十二時正(即截止辦理申請登記之時)繼續辦理申請手續(繳清申請股款)。
- (3) 於2018年9月12日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間，「黑色」暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告信號在香港生效，則該日不受理申請登記。進一步信息載於本文件「如何申請香港發售股份－10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」一節。
- (4) 倘申請人透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示申請香港發售股份，務請參閱本文件「如何申請香港發售股份－6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請－透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示」一節。
- (5) 預期定價日為2018年9月13日(星期四)或前後，且無論如何不遲於2018年9月18日(星期二)。倘聯席全球協調人(為其本身及代表承銷商)與我們因任何原因未能於2018年9月18日(星期二)或之前協定發售價，則全球發售將不會進行且將失效。
- (6) 概無網站或網站所載任何信息構成本文件的一部分。
- (7) 預期香港發售股份的B類股份股票將於2018年9月19日(星期三)發行，且僅在全球發售已於各方面均成為無條件，股票方會於2018年9月20日(星期四)上午八時正前成為有效所有權證書。投資者如在接獲B類股份股票前或B類股份股票成為有效所有權證書前根據公開的分配詳情買賣B類股份，須自行承擔一切風險。

倘最終發售價低於申請時應付每股發售股份的價格，則將就根據香港公開發售全部或部分不獲接納的申請及就獲接納申請人發出電子退款指示／退款支票。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售架構的詳情(包括其條件及香港發售股份的申請手續)，請分別參閱本文件「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」兩節。

# 目 錄

## 致有意投資者的重要通知

我們僅就香港公開發售及香港發售股份刊發本文件，除根據香港公開發售藉由本文件提呈發售的香港發售股份外，本文件並不構成出售或招攬購買任何證券的要約。本文件不可用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動以獲准於香港以外的任何司法權區公開發售香港發售股份，亦無採取任何行動以獲准於香港以外的任何司法權區派發本文件。於其他司法權區派發本文件以進行公開發售以及提呈發售及出售香港發售股份均受限制，除非已根據相關證券監管機構的登記或授權而獲相關司法權區的適用證券法准許或豁免遵守相關法例，否則不得進行有關活動。

閣下應僅倚賴本文件及申請表格所載資料作出投資決定。香港公開發售僅基於本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件及申請表格所載的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何承銷商、彼等各自的任何董事、高級人員、僱員、彼等的任何代理或代表或參與全球發售的任何其他各方授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	iii
概要 .....	1
釋義 .....	27
技術詞彙表 .....	44
前瞻性陳述 .....	46
風險因素 .....	47
豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例 .....	94
有關本文件及全球發售的資料 .....	110
董事及參與全球發售的各方 .....	114
公司資料 .....	120
行業概覽 .....	122

---

# 目 錄

---

	頁次
法規 .....	134
歷史、重組及企業架構 .....	156
業務 .....	183
合約安排 .....	252
財務資料 .....	275
與控股股東的關係 .....	347
關連交易 .....	351
股本 .....	363
主要股東 .....	370
基石投資者 .....	374
董事及高級管理層 .....	380
未來計劃及所得款項用途 .....	394
承銷 .....	396
全球發售的架構 .....	409
如何申請香港發售股份 .....	419
附錄一 會計師報告 .....	I-1
附錄二 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要 .....	III-1
附錄四 法定及一般資料 .....	IV-1
附錄五 送呈香港公司註冊處處長及備查文件 .....	V-1

## 概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽，並非載有全部可能對閣下重要的資料。閣下在決定投資發售股份前，應細閱整份文件。

投資涉及風險，而部分有關投資於發售股份的特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前，應小心細閱該節。除非另有說明，否則本文件中呈列的經營指標反映本公司的資料，猶如目前公司架構在整個往績記錄期一直存在。本文件中呈列的經營指標包括摩拜單車自2018年4月4日(完成收購摩拜日期)至2018年4月30日的經營指標。

### 我們的使命

我們的使命是幫大家吃得更好，生活更好。

我們相信科技將使人們的生活更加美好。自公司創立以來，我們親歷了科技不斷改善人們的日常生活、改善商家的日常經營。一切才剛剛開始。在用科技幫大家吃得更好，生活更好的道路上，我們既往不戀，縱情向前。

### 概覽

我們是中國領先的生活服務電子商務平台。我們用科技連接消費者和商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並進一步擴展至多種生活和旅遊服務。2017年，在我們平台上完成的交易筆數超過58億，交易金額達人民幣3,570億元。同年，我們為全國超過2,800個市縣的3.1億交易用戶和440萬活躍商家提供了服務。

根據艾瑞報告，我們運營的移動應用美團，按2017年交易金額排名，為中國領先的生活服務線上交易平台；大眾點評，按2017年月度活躍用戶數排名，為中國領先的生活信息線上探索平台。此外，我們還擁有即時配送服務品牌美團外賣，以及共享單車服務品牌摩拜單車。這些在中國都是家喻戶曉的品牌。按2017年月度活躍用戶數計算，它們都位居中國最受歡迎的服務電子商務移動應用之列。上述排名均依據艾瑞報告。

我們在消費者的日常生活中扮演著重要的角色。我們幫助消費者獲取商家信息、做出知情決策、完成線上線下交易，並享受即時配送服務。我們聚焦於大眾、剛需、高頻的生活服務品類，並在這些核心品類中確立了市場領先地位。根據艾瑞報告，我們是2017年全球最大的餐飲外賣服務提供商以及中國最大的到店餐飲服務平台。通過在核心品類的領先地位，我們成功的吸引了規模龐大且不斷增長的用戶群體，提升用戶黏性，同時不斷適應消費者持續演變的消費習慣。我們於2016年的交易金額中有78%來自2015年年度交易用戶的重複用戶，而我們於2017年的交易金額中有82%來自2016年年度交易用戶的重複用戶。自2015年至2016年，交易用戶人均每年交易筆數從10.4筆提升至12.9筆，在2017年進一

步提升至18.8筆，並從截至2017年4月30日止十二個月的14.4筆增至截至2018年4月30日止十二個月的20.3筆。按消費頻率排名前10%的交易用戶2017年的平均交易筆數為98筆。此外，在我們2010年至2013年的全部年度交易用戶中，去除重複用戶之後，50.4%於2017年仍然是我們的交易用戶。交易用戶使用我們平台的時間越久，在我們平台上交易地越頻繁。例如，平均而言，自2013年起使用我們平台的交易客戶於2017年進行逾29次交易，而自2017年起使用我們平台的交易客戶於2017年進行約9次交易。我們的市場領先地位也使我們能夠高效地拓展新的服務品類。

我們的平台已取得顯著的經營槓桿。我們一直專注於大眾、剛需及高頻的服務品類，並已在消費者生活中建立多個觸點，從而使得我們能夠推出及交叉銷售各類其他服務品類。例如，在2017年，超過80%的酒店預訂新增交易用戶及約74%的其他生活服務新增交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類交易用戶轉化而來。豐富的服務品類有助於我們降低獲客成本、增強用戶黏性、提升用戶生命周期價值。於往績記錄期內，我們的營銷效率顯著提高。我們銷售及營銷開支佔總收入的百分比自2015年的177.7%降至2016年的64.2%，並於2017年進一步降至32.2%，以及由截至2017年4月30日止四個月的32.3%降至2018年同期的25.9%。與此同時，我們的交易用戶數自2015年的2.06億人增至2016年的2.59億人，並於2017年進一步增至3.1億人，以及由截至2017年4月30日止十二個月的2.7億人增至截至2018年4月30日止十二個月的3.4億人，而我們給予交易用戶的激勵佔交易金額的百分比於2015年為2.5%、於2016年為1.3%、於2017年為1.8%、於截至2017年4月30日止四個月為1.4%，以及於2018年同期為1.8%。隨著我們業務進一步增長，我們認為我們龐大的規模連同網絡效應將使得我們能夠以更具成本效益的方式獲取消費者及商家，並在巨大的規模經濟中獲益。

我們旨在通過向商家提供廣泛的解決方案，助力生活服務業實體經濟轉型升級。我們的一系列商家解決方案包括精準在綫營銷工具、高效的即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統、以及供應鏈和金融解決方案。這些解決方案幫助商家實現整體服務流程的數字化，提升運營效率。我們協助商家建立在綫業務，與消費者實時聯繫。商家可以在我們的平台上持續成長，無需受限於實體店舖。基於此，我們得以持續擴大與我們合作的商家群體，培養商家長期忠誠度。我們平台上的在綫商家數量從2015年的300萬增長至2017年的550萬，同期活躍商家佔在綫商家比例亦由2015年的66%增至2017年的80%。

根據艾瑞報告，按2017年交易筆數計算，美團點評已建成並運營著全球範圍內規模最大的即時配送網絡。2017年4季度，我們的日均活躍配送騎手數量約53.1萬人。2017年，



---

## 概 要

---

我們通過自有配送網絡完成配送約29億單，佔平台全年即時配送交易量的70%以上，其餘交易由商家直接配送。我們持續降低單均配送成本，提升配送效率。2017年，我們的平均每單配送時間約為30分鐘。

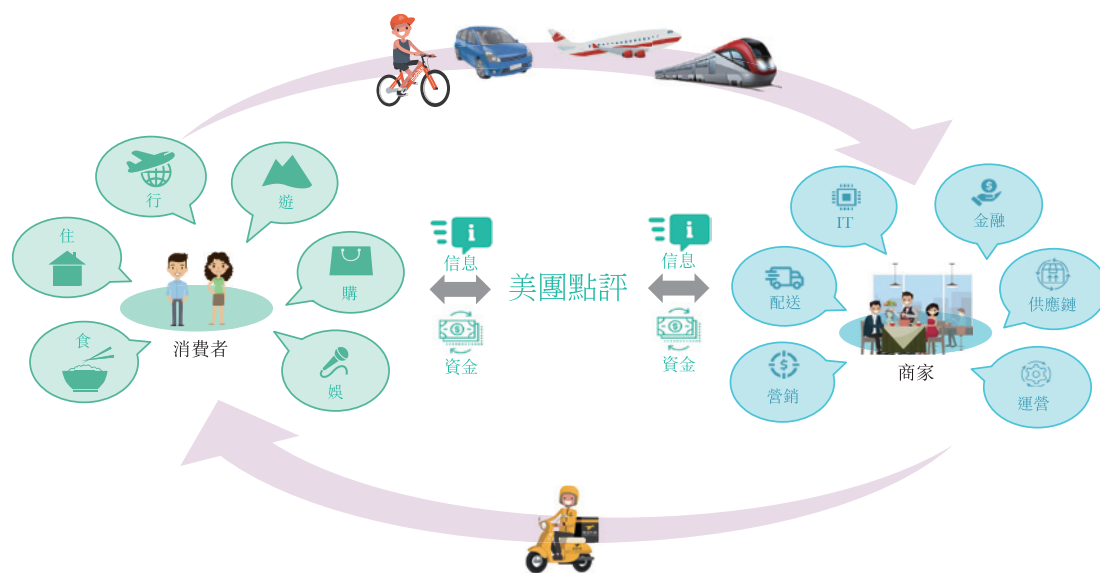
我們通過先進的大數據和人工智能(AI)技術助力服務行業。我們以數據驅動的訂制化推薦有效提高了消費者及商家的效率。在AI技術的支持下，我們的智能調度系統根據騎手的實時位置進行訂單的最優匹配，在高峰期每小時執行約29億次的路徑規劃算法。我們還使用基於AI的自動駕駛技術開發無人駕駛配送車。

我們是全球服務業電子商務模式的創新先鋒。從單一品類服務提供商發展成為一家多品類服務業電子商務平台，從大城市擴張至全國中小城鎮，我們創建了真正覆蓋全國的「綫上+綫下」業務模式。我們將平台的服務對象由需求端擴展至供應端，提升了整體服務行業的互聯網滲透率。

我們取得了令人矚目的增長。通過佣金、在綫營銷服務以及其他服務和銷售收入，我們的總收入由2015年的人民幣40億元增加至2016年的人民幣130億元，同比增長223.2%；2017年更進一步增加至人民幣339億元，同比增長161.2%，並從截至2017年4月30日止四個月的人民幣81億元增長94.9%至2018年同期的人民幣158億元。

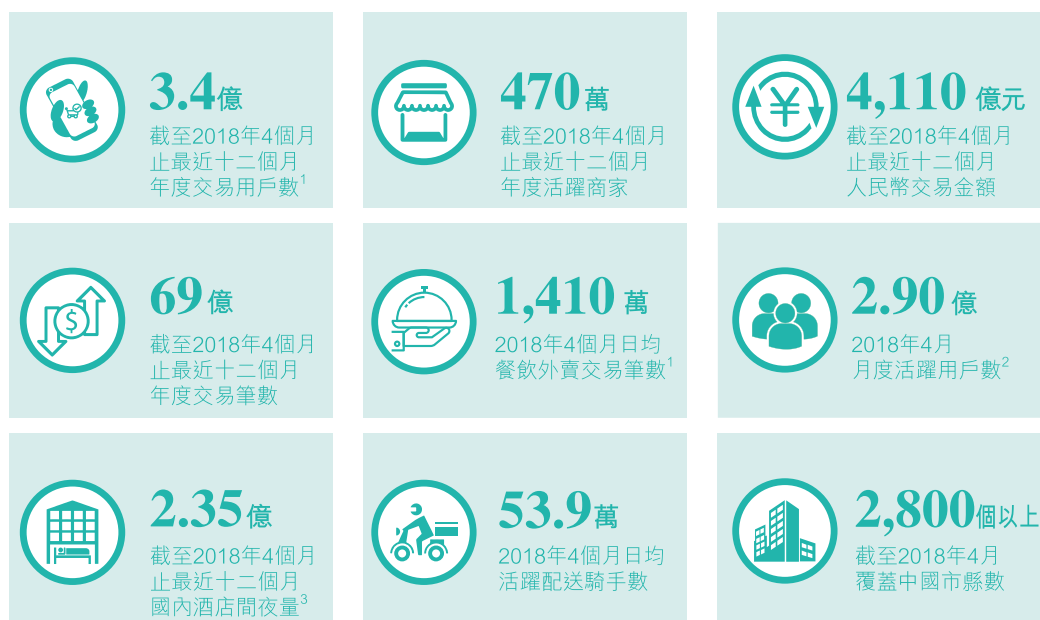
下圖展示了我們主要的服務品類和核心參與者。我們的科技平台連接消費者和商家，覆蓋信息流和資金流。針對消費者，我們提供覆蓋人們日常生活需求的多種服務。針對商家，我們提供多種解決方案，使其運營數字化。在到店、酒店和旅遊服務中，我們將綫上消費者引流至綫下商家；在即時配送服務中，我們將商家提供的服務送達消費者。同時，我們龐大的即時配送網絡和多種交通服務使這種連接成為可能。

# 概 要



## 我們的規模

下圖展示了我們的業務規模：



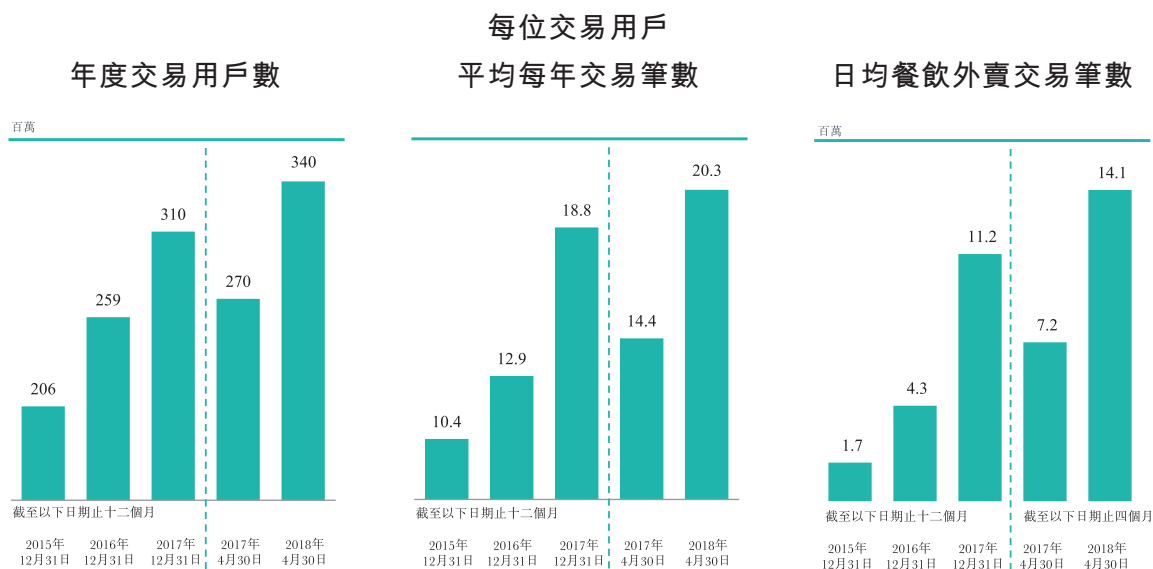
附註：

- (1) 「截至2018年4個月止最近十二個月」是指截至2018年4月30日止最近十二個月，「2018年4個月」是指截至2018年4月30日止四個月。
- (2) 月度活躍用戶數包括美團移動應用、大眾點評移動應用、美團外賣移動應用、摩拜移動應用以及其他面向消費者的移動應用(不包括貓眼移動應用)的月度活躍用戶數，去除重複用戶，並且不包括來自微信及QQ的流量。
- (3) 「國內酒店間夜量」指消費者已付費的國內酒店間夜量，但並不包括消費者隨後獲退款的情況。

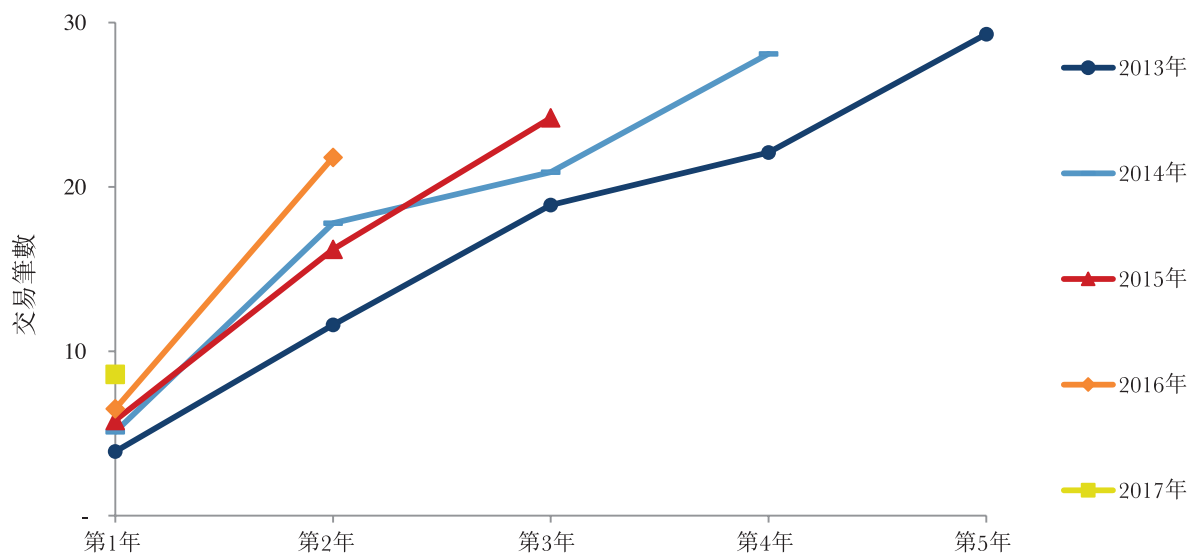
# 概 要

## 主要經營指標

下圖列示我們業務的主要經營指標：



下圖列示所示期間交易用戶在我們平台上的交易頻率：



附註：

年份表示交易用戶的同類群組。數字包括進行 Meituan Corporation 與 Dianping Holdings 的戰略交易發生前 Dianping Holdings 的數據。

## 概 要

下表列示所示期間我們各業務分部的主要經營數據。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(百萬)				
交易筆數：					
餐飲外賣 .....	637	1,585	4,090	867	1,692
到店、酒店及旅遊 .....	1,290	1,439	1,394	416	398
新業務及其他 .....	222	324	335	100	379
總計 .....	<u>2,149</u>	<u>3,348</u>	<u>5,819</u>	<u>1,383</u>	<u>2,469</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣十億元)				
交易金額：					
餐飲外賣 .....	15.6	58.7	171.1	35.4	75.1
到店、酒店及旅遊 .....	127.5	158.4	158.1	50.5	55.1
新業務及其他 .....	18.0	19.5	28.0	8.0	17.6
總計 .....	<u>161.1</u>	<u>236.6</u>	<u>357.2</u>	<u>93.9</u>	<u>147.8</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
變現率 <sup>(1)</sup> (%)：					
餐飲外賣 .....	1.1	9.0	12.3	13.2	12.9
到店、酒店及旅遊 .....	3.8	4.4	6.9	6.0	7.9
新業務及其他 .....	0.4	3.4	7.3	5.2	10.1

截至 2017年 12月31日 止年度 <sup>(2)</sup>	截至 2018年 4月30日 止十二個月
---	-------------------------------

(百萬)

交易用戶數：		
餐飲外賣 .....	229	256
到店、酒店及旅遊 .....	203	206
新業務及其他 .....	93	138
總計 .....	<u>310<sup>(3)</sup></u>	<u>340<sup>(3)</sup></u>

附註：

(1) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。為計算截至2018年4月30

---

## 概 要

---

日止四個月的變現率，我們的交易金額僅包括摩拜於2018年4月的交易金額。

- (2) 於採納現有分部報告結構前各分部的交易用戶人數未獲提供。
- (3) 去除重複用戶。

於往績記錄期內，我們所有分部均錄得顯著增長，且經營效率同樣得到改善。例如，我們的餐飲外賣業務，按2017年交易筆數計算，已建立並運營著全球規模最大的同城即時配送網絡。我們的餐飲外賣交易筆數由2016年的15.85億筆增至2017年的40.90億筆，並由截至2017年4月30日止四個月的8.67億筆增至2018年同期的16.92億筆，2017年交易金額較2016年增加191%，且截至2018年4月30日止四個月較2017年同期增加112%。同時，變現率由2016年的9.0%穩步上升至2017年的12.3%，並進一步上升至截至2018年4月30日止四個月的12.9%。我們餐飲外賣的經營效率亦隨時間而提升。隨著我們的餐飲外賣業務規模進一步擴大，平均而言，我們網絡中每名騎手的配送路程可以縮短，而完成訂單的時間亦相應減少。例如，於2017年，每名專送騎手的日均即時配送訂單量較2016年增加22%。我們外賣網絡接收的訂單密度提高使我們得以有效管理人工成本及提供更好的用戶體驗。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，我們的淨負債分別為人民幣177億元、人民幣256億元、人民幣405億元及人民幣621億元，這主要是因為入賬列為負債的可轉換可贖回優先股金額較大。由於可轉換可贖回優先股於上市後將會自動轉換為普通股，因此這部分負債將於上市後轉為權益。此外，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得較大金額的虧損淨額，分別為人民幣105億元、人民幣58億元、人民幣190億元、人民幣82億元及人民幣228億元，主要原因包括(i)優先股公允價值變動，(ii)為獲取更多交易用戶及鞏固市場領導地位而產生較大的銷售及營銷開支，及(iii)推出新產品及服務品類。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，可轉換可贖回優先股公允價值虧損分別為人民幣7億元、人民幣43億元、人民幣151億元、人民幣74億元及人民幣205億元。於往績記錄期內，我們亦錄得累計虧損及經營活動淨現金流出，並向交易用戶及騎手提供了金額較大的激勵費用。截至2015年、2016年及2017年止年度，以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們向交易用戶提供的激勵費用分別為人民幣40億元、人民幣32億元、人民幣64億元、人民幣13億元及人民幣27億元。有關更多詳情，請參閱「財務資料」一節。此外，我們於2018年4月收購的摩拜自成立以來一直產生虧損。因此，我們預期截至2018年及2019年12月31日止年度仍會繼續錄得較大虧損。自我們於2018年4月4日收購摩拜以來，我們僅將摩拜於2018年4月4日至2018年4月30日的財務業績在截至2018年4月30日止四個月的綜合財務報表入賬。摩拜於2018年4月4日至2018年4月30日的毛損為人民幣4.07億元。請參閱「風險因素—我們歷史上產生了較大虧損，未來我們可能會繼續產生較大虧損，包括因收購摩拜而產生的虧損。我們立足

長遠以抓住戰略商機的經營理念亦可能對我們的短期財務表現產生負面影響」。我們預期將使用可用的財務資源(包括現金及現金等價物、短期投資、現有銀行借款及估計全球發售所募款項淨額)以滿足虧損期內營運資金的需要。

基於我們立足長遠發展以把握戰略性商業機會的經營理念，我們側重於擴大消費者及商家群體，服務於未被滿足的市場需求，以及強化我們的網絡。具體而言，我們計劃利用對消費者需求的了解、銷售網絡及技術基礎設施，不斷發現以及進一步擴展我們的服務品類，我們相信這既能夠更好地滿足現有消費者尚未被滿足的需求，又能夠吸引新的消費者加入我們的平台。例如，在消費者端，我們利用現有的即時配送網絡將配送服務從餐飲外賣擴展至生鮮及基於消費者的「綫上+綫下」零售；在商家端，我們利用現有的商家基礎以推廣雲端ERP系統以及服務於企業的食材供應鏈解決方案。

### 我們的行業

#### 多項積極的宏觀經濟因素推動中國生活服務行業的發展

**城市化。**由於生活服務集中在人口密集的地區，因此中國城市化進程的持續快速推進有利於我們的業務發展。根據艾瑞報告，截至2016年年底，中國人口超過100萬的城市已有156個，而美國僅有10個具該等規模的城市。根據艾瑞報告，2017年中國城市的人口密度為每平方公里2,426人，是美國同期的7倍以上。

**消費升級。**中國的經濟正在從投資驅動型向內需消費驅動型轉變。隨著可支配收入的增加，消費支出正在從基本需求轉向更為自主型的支出，從實物商品轉向注重通過便利性提升人們生活品質的生活服務。

**生活服務行業的勞動力供給充足。**在勞動力供應方面也出現了轉型，勞動力從傳統的農業和製造業領域轉向生活服務業領域。充足的生活服務業勞動力供應加快了即時配送等新業務模式的興起，而相比發達國家，中國的勞動力成本具有比較優勢。

根據艾瑞報告，我們相信上述宏觀經濟因素將推動生活服務行業規模從2017年的人民幣18.4萬億元增長至2023年的人民幣33.1萬億元，預計複合年增長率為10.2%。

#### 生活服務電子商務的普及

**熟悉移動設備的消費者對生活服務電子商務的需求日益增加。**中國擁有世界上規模最大的移動互聯網用戶群體。移動互聯網實現了基於實時定位的連接性，加上全球領先的移

動支付基礎設施，使得消費者能夠在移動設備上發現本地的商家信息、做出消費決定並完成線上線下交易。由此，生活服務電子商務正成為消費者日常生活中日益重要的一部分。此外，中國消費者越來越願意為便利付費，這推動著即時配送服務等生活服務電子商務行業的發展。

*生活服務商家的線上化率大幅提高。*中國的線下生活服務商家高度分散，並且缺乏品牌認知度和技術基礎設施，而行業呈現出競爭激烈並且利潤較低的特點。通過互聯網技術，商家能夠有效地宣傳業務、推廣品牌、憑藉服務質量競爭、吸引新顧客、增加銷售額和降低成本。

我們相信越來越多消費者每天將使用生活服務電子商務，並在各種服務品類中更加頻繁、廣泛地使用。以交易金額衡量，於2017年生活服務電子商務市場規模為人民幣27,050億元，艾瑞報告預計其在2023年將增長到人民幣80,110億元，複合年增長率達19.8%。線上交易滲透率的不斷提升及多種生活服務品類的擴張導致了該快速增長。

*食品消費是消費者日常生活中最高頻的品類。*於2017年，中國食品零售和服務行業規模為人民幣87,350億元，線上滲透率為13.4%；根據艾瑞報告，到2023年，其規模將達到人民幣141,320億元，線上滲透率達29.5%。食品服務業電子商務包括餐飲外賣、到店餐飲和在線非餐飲食品零售。由於消費者(尤其是年輕人和上班族)更願意為便利付費，加上技術使得餐飲外賣服務更加高效和划算，預計餐飲外賣行業將大幅發展。到店餐飲的服務也逐漸拓展為提供包含預訂、排隊、下單、購買代金券等服務，提升了商家的服務質量。同時，通過技術優化IT和運營商家獲得進一步助力，加速了其線上化進程。

酒店預訂和娛樂等許多其他生活服務也在快速增長和加速線上化進程。這得益於電子商務的普及和以餐飲外賣為代表的剛需高頻生活服務品類帶來的交叉銷售。

### 我們的優勢

我們相信以下優勢有助我們的成功，並使我們從競爭中脫穎而出：

- 生活服務電子商務行業的領導者，享有顯著的規模與網絡效應；
- 剛需高頻服務領域中家喻戶曉的品牌；
- 覆蓋消費者生命週期價值的一站式平台；

---

## 概 要

---

- 助力商家取得成功的多元解決方案；
- 最大的同城即時配送網絡；
- 專有和創新技術；及
- 富有遠見及強大執行能力的管理層。

### 我們的戰略

為實現我們的使命及進一步鞏固我們的領先地位，我們擬實施以下戰略：

- 為更多消費者提供更多服務；
- 為更多的商家提供更多的解決方案；
- 持續進行技術創新；及
- 有選擇地尋求戰略合作、投資和收購。

### 不同投票權架構

本公司將設有一套不同投票權架構，緊隨全球發售完成後生效。根據該架構，本公司股本將分為A類股份及B類股份。對於提呈本公司股東大會的任何決議案，A類股份持有人每股可投10票，而B類股份持有人則每股可投一票，惟就極少數保留事項有關的決議案投票除外，在此情況下，每股股份享有一票投票權。

緊隨全球發售完成後，不同投票權受益人(即A類股份的持有人)將為王興、穆榮均及王慧文，就除保留事項以外事項的股東決議案(於各情況下假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)，彼等各自的持股及投票權將如下：

- 王興將實益擁有573,188,783股A類股份，約佔本公司投票權的47.3%；
- 穆榮均將實益擁有125,980,000股A類股份，約佔本公司投票權的10.4%，及
- 王慧文將實益擁有36,400,000股A類股份，約佔本公司投票權的3.0%。



---

## 概 要

---

有關進一步詳情，請參閱本文件「股本－不同投票權架構」一節。

本公司採取不同投票權架構，儘管不同投票權受益人並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能使本公司長期受益。

王興為本公司的聯合創始人。自本公司成立以來，王興一直負責本公司的戰略，並發揚本公司的文化。王興積極參與本公司的重大決策，包括投資、人才招聘及業務管理等領域。在「幫大家吃得更好，生活更好」的使命驅動下，自2010年美團網推出以來，王興一直致力於引領本公司的業務戰略，並帶領本公司一路發展成為中國領先的生活服務電子商務平台，提供包括餐飲外賣、到店、酒店及旅遊服務，及新業務及其他在內的各種多樣的服務。王興亦引入了首次公開發售前的戰略和資歷豐富的投資者，為公司的發展作出重大貢獻。

穆榮均為本公司的聯合創始人。他擁有計算機科學及技術背景，並在互聯網行業擁有超過10年的管理及運營經驗，包括在共同創辦本公司之前在百度公司擔任高級軟件工程師及項目經理。穆榮均憑藉獨特的技能及知識，為本公司的成功發揮了重要作用。本公司發展之初，穆榮均負責建立技術團隊及構建在綫平台。隨著本公司平台的擴大，穆榮均的職務範圍也擴展至包括人才招聘及發展，及本公司人力資源、行政管理、信息技術、採購、法律事務及政府事務的管理。自共同創辦本公司以來，穆榮均一直在確保本公司遵守法律法規、提升效率、維護資料安全及與包括公共機構在內的外部各方保持積極互動關係等方面發揮著不可或缺的作用。穆榮均目前負責本公司的金融服務及公司事務。在金融服務方面，穆榮均是開放與合作的倡導者，旨在為消費者及商家提供便捷及創新的金融服務。在公司事務方面，穆榮均通過制定內部政策、公共關係及政府事務等關鍵方面的戰略，為公司提供寶貴的支持。

王慧文為本公司的聯合創始人。本公司發展之初，王慧文建立了公司的營銷及品牌戰略基礎。王慧文於2013年在公司餐飲外賣服務的規劃及推行中發揮了關鍵作用，並負責餐飲外賣業務的持續改進。在王慧文的領導下，餐飲外賣已成為本公司的核心服務品類之一，使本公司能夠擴展至並交叉銷售多種多樣的其他服務品類。根據艾瑞報告，本公司是全球最大的餐飲外賣服務提供商，並運營全球最大的同城配送網絡。隨著本公司不斷擴大

服務範圍，王慧文目前領導本公司的若干項業務，包括生鮮超市、其他非餐飲外賣及餐飲供應鏈管理服務等。王慧文在制定及實施即時配送業務及本公司若干新業務的高級業務戰略方面發揮著舉足輕重作用。

有意投資者務請留意投資於不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資於本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素－與全球發售有關的風險－我們的股權集中限制了我們的股東影響公司事務的能力」及「風險因素－與全球發售有關的風險－我們的A類股份持有人可能對我們施加重大影響，且可能並不符合我們獨立股東的最佳利益」章節。

### 風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險(其載於「風險因素」一節)。在決定投資於股份前，閣下應細閱該節的全部內容。我們面臨的一些主要風險涉及：

- 我們維持我們歷史增長率的能力；
- 我們有效管理我們增長或執行我們的策略的能力；
- 我們歷史上產生了較大虧損，未來我們可能會繼續產生較大虧損；
- 我們聘用、留存及激勵我們員工的能力；
- 我們成功擴展新業務的能力；
- 我們以可接受條款獲得足夠資金為我們的營運提供資金的能力；
- 我們的業務面臨激烈競爭及我們有效競爭的能力；
- 我們採用新技術或根據不斷變化的用戶需求或新興行業標準調整我們的移動應用程序、網站及系統的能力；
- 我們維護、保護及提升我們品牌的能力；

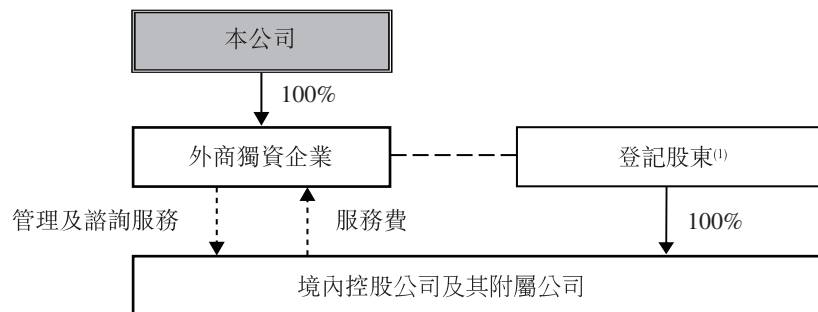
## 概 要

- 我們以具成本效益的方式獲取新交易用戶及活躍商家、留存我們的現有交易用戶及活躍商家的能力，並維持和提升他們的參與度；及
- 我們的戰略合作、投資或收購涉及重大挑戰及風險，包括我們擁有較大金額的無形資產，以及可能產生金額較大的商譽減值費用及其他無形資產的攤銷開支。

### 合約安排

本公司經營或可能經營的部分行業須遵守中國現行法律及法規的限制。為遵守這些法律，同時利用國際資本市場及維持對所有業務的有效控制，我們於2018年8月21日訂立合約安排，據此控制綜合聯屬實體。因此，我們並無直接擁有綜合聯屬實體任何股權。根據合約安排，我們取得對綜合聯屬實體財務及經營政策的有效控制，並有權獲得其經營業務所產生的所有經濟利益。詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

下圖說明根據合約安排所訂明的綜合聯屬實體對本公司的經濟利益流向：



附註：

- (1) 登記股東是指境內控股公司的登記股東。詳情請參閱「合約安排」一節。
- (2) 「—>」表示股權中的直接法定及實益擁有權。
- (3) 「--->」表示合約關係。
- (4) 「----」表示外商獨資企業通過以下方式對登記股東及境內控股公司的控制權：(1)行使全體股東在境內控股公司的權利的授權書；(2)收購境內控股公司全部或部分股權的獨家選擇權及(3)對境內控股公司股權的股權質押。

中國商務部或商務部於2015年1月發佈了擬設立的《外國投資法》或《外國投資法草案》，其中規定了對「特別行政措施目錄」內若干行業外國投資的限制，但沒有具體說明要納入其中的業務。《外國投資法草案》還規定於中國成立但由外國投資者「控制」的實體將被視作外資實體，然而，倘實體於境外司法轄區成立，但被主管外商投資的機構釐定為受中國實體及／或居民所「控制」，相關實體將被視為中國境內投資實體。截至最後實際可行日期，尚不確定《外國投資法草案》是否會頒佈及生效或其頒佈及生效的時間表及(倘若如此)其是否會在經歷進一步頒佈程序之後以現有草擬形式頒佈。其他詳情請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」及「合約安排－中國外國投資法的發展」一節。

### 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後，我們的聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事會主席王興將通過兩家中介實體 Crown Holdings 及 Shared Patience 擁有 573,188,783 股 A 類股份的權益並控制有關股份(假設另由不同投票權受益人持有以外的所有普通股及所有優先股於上市後轉換為 B 類股份)。假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，王興的合共股權將約為我們已發行股本的 10.4%，其將透過其實益擁有的股份持有本公司投票權約 47.3%，可在股東大會上對決議案行使(惟有關少數保留事項的決議案除外，就此，每股有權投一票)。因此，王興在上市後將成為控股股東。

有關我們控股股東的其他詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

### 過往財務資料概要

下表呈列我們於往績記錄期間的合併財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載合併財務數據概要應結合本文件的合併財務報表以及相關附註一併閱讀，並整體受到上述報表及附註的明確限制。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

# 概 要

## 節選綜合收益表項目

下表載列所示期間我們的綜合收入表(行列項目以絕對金額及佔我們收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計, 百分比除外)						(未經審核)			
收入 .....	4,018,959	100.0	12,988,077	100.0	33,927,987	100.0	8,119,582	100.0	15,824,284	100.0
銷售成本 .....	(1,239,504)	(30.8)	(7,046,841)	(54.3)	(21,708,483)	(64.0)	(4,742,856)	(58.4)	(11,786,849)	(74.5)
毛利 .....	2,779,455	69.2	5,941,236	45.7	12,219,504	36.0	3,376,726	41.6	4,037,435	25.5
銷售及營銷開支 .....	(7,140,962)	(177.7)	(8,337,132)	(64.2)	(10,908,688)	(32.2)	(2,626,651)	(32.3)	(4,098,373)	(25.9)
研發開支 .....	(1,204,033)	(30.0)	(2,366,674)	(18.2)	(3,646,634)	(10.7)	(949,458)	(11.7)	(1,933,480)	(12.2)
一般及行政開支 .....	(2,905,420)	(72.3)	(1,722,605)	(13.3)	(2,171,408)	(6.4)	(475,194)	(5.9)	(966,108)	(6.1)
按公允價值計量且變動計入當期										
損益的投資之公允價值變動 .....	46,953	1.2	23,550	0.2	472,874	1.4	(176,490)	(2.2)	245,764	1.6
其他(虧損)/收益淨額 .....	(49,928)	(1.2)	206,212	1.6	208,260	0.6	82,046	1.0	189,042	1.2
經營虧損 .....	(8,473,935)	(210.8)	(6,255,413)	(48.2)	(3,826,092)	(11.3)	(769,021)	(9.5)	(2,525,720)	(16.0)
財務收入 .....	13,541	0.3	21,681	0.2	60,885	0.2	9,437	0.1	72,534	0.5
財務成本 .....	(56,561)	(1.4)	(55,981)	(0.4)	(19,214)	(0.1)	(1,129)	(0.0)	(11,163)	(0.1)
可轉換可贖回優先股之										
公允價值變動 .....	(725,113)	(18.0)	(4,313,365)	(33.2)	(15,138,824)	(44.6)	(7,435,977)	(91.6)	(20,499,801)	(129.5)
應佔以權益法入賬的投資之										
(虧損)/收入 .....	(661)	(0.0)	(28,018)	(0.2)	(10,418)	(0.0)	43,625	0.5	26,425	0.2
除所得稅前虧損 .....	(9,242,729)	(230.0)	(10,631,096)	(81.9)	(18,933,663)	(55.8)	(8,153,065)	(100.4)	(22,937,725)	(145.0)
所得稅抵免/(開支) .....	11,648	0.3	(267,903)	(2.1)	(54,218)	(0.2)	(50,991)	(0.6)	143,070	0.9
持續經營業務年/期內虧損 .....	(9,231,081)	(229.7)	(10,898,999)	(83.9)	(18,987,881)	(56.0)	(8,204,056)	(101.0)	(22,794,655)	(144.0)
已終止經營業務(虧損)/溢利 <sup>(1)</sup> ..	(1,288,257)	(32.1)	5,104,001	39.3	—	—	—	—	—	—
年/期內虧損 .....	<u>(10,519,338)</u>	<u>(261.7)</u>	<u>(5,794,998)</u>	<u>(44.6)</u>	<u>(18,987,881)</u>	<u>(56.0)</u>	<u>(8,204,056)</u>	<u>(101.0)</u>	<u>(22,794,655)</u>	<u>(144.0)</u>

## 概 要

截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
						(未經審核)			
(以千元計，百分比除外)									

非國際財務報告準則計量：

經調整EBITDA (未經審核) <sup>(2)</sup> .....	(5,693,387)	(141.7)	(4,998,311)	(38.5)	(2,691,811)	(7.9)	(262,613)	(3.2)	(1,726,596)	(10.9)
經調整虧損淨額(未經審核) <sup>(3)</sup> .....	(5,914,106)	(147.2)	(5,353,117)	(41.2)	(2,852,716)	(8.4)	(255,094)	(3.1)	(2,019,694)	(12.8)

附註：

- (1) 「已終止經營業務(虧損)/溢利」指貓眼，我們於2016年出售的電影票務業務。有關詳情，請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分的描述－已終止經營業務」。
- (2) 我們將「經調整EBITDA」定義為年內或期內經營虧損加回(i)按公允價值計量且變動計入當期損益的投資之公允價值變動；(ii)其他虧損/(收益)淨額；(iii)物業、廠房及設備折舊；(iv)無形資產攤銷；及(v)以股份為基礎的薪酬開支。經調整EBITDA並非國際財務報告準則所要求的計量指標，亦未按該準則呈列。將經調整EBITDA用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而孤立看待，或將其視為可替代對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況所作之分析。有關詳情請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額」。
- (3) 我們將「經調整虧損淨額」定義為年或期內虧損加回(i)可轉換可贖回優先股之公允價值變動；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)投資公允價值(收益)/虧損；(iv)處置投資及附屬公司之(收益)/虧損；(v)已終止經營業務虧損/(溢利)；及(vi)收購產生的無形資產攤銷。經調整虧損淨額並非國際財務報告準則所要求的計量指標，也未按該準則呈列。將經調整虧損淨額用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而孤立看待，或將其視為可替代對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況所作之分析。有關詳情請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額」。

我們認為非國際財務報告準則衡量方法的呈列可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現，例如若干非現金項目及投資交易的若干影響。該等非國際財務報告準則衡量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代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。此外，該等非國際財務報告準則財務計量或與其他公司所使用類似詞彙具有不同定義。下表載列截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月我們的經調整EBITDA與根據國際財務報告準則編製的最接近衡量指標的對賬情況：

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	<i>(人民幣千元)</i>				
經營虧損 .....	(8,473,935)	(6,255,413)	(3,826,092)	(769,021)	(2,525,720)
加：					
按公允價值計量且其變動計入					
當期損益的投資之公允價值變動 ....	(46,953)	(23,550)	(472,874)	176,490	(245,764)
其他虧損／(收益)淨額 .....	49,928	(206,212)	(208,260)	(82,046)	(189,042)
物業、廠房及設備的折舊 .....	102,393	266,304	327,696	94,069	566,568
無形資產攤銷 .....	75,802	307,485	516,619	111,518	259,275
以股份為基礎的薪酬開支 .....	2,599,378	913,075	971,100	206,377	408,087
<b>經調整 EBITDA .....</b>	<b><u>(5,693,387)</u></b>	<b><u>(4,998,311)</u></b>	<b><u>(2,691,811)</u></b>	<b><u>(262,613)</u></b>	<b><u>(1,726,596)</u></b>

有關截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月的經調整虧損淨額與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬情況，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量：經調整 EBITDA 及經調整虧損淨額」。

## 概 要

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入、銷售成本、毛(損)/利及毛利率：

	截至 2015 年 12 月 31 日止年度				
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊		新業務及其他	總計
		<i>(以人民幣千元計，百分比除外)</i>			
佣金 .....	174,754	3,426,056	—	3,600,810	
在綫營銷服務 .....	—	345,259	31,739	376,998	
其他服務及銷售 .....	—	2,406	38,745	41,151	
總收入 .....	174,754	3,773,721	70,484	4,018,959	
銷售成本 .....	(391,010)	(740,686)	(107,808)	(1,239,504)	
毛(損)/利 .....	<u>(216,256)</u>	<u>3,033,035</u>	<u>(37,324)</u>	<u>2,779,455</u>	
毛利率 .....	(123.7%)	80.4%	(53.0%)	69.2%	
	截至 2016 年 12 月 31 日止年度				
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊		新業務及其他	總計
		<i>(以人民幣千元計，百分比除外)</i>			
佣金 .....	5,208,994	4,869,575	152,143	10,230,712	
在綫營銷服務 .....	82,975	2,113,106	268,918	2,464,999	
其他服務及銷售 .....	9,024	36,961	246,381	292,366	
總收入 .....	5,300,993	7,019,642	667,442	12,988,077	
銷售成本 .....	(5,706,544)	(1,080,917)	(259,380)	(7,046,841)	
毛(損)/利 .....	<u>(405,551)</u>	<u>5,938,725</u>	<u>408,062</u>	<u>5,941,236</u>	
毛利率 .....	(7.7%)	84.6%	61.1%	45.7%	



## 概 要

	截至2017年12月31日止年度			總計
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及其他	
	(以人民幣千元計，百分比除外)			
佣金 .....	20,283,964	7,135,970	589,196	28,009,130
在綫營銷服務 .....	710,203	3,649,996	341,476	4,701,675
其他服務及銷售 .....	37,766	66,844	1,112,572	1,217,182
總收入 .....	21,031,933	10,852,810	2,043,244	33,927,987
銷售成本 .....	(19,332,514)	(1,273,331)	(1,102,638)	(21,708,483)
毛利 .....	<u>1,699,419</u>	<u>9,579,479</u>	<u>940,606</u>	<u>12,219,504</u>
毛利率 .....	8.1%	88.3%	46.0%	36.0%
	截至2017年4月30日止四個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及其他	總計
	(未經審核)			
	(以人民幣千元計，百分比除外)			
佣金 .....	4,547,537	2,124,293	103,987	6,775,817
在綫營銷服務 .....	105,661	889,069	120,958	1,115,688
其他服務及銷售 .....	6,483	27,340	194,254	228,077
總收入 .....	4,659,681	3,040,702	419,199	8,119,582
銷售成本 .....	(4,234,325)	(371,081)	(137,450)	(4,742,856)
毛利 .....	<u>425,356</u>	<u>2,669,621</u>	<u>281,749</u>	<u>3,376,726</u>
毛利率 .....	9.1%	87.8%	67.2%	41.6%
	截至2018年4月30日止四個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及其他	總計
	(以人民幣千元計，百分比除外)			
佣金 .....	9,310,071	2,681,194	625,756	12,617,021
在綫營銷服務 .....	355,463	1,657,596	93,914	2,106,973
其他服務及銷售 .....	20,293	12,377	1,067,620	1,100,290
總收入 .....	9,685,827	4,351,167	1,787,290	15,824,284
銷售成本 .....	(8,783,182)	(522,330)	(2,481,337)	(11,786,849)
毛利／(損) .....	<u>902,645</u>	<u>3,828,837</u>	<u>(694,047)</u>	<u>4,037,435</u>
毛利率 .....	9.3%	88.0%	(38.8%)	25.5%

## 概 要

### 節選綜合資產負債表項目

下表載列截至所示日期我們節選自綜合財務狀況表的信息：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值 .....	21,015,464	28,082,028	29,196,028	51,748,170
流動資產總值 .....	21,874,383	23,634,532	54,438,135	46,982,669
<b>總資產 .....</b>	<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>
非流動負債總額 .....	50,316,796	64,815,964	103,618,175	127,296,253
流動負債總額 .....	10,242,723	12,475,947	20,517,370	33,567,114
<b>負債總額 .....</b>	<b><u>60,559,519</u></b>	<b><u>77,291,911</u></b>	<b><u>124,135,545</u></b>	<b><u>160,863,367</u></b>
股本 .....	93	93	98	98
股份溢價 .....	8,463,931	8,567,622	9,338,529	8,678,971
其他儲備 .....	(476,367)	(2,742,872)	466,103	1,877,678
累計虧損 .....	(25,657,329)	(31,447,229)	(50,363,846)	(72,725,225)
<b>本公司權益持有人應佔權益 .....</b>	<b><u>(17,669,672)</u></b>	<b><u>(25,622,386)</u></b>	<b><u>(40,559,116)</u></b>	<b><u>(62,168,478)</u></b>
非控股權益 .....	—	47,035	57,734	35,950
<b>總權益及負債 .....</b>	<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b><u>11,631,660</u></b>	<b><u>11,158,585</u></b>	<b><u>33,920,765</u></b>	<b><u>13,415,555</u></b>

## 概 要

### 節選綜合現金流量項目

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動(所用)/所得現金淨額 .....	(4,004,434)	(1,918,024)	(310,200)	55,180	(3,435,900)
投資活動所得/(所用)現金淨額 .....	852,664	(9,556,784)	(15,157,090)	813,618	11,011,035
融資活動所得/(所用)現金淨額 .....	18,505,796	3,805,222	25,507,781	151,561	(183,771)
現金及現金等價物的增加/(減少)淨額 ....	15,354,026	(7,669,586)	10,040,491	1,020,359	7,391,364
年/期初現金及現金等價物 .....	1,331,301	16,804,326	9,376,575	9,376,575	19,408,839
現金及現金等價物匯率					
變動收益/(虧損) .....	118,999	241,835	(8,227)	(21,168)	(529,867)
年/期末現金及現金等價物 .....	<u>16,804,326</u>	<u>9,376,575</u>	<u>19,408,839</u>	<u>10,375,766</u>	<u>26,270,336</u>

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
變現率 <sup>(1)</sup> (%) .....	3.0	5.5	9.5	8.6	10.7
毛利率 <sup>(2)</sup> (%) .....	69.2	45.7	36.0	41.6	25.5
銷售及營銷開支與收入					
的比率(%) .....	177.7	64.2	32.2	32.3	25.9
經調整EBITDA比率 <sup>(3)</sup> (%) .....	(141.7)	(38.5)	(7.9)	(3.2)	(10.9)

	截至12月31日止年度		截至4月30日
	2016年	2017年	止四個月
總收入增長(%) .....	223.2	161.2	94.9

附註：

- (1) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。為計算截至2018年4月30日止四個月的變現率，我們的交易金額僅包括摩拜於2018年4月的交易金額。
- (2) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收入。
- (3) 經調整EBITDA比率等於年／期內經調整EBITDA除以年／期內收入。

### 商譽及其他無形資產

截至2018年4月30日，我們錄得無形資產人民幣360億元，包括商譽人民幣277億元，主要產生於Meituan Corporation與Dianping Holdings於2015年進行的戰略性交易及我們於2016年收購錢袋寶以及於2018年收購摩拜的交易。我們須每年就商譽減值進行評估或倘有若干事件或情況變動顯示商譽可能減值時更頻繁地就減值進行評估，方法為比較現金產生單位的可收回金額與賬面金額。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得減值虧損零、人民幣1.43億元、人民幣12百萬元、零及零。這些減值虧損與Meituan Corporation與Dianping Holdings於2015年進行的戰略性交易或我們於2016年收購錢袋寶及於2018年收購摩拜無關。有關更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－收購業務前景的改變可能導致商譽減值及我們在業務合併中所收購的其他無形資產減值，可能對我們的經營業績造成負面影響」。

### 申請於聯交所上市

我們已向聯交所上市委員會申請批准下述各項的上市及買賣：(i) 已發行以及根據全球發售將予發行的B類股份(包括因超額配股權獲行使而可予發行的額外B類股份)；(ii) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位而將予發行的B類股份；(iii) 根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iv) 按一股換一股基準轉換A類股份時可予發行的B類股份。參考以下各項，我們符合上市規則第8.05(3)條中提及的市值／收入測試：(i) 我們於截至2017年12月31日止年度的收入約為人民幣339億元，超過500百萬港元；及(ii) 基於指示性發售價範圍的下限，我們於上市時的預期市值超過40億港元。

### 未來股息

我們是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額亦將取決於從我們附屬公司收到的股息的可用情況。中國法律規定，僅可以根據中國會計準則計算的年度利潤派付股息，這與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)

的許多方面有所不同。中國法律亦規定外商投資企業分配當年稅後利潤(如有)時，應當提取利潤的百分之十(作為法定公積金，直至法定公積金累計金額達到該等企業註冊資本的50%或以上)列入公司法定公積金，且該等法定公積金不可作為現金股息進行分派。

向股東分派股息於股東或董事(如適用)批准股息期間確認為負債。於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。我們目前並無預期的派息比率。根據開曼群島法律，股息可從(a)溢利(即期或保留)或(b)股份溢價中分配。截至2018年4月30日，我們的股份溢價為人民幣87億元，相當於發行股份溢價總額。有關詳情，請參閱「財務資料－可分配儲備金」一節。

### 全球發售

本文件乃就香港公開發售(作為全球發售的一部分)而刊發。全球發售包括：

- (a) 按下文「全球發售的架構－香港公開發售」一節所述在香港初步提呈24,013,500股發售股份(可予重新分配)的香港公開發售；及
- (b) 依據S規例在美國境外及依據第144A條或另行獲豁免美國證券法的登記規定在美國境內向合資格機構買家，初步提呈456,255,000股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行，發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約8.7%。

### 近期發展

於2018年4月4日，本公司、Tollan Holdings Limited(為本公司當時的全資附屬公司)與摩拜訂立合併協議，據此，Tollan Holdings Limited與摩拜合併並合併入摩拜，而摩拜在合併中存續並成為本公司全資附屬公司。根據合併協議，摩拜所有已發行及發行在外普通股及優先股已註銷，代價為結合本公司支付現金及本公司向摩拜前股東發行新設立系列A-12優先股。此外，我們根據摩拜於交易前的股份激勵計劃向所授予價內購股權持有人授予本公司若干購股權。

我們立足長遠發展，專注於確立及鞏固我們在大眾、剛需、高頻的服務品類中的領導地位。截至2018年4月30日止四個月，摩拜有4,810萬名活躍單車用戶及710萬輛活躍單車。同期，摩拜用戶完成共計超過10億次騎行。摩拜是共享單車市場的主要參與者，而共

## 概 要

享單車是我們過往尚未提供而屬於大眾、高頻的服務種類。我們相信，該項收購將讓我們以較低成本獲取和留存用戶，並進一步補充我們向消費者提供的服務組合並擴大我們觸達消費者的方式。我們相信摩拜廣泛的業務覆蓋將進一步提高我們的品牌知名度、促進餐飲外賣及其他服務的交叉銷售、增加我們的交易金額及收入，繼而貢獻我們的進一步增長及長期價值。我們擬通過如下策略將摩拜整合至我們的業務(i)使單車的部署及維護合理化、精簡營運人員及潛在優化定價策略、(ii)繼續擴大摩拜的用戶基礎、提升用戶體驗並提高用戶黏性，從而提高營運效率及(iii)將摩拜整合至我們領先的移動應用程序並促進向摩拜用戶進行其他服務的交叉銷售。例如，我們的美團應用現提供入口，讓用戶直接從美團應用使用摩拜的服務。利用我們在推出並營銷新服務方面的豐富經驗和強大執行能力，以及強勁的線下營運能力，我們相信我們將能夠繼續為摩拜提升用戶體驗並增強用戶黏性，同時顯著改善其營運效率及財務方面的可持續性。

基於我們截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，於截至2018年6月30日止六個月，毛利率較截至2018年4月30日止四個月降低，主要由於我們的收入結構因新業務及其他分部的增長而變動以及共享單車服務相關成本增加。由於相同原因，截至2018年6月30日止六個月，我們的虧損較截至2018年4月30日止四個月進一步增加。

經進行董事認為屬適當的足夠盡職調查工作及經審慎考慮之後，董事確認，直至本文件日期，除上文所披露者外，自2018年4月30日(即本文件附錄一所載會計師報告中所報告期間的截止日期)起，我們的財務狀況或貿易狀況並無發生重大不利變動，自2018年4月30日起，並無發生可能對本文件附錄一所載會計師報告中所載信息產生重大影響的事件。

### 發售統計數據

下表所有統計數據均建基於以下假設：(i)全球發售已完成且已根據全球發售發行480,268,500股B類股份；及(ii)於全球發售完成後，已發行的流通股份數目為5,491,255,065股。

	根據每股 60 港元 的發售價	根據每股 72 港元 的發售價
本公司股份市值 <sup>(1)</sup> .....	329,475 百萬港元	395,370 百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	10.76 港元 (人民幣 9.42 元)	11.79 港元 (人民幣 10.32 元)

附註：

- (1) 市值是以預期全球發售完成當時已發行 5,491,255,065 股股份計算。
- (2) 截至 2018 年 4 月 30 日的未經審核備考經調整每股有形資產淨值已作出附錄二所述調整，並基於預期全球發售完成當時已發行 5,491,255,065 股股份計算。

有關股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值的計算方法，請參閱附錄二「A. 未經審核備考經調整有形資產淨值」一節。

## 上市開支

按發售價中間價 66 港元計算，有關全球發售的本公司估計上市開支總額約為人民幣 503.5 百萬元。於往績記錄期，已產生上市開支約人民幣 12.2 百萬元計入我們綜合收益表。於 2018 年剩餘期間，我們估計我們將進一步產生上市開支人民幣 491.3 百萬元，其中人民幣 66.4 百萬元將計入我們的綜合收益表。預期餘額約人民幣 424.9 百萬元（主要包括承銷佣金）將於全球發售完成後計入權益扣減項目。

## 所得款項用途

假設發售價為每股 66 港元（即指示發售價範圍每股 60 港元至 72 港元的中間價），並假設超額配股權並無獲行使，我們預計將收取全球發售所得款項淨額約 31,123 百萬港元（經扣除承銷佣金及我們已付及應付有關全球發售的其他預計開支且計）。我們擬將本次發售所得款項淨額作以下用途：

- 約 35%（約 10,893 百萬港元）用於升級我們的技術並提升我們的研發能力。我們擬招募電腦編程專家、科學工作者及其他人才，擴充我們的國內及國際知識產權組合，以及進一步投資於信息技術基礎設施及人工智能技術。我們計劃將本次發售的若干所得款項用於為多個主要研發項目提供資金，包括 (i) 數據分析，(ii) 機器學習，及 (iii) 無人配送系統。這些研發項目的結果將用於我們日後向消費者及商家提供的產品及服務；
- 約 35%（約 10,893 百萬港元）用於開發新服務及產品。我們計劃將本次發售的若干所得款項用於開發（其中包括）以下服務 (i) 商家賦能系統及技術，其為商家提供雲

---

## 概 要

---

端ERP系統及智能支付解決方案；(ii)非餐廳食物即時配送；及(iii)餐廳供應鏈服務，為餐廳提供原材料採購及物流服務；

- 約20% (約6,225百萬港元)用於進行有選擇的收購或投資於與我們的業務互補並符合我們策略的資產及業務。我們計劃繼續識別、投資及孵化有前景的公司，比如可擴充我們所提供的服務及增強我們技術實力的業務。有關截至本提交文件日期我們建議收購事項的詳情，請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例－有關往績記錄期之後收購／擬收購的公司的豁免」一節。我們計劃不會將本次發售所得款項用於相關建議收購事項。截至本提交文件日期，我們預期不會尋求任何即時收購或投資事項；及
- 約10% (約3,112百萬港元)用作營運資金及一般企業用途。

倘發售價定為指示性發售價範圍的最高位或最低位，則全球發售所得款項淨額將分別增加或減少約2,838百萬港元。在此情況下，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的所得款項淨額。

倘超額配股權獲全面行使，並假設發售價為每股66港元(即指示性發售價範圍的中間價)，則我們將收取的額外所得款項淨額約為4,683百萬港元。我們可能須根據超額配股權發行合共最多72,040,200股額外股份。



## 釋 義

於本文件中，除非文義另有指明，否則下列詞彙具有如下涵義。

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或被該特定人士控制或與該特定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或倘文義指明，就香港公開發售使用的當中任何一種申請表格
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2018年8月30日採納的組織章程細則，自上市時起生效並經不時修訂，其概要載於附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」一節
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「北京酷訊互動」	指	北京酷訊互動科技有限公司，於2006年3月29日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「北京酷訊科技」	指	北京酷訊科技有限公司，於2006年4月27日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「北京摩拜」	指	北京摩拜科技有限公司，於2015年1月27日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「北京錢袋寶」	指	北京錢袋寶支付技術有限公司，於2008年11月25日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「北京三快雲計算」	指	北京三快雲計算有限公司，於2015年6月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體

---

## 釋 義

---

「北京三快在綫」	指	北京三快在綫科技有限公司，於2011年5月6日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「北京三快科技」	指	北京三快科技有限公司，於2007年4月10日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「北京新美大」	指	北京新美大科技有限公司，於2016年3月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「開曼公司法」	指	開曼群島第22章公司法(1961年第三號法令)，經不時修訂或補充
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「Charmway Enterprises」	指	Charmway Enterprises Company Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由穆榮均控制

---

## 釋 義

---

「成都美更美」	指	成都美更美信息技術有限公司，於2014年7月18日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的A類股份，於本公司賦予不同投票權以致A類股份的持有人有權就本公司股東大會上表格內所列任何決議案享有每股股份十票的權利，惟有關任何預留事項的決議案除外，在此情況下，彼等有權享有每股股份一票的權利
「B類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，賦予B類股份持有人就本公司股東大會上表格內所列任何決議案享有每股股份一票的權利
「聯合創始人」	指	王興、穆榮均、王慧文、葉樹蕪及張濤(各為「聯合創始人」)
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	美团点评(前稱Internet Plus Holdings Ltd.)，於2015年9月25日根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限公司，或美團點評及其附屬公司及綜合聯屬實體(視情況而定)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「綜合聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即境內控股公司及其各自的附屬公司，詳情載於「歷史、重組及企業架構」一節

---

## 釋 義

---

「合約安排」	指	外商獨資企業、境內控股公司及登記股東(如適用)訂立的系列合約安排，詳情載於本文件「合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指王興及王興藉以擁有本公司權益的直接及間接持有公司，詳情載於「與控股股東的關係」一節
「Crown Holdings」	指	Crown Holdings Asia Limited，一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由王興控制
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「點評英才香港」	指	點評英才(香港)有限公司，於2014年9月8日根據香港法例註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「Dianping HK」	指	Dianping (Hong Kong) Limited，於2010年8月11日根據香港法例註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「Dianping Holdings」	指	DianPing Holdings Ltd.，於2005年12月20日根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「歐盟」	指	歐盟
「現有細則」	指	股東於2018年6月11日通過的特別決議案採納的本公司第五次修訂及重列的組織章程大綱及細則
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	由白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及其不時的附屬公司及綜合聯屬實體

---

## 釋 義

---

「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港發售股份」	指	香港公開發售中初步提呈以供認購的24,013,500股B類股份(可按「全球發售的架構」一節所述予以重新分配)
「香港公開發售」	指	按發售價(另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)根據本文件及申請表格所述條款及條件提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購(詳情載於「全球發售的架構」一節)
「香港證券及期貨條例」 或「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港承銷商」	指	「承銷－香港承銷商」一節所列的香港公開發售承銷商
「香港承銷協議」	指	由(其中包括)聯席全球協調人、聯席保薦人、香港承銷商及本公司訂立日期為2018年9月6日有關香港公開發售的承銷協議，進一步詳情載於「承銷」一節
「香港」	指	中國香港特別行政區
「互誠信息技術」	指	互誠信息技術(上海)有限公司，於2016年1月11日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「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
「獨立第三方」	指	董事作出一切仔細審慎查詢後所知並非與本公司有關連(定義見上市規則)的人士或公司
「國際發售股份」	指	根據國際發售按發售價初步提呈以供認購的456,255,000股B類股份，連同(如有關)因任何超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份，可按「全球發售的架構」一節所述進行重新分配
「國際發售」	指	在各情況下根據國際承銷協議的條款及條件並其規限下，根據美國證券法S規例於美國境外透過離岸交易及依據第144A條或任何其他根據美國證券法取得的登記豁免於美國境內僅向合資格機構買家按發售價有條件配售國際發售股份，進一步詳情載於「全球發售的架構」一節
「國際承銷商」	指	國際發售的承銷商
「國際承銷協議」	指	預期將由(其中包括)本公司、聯席全球協調人及國際承銷商於定價日或前後訂立有關國際發售的國際承銷協議，進一步詳情載於「承銷」一節
「互聯網加香港」	指	互聯網加(香港)有限公司，於2015年11月27日根據香港法律註冊成立的有限公司，為我們的直接全資附屬公司
「艾瑞諮詢」	指	行業顧問中國上海艾瑞市場諮詢股份有限公司
「艾瑞報告」	指	艾瑞諮詢就全球發售發出的行業報告

---

## 釋 義

---

「聯席賬簿管理人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(僅就國際發售而言)、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行、招商證券(香港)有限公司、工銀國際融資有限公司、農銀國際融資有限公司、招銀國際融資有限公司、交銀國際證券有限公司、海通國際證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司及尚乘環球市場有限公司
「聯席全球協調人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(僅就國際發售而言)、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行、招商證券(香港)有限公司、工銀國際證券有限公司、農銀國際證券有限公司、招銀國際融資有限公司、交銀國際證券有限公司、海通國際證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司及尚乘環球市場有限公司
「聯席保薦人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch Far East Limited
「Kevin Sunny」	指	Kevin Sunny Holding Limited，於2018年5月22日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由王慧文全資擁有
「最後實際可行日期」	指	2018年8月28日，即於本文件付印前為確定當中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	B類股份於聯交所主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會

---

## 釋 義

---

「上市日期」	指	B類股份上市及B類股份首次獲准在聯交所買賣之日，預期為2018年9月20日或前後
「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)
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所(不包括期貨市場)，獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「Meituan Corporation」	指	Meituan Corporation，於2010年7月29日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，為我們的直接全資附屬公司
「美團金融」	指	北京美團金融科技有限公司，於2017年8月9日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於2018年8月30日採納的組織章程大綱(經不時修訂)，其概要載於附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」一節
「摩拜」	指	mobike Ltd.，於2015年4月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，為我們的直接全資附屬公司
「摩拜北京」	指	摩拜(北京)信息技術有限公司，於2016年1月12日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「新股份」	指	本公司根據全球發售提呈認購的股份



## 釋 義

「發售價」	指	根據香港公開發售認購香港發售股份及根據國際發售提呈國際發售股份的每股發售股份最終價格(不包括1.0%經紀費、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費),不超過72港元並預計不低於60港元,待按照「全球發售的架構—定價」一節所述予以釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份,即本公司的B類股份連同(如相關)本公司因超額配股權獲行使而將予發行的任何額外B類股份
「境內控股公司」	指	天津安特廚科技、上海路團、北京酷訊互動、上海三快科技、美團金融、北京三快雲計算、北京新美大、成都美更美、北京摩拜、北京三快科技及上海漢濤
「超額配股權」	指	預期將由本公司根據國際承銷協議授予國際承銷商的選擇權,可由聯席全球協調人(代表國際承銷商)行使,據此本公司可能被要求按發售價發行最多72,040,200股額外的B類股份(不超過根據全球發售初步提呈發售股份數目約15%),以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有),進一步詳情載於「全球發售的架構」一節
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司所採納日期為2018年8月30日的首次公開發售後股份獎勵計劃,主要條款載於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售後股份獎勵計劃」
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司所採納日期為2018年8月30日的首次公開發售後購股權計劃,主要條款載於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售後購股權計劃」
「中國法律顧問」	指	漢坤律師事務所,本公司有關中國法律的法律顧問

---

## 釋 義

---

「優先股」	指	系列 A 優先股、系列 B 優先股及系列 C 優先股的統稱
「首次公開發售前僱員股份激勵計劃」	指	本公司所採納日期為 2015 年 10 月 6 日的首次公開發售前僱員股份激勵計劃(經不時修訂)，主要條款載於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本公司作出的首次公開發售前投資，詳情載於「歷史、重組及公司架構」一節
「首次公開發售前投資者」	指	普通股持有人(不同投票權受益人除外)及優先股持有人
「首次公開發售前股東協議」	指	本公司與首次公開發售前投資者於 2018 年 4 月 3 日訂立的股東協議
「定價協議」	指	本公司及聯席全球協調人(為其本身及代表承銷商)於定價日或前後訂立的協議，以記錄及確定發售價
「定價日」	指	本公司與聯席全球協調人(代表承銷商)以協議方式確定發售價的日期，預期為 2018 年 9 月 13 日或前後(香港時間)及無論如何不遲於 2018 年 9 月 18 日
「主要股份過戶登記總處」	指	Maples Fund Services (Cayman) Limited
「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程
「合資格機構買家」	指	合資格機構買家(定義見第 144A 條)
「登記股東」	指	境內控股公司的登記股東，更多詳情載於「合約安排」一節
「S 規例」	指	美國證券法 S 規例

---

## 釋 義

---

「保留事項」	指	根據組織章程細則每股股份在本公司股東大會上擁有一票投票權的決議案事項，即：(i) 大綱或細則的任何修訂，包括任何類別股份所附權利的變更，(ii) 任何獨立非執行董事的委任、選舉或罷免，(iii) 本公司核數師的委任或罷免，及(iv) 本公司自願清算或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「第 144A 條」	指	美國證券法第 144A 條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「三快雲在綫」	指	三快雲在綫(北京)科技有限公司，於 2015 年 11 月 3 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「系列 A 優先股股東」	指	系列 A 優先股持有人
「系列 A 優先股」	指	系列 A-1 優先股、系列 A-2 優先股、系列 A-3 優先股、系列 A-4 優先股、系列 A-5 優先股、系列 A-6 優先股、系列 A-7 優先股、系列 A-8 優先股、系列 A-9 優先股、系列 A-10 優先股、系列 A-11 優先股及系列 A-12 優先股
「系列 A-1 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-1 優先股，其中 33,935,505 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制

---

## 釋 義

---

「系列 A-2 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-2 優先股，其中 95,019,432 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-3 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-3 優先股，其中 27,154,537 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-4 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-4 優先股，其中 272,000,000 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-5 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-5 優先股，其中 416,000,000 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-6 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-6 優先股，其中 249,143,568 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-7 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-7 優先股，其中 100,615,063 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制

---

## 釋 義

---

「系列 A-8 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-8 優先股，其中 62,065,213 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-9 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-9 優先股，其中 201,931,252 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-10 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-10 優先股，其中 274,892,841 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-11 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-11 優先股，其中 221,460,398 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 A-12 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 A-12 優先股，其中 167,703,791 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 A 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 B 優先股股東」	指	系列 B 優先股持有人

---

## 釋 義

---

「系列 B 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 B 優先股，其中 801,039,606 股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 B 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「系列 C 優先股股東」	指	系列 C 優先股持有人
「系列 C 優先股」	指	本公司法定股本中每股面值 0.00001 美元的系列 C 優先股，其中 733,575,936 股股份截至最後實際可行日期已發行，並由系列 C 優先股股東持有，每股均擁有首次公開發售前股東協議所載的權利及優先權、特權及限制
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「上海漢海」	指	漢海信息技術(上海)有限公司，於 2006 年 3 月 16 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「上海漢濤」	指	上海漢濤信息諮詢有限公司，於 2003 年 9 月 23 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「上海駒座」	指	上海駒座科技有限公司，於 2018 年 4 月 12 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「上海路團」	指	上海路團科技有限公司，於 2017 年 1 月 12 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「上海三快科技」	指	上海三快科技有限公司，於 2012 年 9 月 19 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「股份」	指	本公司股本內 A 類股份及 B 類股份(視乎文義而定)

---

## 釋 義

---

「股東」	指	股份持有人
「Shared Patience」	指	Shared Patience Inc.，根據英屬維爾京群島法例註冊成立的有限公司，由王興全資擁有
「Shared Vision」	指	Shared Vision Investment Limited，根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由穆榮均全資擁有
「深圳三快在綫」	指	深圳三快在綫科技有限公司，於2015年11月18日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「深圳騰訊計算機」	指	深圳市騰訊計算機系統有限公司，於1998年11月11日在中國成立的公司，為騰訊的全資附屬公司
「穩定價格經辦人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「獨家財務顧問」	指	華興證券(香港)有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購及合併守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「騰訊反攤薄權」	指	按照(其中包括)本公司與騰訊訂立日期為2018年4月3日的經修訂及重列股東協議，騰訊按發售價購買及認購額股份的反攤薄權，直至其於本公司當時已發行及發行在外股本的擁有權於緊隨全球發售後與其於緊接全球發售前於本公司的擁有權總額(按已轉換及全數攤薄基準)一致
「Tencent Mobility」	指	Tencent Mobility Limited，根據香港法例註冊成立的有限公司，為騰訊的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「天津安特廚科技」	指	天津安特廚科技有限公司，於2018年1月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的綜合聯屬實體
「天津宸瑞科技」	指	天津宸瑞科技有限公司，一家於2018年3月15日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「天津三快」	指	天津三快科技有限公司，於2013年7月12日根據中國法律註冊成立的有限公司，由北京三快科技全資擁有
「天津萬龍」	指	天津萬龍科技有限公司，於2015年8月18日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「天津小蟻科技」	指	天津小蟻科技有限公司，於2018年2月13日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司(香港聯交所股份代號：700)或騰訊控股有限公司及／或其附屬公司(視情況而定)
「往績記錄期」	指	截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個財政年度以及截至2018年4月30日止四個月
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及規例
「承銷商」	指	香港承銷商及國際承銷商
「承銷協議」	指	香港承銷協議及國際承銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「有效騎乘」	指	不少於一分鐘的騎乘



---

## 釋 義

---

「可變利益實體」	指	可變利益實體
「不同投票權」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「外商獨資企業」	指	天津小蟻科技、上海駒座、北京酷訊科技、天津萬龍、北京三快在綫、深圳三快在綫、上海漢海、三快雲在綫及摩拜北京
「白表 eIPO」	指	通過白表 eIPO 服務供應商指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 網上申請以申請人自身名義發行香港發售股份
「白表 eIPO 服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「不同投票權受益人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有指明外，指 A 類股份持有人王興、穆榮均及王慧文，A 類股份賦予各自不同投票權，詳情載於「股本」一節
「不同投票權架構」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「廈門三快在綫」	指	廈門三快在綫科技有限公司，於 2014 年 3 月 25 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

除明確指明或文義另有指明外，本文件的所有數據均截至本文件刊發日期。

本文件所引述的中國實體、中國法律或法規及中國政府機關的英文名稱均為其中文名稱的譯本，僅供識別之用。如有任何歧義，概以中文版本為準。

本文件所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。

## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本招股章程所用與本公司及其業務有關的若干詞彙的釋義。這些詞彙及其釋義未必與行業標準釋義一致，且未必能與本公司所在行業內的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

「活躍單車」	指	在特定期間產生最少一個有效騎乘的單車
「活躍單車用戶」	指	在特定期間摩拜共享單車服務產生最少一個有效騎乘的用戶賬戶
「活躍商家」	指	於特定期間符合下列任一條件的商家：(i) 在我們平台完成至少一筆交易，(ii) 向我們購買任何在綫營銷服務，(iii) 通過我們的聚合支付系統至少處理過一次綫下付款，或 (iv) 通過我們的ERP系統產生任何訂單
「人工智能」	指	人工智能
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「ERP」	指	企業資源規劃系統
「交易金額」	指	消費者於我們的平台上已付款產品及服務交易的價值，不論消費者其後是否退款(包括配送費用及增值稅，但不包括任何純支付性質的交易，如掃二維碼付款或POS機付款)
「在綫商家」	指	在特定期間滿足以下任意一項條件的商家：(i) 我們平台的用戶可向該商家下單，(ii) 向我們購買任何綫上營銷服務的商家，(iii) 激活我們的任何聚合支付系統的商家，或 (iv) 激活我們的任何ERP系統的商家
「在綫POI」	指	用戶可在我們平台上搜索、瀏覽、且信息有效的POI(興趣點，用戶認為有用或有趣的地點)
「月活躍用戶」	指	月活躍用戶，就我們的移動應用程序而言，指於指定月份內所用於訪問我們若干移動應用程序至少一次的獨有移動設備總數

---

## 技術詞彙表

---

「交易用戶」	指	於特定期間內於我們的平台上就產品及服務交易付款的用戶賬戶，無論賬戶後來是否退款
「交易」	指	一般基於付款次數確認的交易次數。(i)就我們的店內業務而言，若用戶以單筆付款購買多張優惠券，則確認為一項交易；(ii)就酒店預訂業務而言，若用戶以單筆付款預定多晚客房，則確認為一項交易；(iii)就我們的景點、電影、飛機及火車訂票業務而言，若用戶以單筆付款購買多張票，則確認為一項交易；(iv)就單車共享業務而言，若用戶使用月票，則僅在用戶購買或索取月票時確認為一項交易，而後續的騎行並不確認為交易；若用戶並無使用月票，則就每次騎行確認為一項交易。
「UGC」	指	用戶產生內容，其指用戶提供的信息或內容，包括評級、深入評論、推薦建議、圖片及視頻以及有關POI的資料。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件中若干陳述為前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素。任何表示或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現(一般但未必一定通過使用「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「今後」、「必須」、「或會」、「尋求」、「應該」、「有意」、「計劃」、「預測」、「可能」、「前景」、「目的」、「打算」、「追求」、「指標」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙或短語)的陳述並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括但不限於本文件所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，其中若干因素不受本公司控制且難以預料。因此，該等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所示者有重大差異。

我們的前瞻性陳述乃以有關未來事件的假設及因素(或被證實為不準確)為依據。該等假設及因素乃基於我們現時可得關於我們所經營業務的資料。可能影響實際業績的風險、不明朗因素及其他因素(其中多項非我們所能控制)包括但不限於：

- 我們的業務及增長策略及我們實現有關策略的能力；
- 我們開發及管理擴展中業務的能力；
- 我們控制經營成本及開支的能力；
- 在獲取消費者開支、商家、配送騎手、資本、技術及擁有專業技能的人員等方面的競爭；
- 我們維持及提升本身品牌的能力；
- 我們經營所處行業監管及經營狀況的變更；及
- 「風險因素」一節所述的所有其他風險及不明朗因素。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所示者有重大差異，我們強烈建議投資者不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅截至作出陳述之日為止，除上市規則規定外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映意外事件。有關我們或任何董事的意向的陳述或提述乃於本文件日期作出。任何該等意向可能因未來發展而出現變動。

本文件的所有前瞻性陳述均明確受此警示聲明規限。

## 風 險 因 素

閣下就發售股份作出任何投資決定前，應審慎考慮本文件所載的全部信息，包括下述風險因素。任何該等風險均可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。發售股份的市場價格可能因任何該等風險而大幅下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

我們認為我們的業務經營存在若干風險，而其中眾多風險並非我們所能控制。我們已將該等風險及不確定性分類如下：(i) 與我們的業務及行業有關的風險；(ii) 與在中國開展業務有關的風險；(iii) 與我們的合約安排有關的風險；(iv) 與不同投票權架構有關的風險；及(v) 與全球發售有關的風險。閣下在考慮我們的業務及前景時應考慮我們面臨的挑戰(包括本節所述者)。

### 與我們的業務及行業有關的風險

*我們未必能維持我們的歷史增長率，而我們的歷史表現可能並不能代表我們未來的增長或財務業績。*

我們自成立以來，業務取得了快速發展。我們的總交易金額由2015年的人民幣1,610億元增加至2016年的人民幣2,370億元，增加46.8%，並於2017年進一步增加51.0%至人民幣3,570億元，而我們的總收入由2015年的人民幣40億元增加223.2%至2016年的人民幣130億元，並於2017年進一步增加161.2%至人民幣339億元。我們的總交易金額由截至2017年4月30日止十二個月的人民幣2,640億元增加55.8%至截至2018年4月30日止十二個月的人民幣4,110億元，我們的總收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣81億元增加94.9%至2018年同期的人民幣158億元。然而，我們無法保證能夠在未來期間保持歷史增長率。由於諸多可能原因，我們的增長率或會下降，包括消費支出減少、競爭加劇、中國的生活服務行業或生活服務電子商務行業的增長放緩、替代商業模式的出現、政府政策或總體經濟狀況的變化。倘若我們的增長率下降，投資者對我們業務及業務前景的看法可能受到不利影響，我們普通股的價格可能會下降。另外，由於我們在所提供新服務品類中的營運歷史有限，例如共享單車及試點網約車服務，且仍然繼續著力擴展我們的服務品類，因此難以基於我們的歷史表現評估我們的業務及未來前景。

*倘若我們無法有效管理我們的增長或執行我們的策略，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。*

近年來我們的業務大幅增長。自八年前成立以來，我們已由單一服務品類提供商發展成多品類的生活服務電子商務平台，提供餐飲外賣、到店、酒店及旅遊、新業務及其他服務等一系列服務。我們幾乎所有板塊的業務近年來均取得迅速發展，例如餐飲外賣、酒店

---

## 風 險 因 素

---

及旅遊、共享單車、試點網約車服務。我們預計我們的業務、收入及員工數量將持續增長。在消費者端，我們計劃進一步壯大我們的消費群，擴大服務範圍，並增加消費者的消費佔比。在商家端，我們預計將進一步擴大我們的商家基礎並為更多商家提供更多解決方案。

此外，隨著我們業務的繼續增長，我們將需要與我們網絡中的現有及日益增長的新商家及其他參與者進行有效合作，建立並維持互利共贏的關係。我們亦需繼續擴大、培訓、管理及激勵我們的員工隊伍。為了支持我們的業務增長，我們亦預期採用多種新型及更新換代的管理、營運、財務及人力資源系統、程序及控制措施。以上舉措均需大量管理、財務及人力資源。

我們無法向閣下保證，我們的歷史增長率將在未來持續，我們的新業務舉措將取得成功，或我們將能夠成功推行所有管理、營運、財務及人力資源系統、程序及控制措施。倘若我們無法有效管理我們的增長或有效執行我們的策略，我們的擴張可能不會成功，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

**我們歷史上產生了較大虧損，未來我們可能會繼續產生較大虧損，包括因收購摩拜而產生的虧損。我們立足長遠以抓住戰略商機的經營理念亦可能對我們的短期財務表現產生負面影響。**

我們自成立起就產生虧損。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得虧損人民幣105億元、人民幣58億元、人民幣190億元、人民幣82億元及人民幣228億元，主要來自於可轉換可贖回優先股公允價值的重大變動及我們推廣品牌及服務產生的銷售及營銷開支。我們於2016年虧損人民幣58億元受到終止經營業務錄得非經常性溢利人民幣51億元的正面影響，主要來自於貓眼股權的出售。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們亦分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣7億元、人民幣43億元、人民幣151億元、人民幣74億元及人民幣205億元。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的經調整虧損淨額(不包括(i)可轉換可贖回優先股的公允價值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，(iii)投資公允價值收益／(虧損)，(iv)出售投資及附屬公司的收益／(虧損)，(v)終止經營業務的(虧損)／利潤，及(vi)收購產生的無形資產攤銷)分別為人民幣59億元，人民幣54億元、人民幣29億元、人民幣3億元及人民幣20億元。此外，我們在2018年4月收購的摩拜單車自成立以來已產生虧損。我們無法保證摩拜或我們的整體業務在未來能獲得盈利。

我們的盈利能力很大程度上取決於我們增加交易用戶的數目及參與度、增加活躍商家的數目及加強變現、管理我們不同服務產品組合毛利以及利用我們的經營槓桿節約成本的

---

## 風 險 因 素

---

能力。隨著我們在激烈的競爭環境中繼續發展我們的業務，我們計劃在可預見的未來大力投資擴大我們的消費者及商家基礎，以及技術創新及研發能力以支持此類擴張。因此，我們未來可能會繼續錄得虧損。此外，宏觀經濟、監管環境及競爭態勢的任何變化，以及我們無法及時有效應對該等變化亦可能導致我們未來產生損失。

基於我們立足長遠發展以抓住戰略商機的經營理念，我們所採取的行動可能無法產生短期的盈利，且我們無法向閣下保證，該等行動會產生長遠的利益。我們當前努力於擴大我們的客戶群，滿足客戶需求並強化我們的網絡，而非注重於變現。我們亦會繼續投資可能不會在短期內為我們帶來經濟利益的新服務及產品。

*我們的成功取決於我們的管理層以及經驗豐富及有能力的團隊的持續努力，以及我們保持企業文化和價值觀的能力。隨著業務擴大，我們需要不斷招聘人才以強化我們的線上及線下運營能力。倘我們未能聘用、留存及適當激勵我們的員工，我們的業務可能會受到影響。*

我們未來的成功很大程度上取決於我們的管理層以及經驗豐富及有能力的團隊的持續服務。尤其是，我們的聯合創始人、執行董事、首席執行官、董事會主席及控股股東王興，聯合創始人、執行董事兼高級副總裁穆榮均，以及聯合創始人、執行董事兼高級副總裁王慧文對我們的文化及戰略方向的發展至關重要。倘若我們失去任何關鍵管理人員，我們可能無法找到合適或合資格的替代人員，並可能產生招聘及培訓新員工的額外開支，從而嚴重打斷我們的業務及增長。倘若我們的任何關鍵管理人員加入競爭對手或發展競爭業務，我們可能會失去客戶、專業知識以及關鍵專業人員及員工。我們的管理層已與我們訂立僱傭協議、保密及競業禁止協議。然而，倘若我們的任何管理人員與我們之間發生任何爭議，我們可能不得不承擔大量費用及開支，以便在中國執行此類協議，或我們可能根本無法執行該等協議。

我們認為，我們的企業文化及價值觀是我們成功的關鍵組成部分，其產生強大的凝聚力可以吸引並挽留諸多人才。隨著業務的不斷擴大和發展，我們可能會難以保持我們的企業文化及價值觀。任何影響我們企業文化及價值觀的負面行為都可能對我們吸引及留存僱員的能力產生影響，進而影響我們未來的成功。

我們的快速增長亦要求我們聘請及留存可以適應充滿活力、競爭激烈及具有挑戰性的商業環境的人才，並且應能夠幫助我們開發線上及線下業務的能力。隨著我們業務和運營的持續擴展，我們將需要繼續吸引及留存各個層級經驗豐富的人才。中國互聯網行業的人才競爭激烈，我們可能需要提供更具吸引力的薪酬及其他福利待遇，包括以股份為基礎的

---

## 風 險 因 素

---

薪酬，以吸引及留存人才。我們無法保證更高的薪酬及其他福利會使他們選擇加入或繼續為我們工作。如未能吸引、留住或激勵主要管理人員及經驗豐富及有能力人才，我們的業務及增長可能會受到嚴重影響。

**倘若我們擴展新業務不成功，我們的業務、前景及增長動力可能會受到重大不利影響。**

我們有成功拓展並成為引領新服務品類的往績，例如即時配送及到店餐飲、酒店及旅遊服務。然而，我們無法保證該增長動力未來能夠保持，例如，我們最近進入的網約車及零售生鮮市場。隨著我們在2018年4月收購摩拜，我們也進入了共享單車市場。新服務品類的擴展會涉及新的風險及挑戰。我們對該等服務的熟悉程度以及相關用戶數據的不足可能使我們更難以適應不斷變化的消費者需求及偏好。我們亦面對可能無法吸引足夠可提供優質服務商家的風險。此外，我們決定進軍的任何服務品類可能已有一名或多名現有市場領導者。這些公司可通過利用開展業務的經驗以及更深入的數據洞察力及更強的消費者及商家品牌認知度，比我們更有效地進行競爭。我們也可能面臨新的風險，例如與共享單車及網約車服務有關的人身傷害風險以及與零售生鮮超市有關的庫存及供應鏈風險。我們也需遵守適用於該等業務的新法律法規。擴展至任何新的服務品類可能會為我們的管理及資源帶來重大壓力，擴展的不成功也可能會削弱投資者對我們決策及執行能力的信心，從而可能會對我們的業務及前景產生重大不利影響。

**我們需要大量資金支持我們的營運，特別是在新服務品類，如摩拜的共享單車業務及試點網約車服務。我們於往績記錄期間經營活動產生負現金流。倘若我們無法以適當條款獲得足夠資金為我們的營運提供資金，我們的業務、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。**

打造一家生活服務電子商務平台成本高昂且需時。為吸引消費者及商家訪問、使用及停留在我們的平台，尤其是新服務品類(如我們最近推出的試點網約車服務以及我們通過收購摩拜單車推出的共享單車服務)，我們需要在銷售及營銷方面持續進行大量投資。技術創新及研發是我們業務的基礎，對我們的發展至關重要，我們會持續在這方面大量投入，但通常需要很長時間方能實現此類投資的回報(如有)。

我們於往績記錄期錄得經營活動現金大額流出。我們在2015年、2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣40億元、人民幣19億元、人民幣3億元及人民幣34億元。持續經營活動所產生的成本可能會進一步削減我們的現金持有量，以及經營活動現金流出淨額的增加(即通過減少可用現金總額以滿足我們經



---

## 風 險 因 素

---

營業務及業務拓展投資的現金需求)可能會對我們的經營產生不利影響。我們過往主要通過股東出資及發行和出售優先股的私募融資來滿足我們的現金需求。倘若該等資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會尋求出售額外股權或債務證券或獲得信貸融資。出售額外股本證券可能會攤薄現有股東。債務的發生會導致債務償還義務增加，並可能限制我們營運的經營及融資契約。我們無法確定我們是否能夠以適當的金額或條件獲得融資(如有)。

我們獲得額外資金的能力受到諸多不確定因素的影響，包括與我們未來業務發展、財務狀況及經營業績、所在行業公司融資活動的總體市場條件以及中國乃至全球的宏觀經濟及其他條件。倘若無法獲得足夠資金以滿足未來的資金需求，我們可能無法執行增長策略，而我們的業務、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。此外，若我們需要分別管理摩拜的消費者押金或商家應付款項，我們可能會出現大量現金流出，不定期對我們的流動性、經營業績及現金流量產生重大影響。

**我們的業務面臨激烈競爭。雖然我們有在主要服務類別中有效競爭的過往表現，但未來我們可能無法持續保持競爭力。在此情況下，我們可能會失去市場份額及客戶，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。**

我們主要與阿里巴巴集團及其旗下公司在即時配送及到店服務方面進行競爭，以及與攜程國際有限公司在酒店及旅遊與交通票務服務方面競爭。有關我們競爭格局的詳情，請參閱本文件「業務－競爭」一節。為了讓我們在這些業務中獲得並保持競爭優勢，我們需投入大量的管理、財務和人力資源。此外，我們的各業務分部均面臨快速市場變化、新業務模式的可能形成以及資金充足的新競爭對手的進入。我們現有以及未來可能出現的競爭對手可能擁有較我們更多的財務、技術或營銷資源、更長的經營歷史、更高的品牌認知度或更大的消費者基礎。其他公司亦可能建立業務組合或聯盟，以加強其競爭地位。過往競爭加劇對我們的盈利能力曾造成過負面影響，並可能降低我們的市場份額及盈利能力，讓我們增加營銷及推廣力度以及資本投入，此舉可能對我們的經營業績造成負面影響或引致進一步虧損。雖然我們有與競爭對手有效競爭的往績，但我們無法保證我們將來能夠繼續與現有或未來競爭對手有效競爭，而相關情況可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們目前或計劃提供的諸多服務品類可能需要大量現金支出以激勵客戶，以維持或增加我們的市場份額，這可能對我們的現金流量及流動性造成壓力。

---

## 風 險 因 素

---

*倘若我們未能採用新技術或根據不斷變化的用戶需求或新興行業標準調整我們的移動應用程序、網站及系統，我們的業務可能受到重大不利影響。*

儘管我們已經成功抓住移動互聯網熱潮帶來的市場機遇，但為了保持競爭力，我們必須繼續緊跟不斷變化的行業趨勢，並加強及改進我們移動應用程序、網站及系統的響應能力、性能及功能。我們的競爭對手不斷創新並推出新服務及界面功能，以增加用戶群及提升用戶體驗。因此，為吸引及留存用戶並與競爭對手競爭，我們須繼續投入大量資源用於研發，以加強我們的信息技術並改進我們現有的服務。生活服務行業及生活服務電子商務行業的特徵包括快速的技術變革，用戶需求及偏好不斷變化，體現新技術的新服務及產品頻繁引入以及新行業標準與常規出現，均可能使我們的現有技術及系統過時。我們的成功將部分取決於我們識別、開發、獲取對我們業務有幫助的領先技術或獲得相應版權的能力，並以經濟高效的方式及時響應技術進步及新興行業標準與操作。移動應用程序、網站及其他專有技術的發展會帶來重大技術及業務風險。我們無法保證我們能夠有效地使用新技術，或能夠改變我們的移動應用程序、網站、專有技術及系統以滿足用戶要求或新興行業標準。倘若我們無法根據不斷變化的市場條件或用戶偏好(無論是出於技術、法律、財務亦或其他原因)以具成本效益的方式及時進行調整，我們的業務可能會受到重大不利影響。

*我們業務的增長將取決於我們強而有力的品牌，如果不能維護、保護及提升我們的品牌將會限制我們留存或擴大我們的客戶基礎的能力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。*

我們相信，消費者及商家對我們品牌的高度認可已透過口口相傳降低了我們的用戶獲取成本，並為我們業務的增長及成功做出重大貢獻。因此，維持、保護及增強公眾對我們品牌的認可度對我們的業務及市場地位非常重要。諸多因素(其中部分超出我們的控制範圍)對維護、保護及提升我們的品牌至關重要。該等因素包括我們是否能夠：

- 保持我們所提供服務的廣度、質量及吸引力；
- 保持用戶生成內容以及我們移動應用程序及網站上提供的其他信息的質量及完整性；
- 通過營銷及品牌推廣活動提高品牌知名度；
- 保持或提高對我們客戶服務的滿意度；
- 與現有或未來競爭者進行有效競爭；

---

## 風 險 因 素

---

- 如果有關我們的服務、消費者安全、互聯網安全或影響我們或中國其他生活服務電子商務公司的其他問題的任何負面宣傳，保持我們的整體名聲及信譽；及
- 保持與其他參與者的合作關係。

倘若公眾認為我們、我們平台的商家或其他參與者未能向消費者提供滿意的服務(即使與事實不符或基於孤立事件)，可能會損害我們的聲譽、降低我們品牌的價值、破壞我們已建立的信任及信譽，並對我們吸引及留存消費者及商家的能力產生負面影響，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**倘若我們未能以具成本效益的方式獲取新交易用戶及活躍商家，留存我們的現有交易用戶及活躍商家，或維持或增加他們的參與度，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。**

我們必須持續吸引新交易用戶及活躍商家，留存現有交易用戶及活躍商家，保持並提高他們的參與度，以增加我們的交易金額，推動收入增長並實現盈利。為此，我們計劃繼續擴大並深化我們所提供的服務，加強服務滲透，進一步豐富我們的用戶生成內容數據庫並提供卓越的客戶服務。我們亦利用我們於大眾、高頻、剛需服務品類的市場領先地位於我們的平台交叉銷售低頻服務。鑒於我們在快速發展的行業內營運，我們需預測消費者需求及行業變化，並及時有效地應對此等變化。特別是由於我們從餐飲外賣服務中獲得大部分收入，倘若我們無法繼續提供滿足消費者不斷變化的需求及偏好的創新服務，以及留住我們餐飲外賣服務的消費者群體，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。我們也須繼續支持商家提高服務質素及經營效率，協助他們建立綫上份額及獲得消費者認可，並提供數據洞察及有效和具針對性的營銷工具，以吸引及留存消費者。

如果消費者無法在我們的平台找到所需服務，或我們的競爭對手提供更具吸引力的價格、激勵或更優質的客戶服務，或倘若消費者發現我們競爭對手的移動應用程序或網站更便於使用或用戶生成內容(UGC)數據庫更具相關性或可靠性，他們可能會失去對我們的興趣，減少訪問我們移動應用程序或網站的頻率，甚至完全不訪問我們的移動應用程序或網站。此外，由於我們依賴平台的強大網絡效應實現增長，我們消費者基礎的減少會影響我們吸引並留存商家在我們平台的能力，而我們商家基礎的減少會進而吸引更少的消費者。如果競爭對手收取更低佣金、營銷或其他費用或提供更有吸引力的激勵，或商家發現我們的營銷及促銷服務無效，或我們的競爭對手提供更多類型或更有效的支持服務，商家可能會選擇我們的競爭對手。我們亦可能於日常業務過程中遭遇商家營銷預算減少、或商家倒閉或破產帶來的耗損。如果騰訊的移動應用微信及QQ移動應用的大眾點評、美團外賣及摩拜單車移動應用的入口中斷或向我們收取更高的成本，我們可能會產生更高的用戶獲取成本。

---

## 風 險 因 素

---

此外，雖然我們相信我們的大量新交易用戶及活躍商家來自口口相傳及我們所提供的廣泛服務，且強大的品牌使我們能夠享受較低用戶獲取成本，但我們預計將繼續投入大量費用以獲取更多交易用戶及活躍商家。我們無法向閣下保證，我們的收入最終將超過獲取成本。倘若我們無法留存我們的現有交易用戶及活躍商家或以具成本效益的方式獲取新交易用戶及活躍商家，我們的收入可能下降，經營業績將受到不利影響。

**倘若我們無法繼續為商家提供服務或實施我們的策略，為更多商家提供更多解決方案，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。**

我們一直專注於打造我們的平台，使其由消費者擴展至服務供應端，帶動互聯網滲透至整個服務產業價值鏈。我們向商家提供的廣泛服務(如精準綫上營銷工具、具成本效益的即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統以及供應鏈與金融解決方案)可幫助商家更有效地吸引及服務更多消費者，提高其銷售額及盈利能力。我們相信此類服務具有重大市場潛力，並將進一步提升消費者體驗，從而鞏固我們的市場領先地位。然而由於該領域新業務模式的發展或競爭加劇，我們無法保證我們能夠成功實施此類業務計劃。倘若我們無法繼續向商家提供服務或實施我們的策略，為更多商家提供更多解決方案，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

**我們依賴商家及其他的平台參與者為客戶提供優質服務。他們的任何非法或不當行為，或未能提供令人滿意的服務或維持服務水平，可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

商家是我們平台服務的最終服務提供者，我們的品牌及聲譽可能會受到我們控制範圍之外商家所採取的行動的侵害。例如，就我們的餐飲外賣服務而言，我們依靠餐廳及時向消費者提供優質食品，若他們選擇自行配送，我們會依靠他們迅速向客戶提供食品。就到店、酒店及旅遊服務而言，我們依賴商家確保消費者享有優質的到店體驗，並在發生任何爭議時與消費者達成滿意的解決方案。我們商家的任何缺失，例如在服務消費者需求、生產安全及優質的食品、提供及時交付及優質服務的困難，或未能提供如廣告所宣傳或大致符合消費者期望的服務，消費者均可能歸咎於我們，從而損害我們的聲譽及品牌價值，並可能影響我們的經營業績。此外，由於商家欺詐或欺騙行為而產生的負面宣傳及消費者情緒可能會損害我們的聲譽、影響我們吸引新消費者或留存現有消費者的能力，並弱化我們的品牌價值。

---

## 風 險 因 素

---

除平台上商家提供的服務之外，我們亦依賴平台上的大量其他參與者，例如倚賴配送騎手提供即時配送服務，倚賴司機提供試點網約車服務及倚賴ERP及綫上營銷服務供應商向商家提供各種服務。倘若他們無法向消費者或商家提供令人滿意的服務，可能是由於我們或他們控制範圍之外的事件所致，例如惡劣天氣或運輸中斷，我們聲譽可能遭受損害，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。與我們合作的配送騎手及司機可能導致我們承擔額外風險。例如，我們可能會面臨配送騎手及司機於提供服務時造成的交通事故而引發的人身傷害、死亡或財產損失索償。此類事件可能會引起負面宣傳，並可能對我們的品牌形象及聲譽造成負面影響。此外，由於配送騎手及司機直接與我們的消費者互動，我們可能會因其任何不當行為、非法或犯罪行為遭受重大聲譽損害。往績記錄期間曾發生此類事件，並且由於類似事件超出我們的控制範圍，即使我們已採取或將採取措施篩選及監督平台上的騎手及司機，我們無法向閣下保證，未來將不會發生上述事件。此外，由我們平台參與者的僱員及員工發起的勞資糾紛亦可能直接或間接阻止或阻礙我們的正常經營，若未得到及時解決，會導致我們的收入減少。若我們無法有效應對該等風險，我們的品牌形象、聲譽及財務表現可能會受到重大不利影響。

**我們的戰略聯盟、投資或收購可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

近年來，我們已收購並投資大量業務、相關技術、服務及產品，例如於2015年10月Meituan Corporation與Dianping Holdings之間的戰略交易及我們於2018年4月對摩拜單車的收購。作為我們整體業務戰略的一部分，我們預計會繼續評估及考慮戰略聯盟、投資及收購，以擴展及鞏固我們的市場領先地位。於任何特定時間，我們可能會就一種或多種該等類型交易進行討論或談判。該等交易涉及重大挑戰及風險，包括：

- 難以將我們所收購公司的人員、營運、產品、服務、技術、內部控制及財務報告和我們的營運整合；
- 中斷我們正在進行的業務，分散我們的管理層及團隊的精力，增加我們的開支；
- 失去技術人員以及與我們投資或收購業務建立的客戶關係；
- 對於我們沒有獲得管理權及運營控制的投資，我們可能缺乏對控股合夥人或股東的影響力，阻礙我們實現我們在此類投資中的戰略目標；

---

## 風 險 因 素

---

- 我們會因為在新行業的收購或其他方面而受到的新監管要求及合規風險；
- 我們收購或投資前發生的有關任何我們收購或投資公司(或其聯屬公司)實際或被控的不當行為或違規行為，這可能會導致負面宣傳、政府調查或針對該公司或我們的調查；
- 無法預見或隱藏的負債或成本可能會於我們收購此類目標後對我們產生不利影響；
- 包括有關任何擬議投資及收購的中國及其他國家反壟斷及競爭法律、規則及法規有關的監管障礙；
- 我們任何未決或其他未來擬議收購事項未能完成的風險；
- 甄別及完成投資及收購產生的成本；
- 大量使用現金及潛在攤薄發行股本證券；
- 發生重大商譽減值開支，其他無形資產的攤銷費用；及
- 於實現此類收購及投資的協同效應及發展機會的預期收益方面所遇到挑戰。

任何上述此等負面發展均可能擾亂我們現有的業務，並對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們收購摩拜涉及可能會對我們的未來財務表現及狀況造成不利影響的風險。**

我們於2018年4月對摩拜的收購，涉及可能會對我們的未來財務表現及狀況造成不利影響的已知及未知風險。除了於「與我們的業務及行業有關的風險－我們的戰略聯盟、投資或收購可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」所羅列的風險外，與收購摩拜有關的具體風險包括摩拜自創立以來一直錄得巨額虧損以及其業務需要動用龐大資金以應付其現金需求。此外，我們未必能夠按照我們的業務策略，將摩拜與我們的業務整合，並實現節省成本的預期協同效應。上述任何風險均可能對我們的營運、流動性及現金流量造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**收購業務前景的改變可能導致商譽減值及我們在業務合併中所收購的其他無形資產減值，可能對我們的經營業績造成負面影響。**

截至2018年4月30日，我們錄得無形資產人民幣360億元，包括商譽人民幣277億元，主要產生於Meituan Corporation與Dianping Holdings於2015年進行的戰略性交易及我們於2016年收購錢袋寶，以及於2018年收購摩拜。我們須每年就商譽減值進行評估，或倘有若干事件或情況變動顯示商譽可能減值時，我們需要更頻繁地就減值進行評估，把現金產生單位的可收回金額與賬面金額進行比較。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得減值虧損零、人民幣143百萬元、人民幣12百萬元、零及零。這些減值虧損與Meituan Corporation與Dianping Holdings於2015年進行的戰略性交易、我們於2016年收購錢袋寶或於2018年收購摩拜無關。此外，技術改善及革新可能令我們現有技術的效率降低甚至過時，或會令我們向消費者及商家所提供的服務吸引力下降，上述各項均會繼而導致商譽或與我們的現金產生單位相關的無形資產出現減值虧損。有關減值測試及估值參數變動如何影響每個現金產生單位的減值評估的敏感度及空間的詳細討論，請參閱「財務資料－關鍵會計政策及估計－非金融資產的可收回性」及「財務資料－若干主要資產負債表項目的討論－無形資產」等章節。

商譽或其他無形資產的任何重大減值均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們在各種銷售及營銷工作方面花費大量成本，其中包括為吸引消費者及商家而產生的重大銷售及營銷費用，部分營銷活動及方法可能被證明無效。**

我們投放大量銷售及營銷活動以推廣我們的品牌及服務，並深化與消費者及商家的關係，包括於2015年、2016年、2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月產生的銷售及營銷費用分別為人民幣71億元、人民幣83億元、人民幣109億元、人民幣26億元及人民幣41億元。該等銷售及營銷費用佔同期總收入的177.7%、64.2%、32.2%、32.3%及25.9%。我們的銷售及營銷活動可能無法獲得消費者及商家接受，無法如預期吸引更多消費者及商家。不斷演變的營銷方法及工具可能要求我們嘗試新型營銷方法，以跟隨行業趨勢以及消費者及商家的偏好。未能完善我們的現有營銷方式或以具成本效益的方式引入新型有效的營銷方式可能會降低我們的市場份額並對我們的經營業績產生負面影響。另外，我們在新服務品類中的經營歷史有限。我們可能需增加我們的銷售及營銷費用，包括向消費者提供大量激勵或折扣，以提升我們的品牌知名度以及我們的新服務品類。我們無法保證我們能夠收回銷售及營銷活動的成本，或該等活動將有效地為我們帶來新消費者及商家。

---

## 風 險 因 素

---

倘若我們與任何戰略合作夥伴的合作被終止或縮短，或我們不再能夠受益於戰略合作夥伴業務合作的協同效應，我們的業務可能會受到不利影響。

我們的業務從我們與戰略合作夥伴的合作中獲益，包括騰訊、Booking Holdings及貓眼。我們在多個領域與他們合作，包括聯合營銷、支付、用戶流量及電影票務服務。但是，我們無法向閣下保證，我們將來會繼續保持與我們的戰略合作夥伴及其各自聯屬公司的合作關係。如果戰略合作夥伴提供的服務受到限制、損害、禁止、縮減或成效較差，或因任何原因更為昂貴或無法被我們使用，我們的業務可能會受到重大不利影響。倘若我們無法與該等戰略合作夥伴保持合作關係，我們可能需要尋找其他合作夥伴提供有關服務，這可能會將管理層的主要注意力從現有業務經營轉移。

我們技術基礎設施的正常運作對我們的業務至關重要，倘若未能保持我們技術基礎設施令人滿意的性能、安全性及完整性，將會對我們提供服務的能力造成重大不利影響，並影響我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。

我們技術基礎設施的正常運作對於我們的業務開展至關重要。具體而言，我們的移動應用程序及網站、交易處理系統及網絡基礎設施令人滿意的性能、可靠性及可用性對於我們的成功以及我們吸引及留存用戶以及提供完善服務的能力至關重要。我們的收入取決於我們移動應用程序及網站上的用戶流量以及相應產生的業務。

此外，我們為用戶提供高質量的在綫體驗的能力取決於我們的網絡基礎架構及信息技術系統的持續經營及可擴展性。我們面臨的相關風險包括：

- 我們的系統可能因地震、洪水、火災、極端溫度、斷電、電信故障、技術失誤、計算機病毒、黑客攻擊及類似事件而受到損害或中斷；
- 我們在升級系統或服務時可能會遇到問題，未檢測到的編程錯誤可能會對我們用於提供服務的軟件的性能產生不利影響。軟件升級的開發及實施以及對我們互聯網服務的其他改進是一個複雜的過程，於新服務的預啟動測試期間未發現的問題可能只有在向我們的整個用戶群提供該等服務時才會顯現；及
- 我們依賴由第三方提供的服務器、數據中心及其他網絡設施，難以獲得足夠的第三方供應商在中國有可容納額外的網絡設施及帶寬可能會導致成本增加或限制我們提供某些服務或擴大我們業務的能力。



---

## 風 險 因 素

---

類似事件可能會導致服務中斷、連接速度降低、服務質量下降或用戶數據及上載內容永久丟失。由於電信故障、計算機病毒或黑客攻擊或其他損害我們系統的事件而導致我們移動應用程序及網站無法使用或性能下降的任何系統中斷均會影響我們平台所提供服務的吸引力。倘若我們遭遇頻繁或持續的服務中斷，無論是由我們自身系統或第三方服務供應商系統的故障所引致，我們的聲譽或與我們用戶的關係可能會受到損害，我們的用戶可能會選擇我們的競爭對手，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

**缺乏適用於我們業務的批准、牌照或許可證可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的業務受相關中國政府機構的政府監管。政府機構共同頒佈並執行涵蓋我們各業務經營範圍的法規，包括但不限於在綫及移動商務、食品運營、在綫支付及其他金融服務、試點網約車、互聯網地圖服務、視聽節目經營、廣播電視節目服務、網絡文化經營、旅遊代理經營及雲計算。此外，政府機構可能會繼續頒佈有關該等行業的新法律、規則及法規，加強現有法律、規則及法規的執行力度，並要求我們或我們平台的參與者提供新的額外批准、牌照或許可證。有關若干與我們業務相關的牌照及許可證的詳細討論，請參閱本文件「業務－牌照及許可證」一節及「法規」一節的相關討論。

我們已盡力獲得所有適用牌照及許可證，但由於我們平台提供的服務種類繁多，我們無法向閣下保證我們已取得或已申請進行業務所需及必要的所有許可證及牌照或將能夠維持我們現有的許可證及牌照，或根據任何未來法律或法規的要求獲得任何新許可證及牌照。舉例而言，如果我們未能繼續持有現有的網約車服務許可證及牌照，我們將需要根據國家及地方的網上預約出租車規例於相關城市中止網約車業務的營運。如果我們在新增的城市未能獲取新許可證及牌照，我們則亦未必能在該等城市推出網約車服務。於往績記錄期，我們發生過未能獲得我們的互聯網視聽節目服務及互聯網地圖服務所需牌照的事件。更多詳情請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規情況－合規」一節。

此外，由於缺乏執行業務所需或必要的若干牌照，我們曾經受過政府質詢、調查及處罰。例如，於2016年，我們被中國人民銀行責令糾正我們在並無支付牌照的情況下進行支付結算及代表商家收取付款的支付服務。我們已經獲得必要的支付牌照，並已在所有重大方面符合適用於我們支付服務的相關規定。

---

## 風 險 因 素

---

倘若我們不能獲得並保持我們業務所需的批准、牌照或許可證，政府機構有權收取罰款、沒收我們的收入、吊銷我們的營業牌照，並要求我們終止相關業務或對我們業務受影響的部分施加限制等。類似行為均可能對在各重大方面我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務受到政府監管，而未來的監管可能會對我們的業務施加額外規定及其他責任導致對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大及不利的影響。**

我們運營所在行業受到高度監管。隨著中國生活服務電子商務行業迅速演變，政府可能會頒佈新的法律及法規來解決不時出現的新問題，並對我們目前的業務施加額外限制。例如，考慮到共享單車的大量推出帶來的安全和社會問題，中國若干城市的地方機關已出台更嚴格的措施來遏制共享單車公司的快速擴張。中國政府亦發佈了關於鼓勵和規範互聯網租賃自行車發展的指導意見，為單車共享公司的經營提供指導(特別是就其對消費者押金的管理而言)，並可能進一步通過新的法規要求單車共享公司設立單獨的賬戶管理客戶的押金，並限制將該等押金用於其他目的。此外，我們也受到美團支付資金相關儲備金挪用方面的監管。此外，我們在《關於規範和整頓「現金貸款」業務的通知》(或「141號文」)於2017年12月1日頒佈及生效前已訂立兩份財務擔保合約。此等過往訂立的財務擔保合約未必符合頒佈141號文後的規定。儘管我們自141號文生效後並無訂立或續訂任何財務擔保合約，並已剝離該等擔保合約的實體，我們的中國法律顧問認為我們仍會面臨被認定為違反141號文的風險，可能導致相關政府部門禁止或勒令有關方面中止其業務營運。如沒有及時妥當遵守中國有關法律及法規，我們可能會面臨有關機關提起的責任、行政訴訟或處罰。任何該等懲罰均可能對我們經營業務的能力造成重大及不利影響，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，如果中國政府日後訂立更嚴格的監管規定而我們需符合方能繼續業務的開展，我們可能須付出更高的合規成本，而我們亦不能保證能符合或及時符合所有監管要求。例如，全國人大常委會已於2018年8月頒佈規範電子商務平台經營者的《中華人民共和國電子商務法》(「電子商務法」)，其將於2019年1月1日生效。電子商務法規定，對影響消費者生命健康的產品或服務，倘電子商務平台商家對有關平台內商家的資格未有檢查審核，或未能對消費者盡到安全保障義務而導致損害消費者的，電子商務平台經營者須承擔相應責任。這些新立法及執法可能導致額外的合規責任及成本增加或限制我們當前或未來的經營，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

此外，由於收購了摩拜單車，我們現於多個海外市場經營業務，而可能在未來進軍其他地區。國際擴展將令我們面臨須遵守當地各項法律法規的合規負擔。特別是雖然摩拜單車在海外市場的經營過去一直遵守當地法律法規，但這項業務未來可能面臨有關向相關地方機構進行稅項申報及申領經營許可證的潛在糾紛。發生任何這些風險都有可能對我們的國際業務產生不利影響，從而對我們業務及經營業績帶來不利影響。

隨著我們的規模和影響力繼續擴大，我們預計將面臨更多的審查，這將導致我們不得不加大對合規及相關能力和系統的投資。我們的客戶群要求日益深化，這將增加對更高標準的消費者保護、隱私保護及爭執管理的需求。相關問詢或調查力度加大均可能導致法律及其他費用大幅增加、分散管理和其他資源，以及出現負面宣傳，這可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們面臨因為我們的業務性質而存在的潛在責任、法律索賠費用及業務受損的可能性。**

就服務業的性質而言，我們面臨潛在責任、法律索賠費用及業務受損的可能性。例如，第三方可以就與食物中毒或食物受到人為破壞有關的人身傷害向我們提出法律索賠。如有報道稱(無論是否屬實)在我們平台上的餐館因食物受到人為破壞而出現食物傳播疾病及傷害，可能會出現嚴重的負面宣傳並嚴重削弱消費者對我們的信心及我們品牌的價值。即使該等事件僅與非我們平台上的餐館有關，但該等事件對飲食業造成的負面宣傳及消費者情緒的影響亦會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。另外，我們可能會面臨有關產品責任、財產損害、違約或不正當競爭的法律索賠或與我們在平台上提供的服務有關的其他法律索賠。

此外，我們亦面臨與我們的移動應用程序及網站上發佈的信息有關的潛在索賠責任及索賠費用，包括有關以下方面的索賠：中傷、誹謗、疏忽、版權、專利或商標侵權、欺詐、其他非法活動或基於相關信息(該等信息為我們鏈接的信息、可在我們的移動應用程序或網站上張貼的信息、由我們用戶生成的信息、交付予或共享超文本鏈接到第三方網站的信息)的性質及內容、或視頻或圖像服務或(如適用)尚未獲得許可及/或第三方同意的其他理論及索賠。例如，我們曾面臨知識產權及名譽侵權的索賠。

---

## 風 險 因 素

---

我們在正常經營過程中參與的訴訟主要涉及第三方知識產權侵權索賠、合同糾紛、民事侵權糾紛、與勞動合同有關的案件及其他事項。如果我們網絡上的其他參與者(如配送騎手或司機)沒有遵守適用的規則及法規，或因其造成人身傷害或財產損失，我們亦可能承擔責任。

我們過往並預計將繼續面臨法律索賠。該等索賠的頻率可能會與使用我們平台的消費者及商家的數量成比例增加。當我們成為一家公眾上市公司並提高知名度後，我們可能會面臨額外的索賠及訴訟風險。不論索賠的事實如何，該等索賠可能使管理人員的時間及注意力從我們的業務上轉移，並產生大額調查及辯護費用。在有些情況下，如果我們對該等索賠辯護失敗，我們可能選擇或被迫刪除內容或可能被迫支付大額損害賠償，這可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

**我們的業務產生及處理大量數據，不當使用或披露該等數據可能會使我們遭受嚴重的聲譽、金融、法律及業務後果，並減少現有及潛在客戶使用我們服務的意願。**

我們業務產生及處理大量的個人、交易、用戶畫像及行為數據。我們面臨處理此等大量數據及保護這些數據安全的風險。特別是，我們面臨與我們平台上的交易和其他活動的數據有關的若干挑戰，包括：

- 保護系統內及系統上託管的數據，包括防止外部攻擊我們的系統或我們僱員出現欺騙行為；
- 解決與隱私及共享、安全、保障和其他因素有關的問題；及
- 遵守與收集、使用、披露或保護個人信息有關的適用法律、規則及法規，包括監管及政府機關就該等數據提出的任何請求。

任何導致發佈用戶數據的系統故障或安全漏洞或失誤，均可能有損我們的聲譽及品牌，從而損害我們的業務，並使我們面臨潛在法律責任。我們過往曾遇到用戶數據洩漏事件。我們沒有遵守或被視為沒有遵守我們發佈的隱私政策或任何監管要求或與隱私保護相關的法律、規則及條例，均可能導致政府機關或其他機構對我們提起訴訟程序或訴訟。該等訴訟程序或訴訟可能會使我們面臨重大處罰及負面宣傳，要求我們改變我們的業務做法，增加成本並嚴重擾亂我們的業務。

---

## 風 險 因 素

---

我們受有關收集、使用、保留、保障和轉讓有關客戶和員工的個人可標識信息的國內外法律監管。在這些情況下，該等法律不僅適用於第三方交易，且亦可能限制我們與我們的國際附屬公司之間傳送個人可標識信息。一些司法權區已通過這方面的法律，其他司法權區正考慮施加額外限制。該等法律不斷發展，並可能因司法權區不同而有所不同。遵守新的及不斷變化的國際要求可能會使我們承擔大額費用，或者要求我們改變我們的業務做法。例如，歐洲最近的法律發展在若干個人數據傳送方面產生合規不確定因素。通用數據保護條例於2018年5月在歐盟開始適用，其適用於我們在歐盟某一機構開展的所有活動或與我們向歐盟消費者提供的服務有關的所有活動，該等活動主要由摩拜單車在歐盟地區開展的活動組成。通用數據保護條例創造了一系列新的合規義務，這可能導致我們改變我們的業務做法，並大幅增加針對不合規的罰款。

***如果我們沒有成功拓展到新的地區，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。***

我們擁有成功拓展到新的地區的往績。然而我們無法向閣下保證今後將能夠保持這一勢頭。我們正往全中國更多低綫城鎮拓展。向新的區域拓展涉及新的風險和挑戰。我們並不熟悉這些地區以及相關的用戶數據，這可能使我們更難以跟上不斷變化的消費者需求及偏好。此外，在我們決定拓展的任何地區中可能已有一個或多個現有的市場領導者。該等公司憑藉利用在該市場上開展業務的經驗以及更深層次的數據洞察力和更強的消費者品牌認知度，或許比我們更能有效競爭。

***如果我們沒有提供足夠的高質量用戶生成內容並保持其真實透明，我們便無法向用戶提供其所尋找的信息，這會對我們的業務造成負面影響。***

我們的成功部分取決於我們能否向用戶提供其所尋求的信息，而這又取決於我們的內容提供者所提供的用戶生成內容的數量及質量。例如，如果我們的用戶沒有提供有用可靠的內容或者刪除先前提交的內容，則我們可能無法向用戶提供所尋求的信息。同樣，如果我們的用戶不願意提供內容，或者我們的移動應用及網站上的信息並非最新信息，則我們可能無法向用戶提供其所尋求的信息。如果我們的移動應用及網站不提供關於在綫POI的最新信息或用戶認為我們的移動應用及網站上的評論相關度較低，則可能有損我們的品牌和業務。

如果我們不能向用戶提供其所尋求的信息，或者用戶可以在其他服務上找到該內容，則其可能會停止或減少對我們平台的使用，我們的移動應用及網站的流量可能會減少。如果我們的用戶流量下降，商家可能停止或減少在我們平台上的營銷活動，從而可能有損我們的業務。

---

## 風 險 因 素

---

安全漏洞及對我們平台的攻擊，以及任何因此而可能導致的漏洞或沒有以其他方式保護保密及專有信息，均可能有損我們的聲譽，對我們的業務產生負面影響，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

雖然我們使用大量資源來制定我們的安全措施以防止出現漏洞，但我們的網絡安全措施可能不會發現或阻止所有危害我們系統的攻擊，包括分布式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、非法侵入、網絡釣魚攻擊、社交工程攻擊、安全漏洞或其他攻擊以及類似破壞。類似攻擊均可能危及我們系統中存儲和傳輸或我們以其他方式存置的信息安全。對我們的網絡安全措施破壞可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用信息或數據、刪除或修改用戶信息、拒絕服務或其他中斷我們業務經營的情況。由於未經授權的權限訪問或破壞系統的技術手段經常發生變化，並且在針對我們或第三方服務提供商發起攻擊之前可能尚未被發現，因此我們可能無法預測或實施足夠的措施來防止該等攻擊。

我們過往曾經且今後可能再次受到類似攻擊，雖然迄今為止該等攻擊尚未造成任何重大損失或產生補救費用。如果我們無法避免該等攻擊及安全漏洞，我們可能會承擔重大的法律及財務責任，我們的聲譽可能受到損害，我們亦可能因銷售損失及客戶不滿而蒙受巨大的收入損失。我們可能沒有足夠的資源或技術手段來預測或防止迅速發展的各類型網絡攻擊。網絡攻擊可能針對我們、我們的消費者、商家或其他參與者或者我們所依賴的通信基礎設施。實際發生或預期的攻擊及風險可能導致我們產生顯著更高的費用，包括部署額外人員及網絡保護技術、培訓員工以及聘請第三方專家及顧問的費用。

**我們接受的支付方式種類廣泛，使我們面臨與第三方支付處理相關的風險。**

我們的在綫支付方式包括我們的自有支付方式美團支付，微信支付、Apple Pay 及銀聯等其他第三方支付方式、信用卡及借記卡或從網上銀行賬戶轉賬等方式。就第三方支付方式以及信用卡及借記卡而言，我們需支付的手續費不盡相同並可能隨時間推移而增加，這可能提高我們的經營成本而降低我們利潤率。我們亦可能受到欺詐、安全漏洞及其他與我們提供的各種付款方式有關的非法活動的影響。此外，我們亦受各種管轄付款處理的規則、條例及要求、監管規定或其他規定約束，該等規定可能會進行變動或被重新解釋，從而使我們難以或不可能遵守。如果我們不遵守該等規則或要求，我們可能會面臨罰款及較高的交易費用，並變成無法接受客戶的信用卡及借記卡付款、處理電子資金轉帳或撮合其他類型的網上付款，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**我們擁有應收貸款並就我們的小貸業務訂立若干財務擔保合約，不良或出現重大不良表現的應收貸款或我們提供財務擔保服務的借款人違約可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。**

我們持有應收貸款並就小貸業務訂立若干財務擔保合約。截至2018年4月30日，我們的應收貸款為人民幣2,092百萬元，來自財務擔保合約的最高信用風險為人民幣959百萬元。於擁有應收貸款或根據財務擔保合約擔任擔保人期間，我們承擔借款人違約的信用風險。此外，應收貸款亦要求我們承諾或取得相應資金。如果我們錄得不良或出現重大不良表現的應收貸款，或我們提供財務擔保服務的借款人違約，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

**釐定公允價值變動及若干資產及負債減值需要使用基於不可觀察數據的估算，因此本身涉及一定程度的不確定因素。**

我們使用重要但不可觀察的數據(如預期波幅、缺乏適銷性的折讓、無風險利率、預期回報率及貼現率)評估我們的若干資產及負債(包括按公允價值計入損益的金融資產、短期投資及可轉換可贖回優先股)。按公允價值計入損益的金融資產、短期投資及可轉換可贖回優先股的公允價值變動可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。因此，有關釐定要求我們作出預測，其可能發生重大變動，因此本身涉及一定程度的不確定因素。我們控制範圍以外的因素可能對我們使用的估計造成重大影響及不利變動，從而影響有關資產及負債的公允價值。該等因素包括(但不限於)整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定性。任何該等因素以及其他因素可能導致我們的估計不同於實際結果，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，釐定金融資產減值是否為非暫時性的過程需要複雜及主觀判斷而隨後有可能會被證明有誤。

**我們可能會面臨知識產權侵權索賠，涉及的辯護費用可能昂貴並可能擾亂我們的業務。**

我們無法確定我們的運營或業務的任何方面現在或將來不會侵犯或以其他方式侵犯第三方持有的商標、版權或其他知識產權。我們一直且於將來可能面臨與他人知識產權有關的法律訴訟程序及索賠。此外，商家提供的服務、我們的服務或我們業務的其他方面可能會侵犯其他第三方知識產權。我們無法向閣下保證，據稱與我們的技術基礎設施或業務的

---

## 風 險 因 素

---

若干方面有關的專利持有人(如存在)將不會尋求在中國、美國或任何其他司法權區對我們執行該等專利。此外，中國專利法的適用和解釋以及在中國授予專利的程序和標準仍在不斷發展且具不確定性，因此我們無法向閣下保證中國法院或監管機關會同意我們的分析。如果我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能會為侵權行為承擔責任或者被禁止使用該等知識產權，且可能支付許可費或被迫自己開發替代品。該侵權或許可指控及索賠曾經並可能由我們的供應商提出。針對該等索賠及訴訟進行辯護代價高昂並耗費時間，且可能會分散管理層業務及營運的時間及其他資源，並且其中許多索賠及訴訟的結果無法預測。如果相關判決、罰款或和解發生並涉及重大罰款或我們收到禁止令，則可能產生重大財產賠償責任，並可能通過限制或禁止我們使用所牽涉的知識產權而嚴重破壞我們的業務及營運，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們允許我們的用戶上傳內容至我們的移動應用及網站。特別是，我們的大眾點評移動應用提供大量詳細、真實並吸引人的內容(包括商家和服務)。然而，在我們的移動應用和網站上發佈的內容可能會讓我們面臨第三方關於侵犯知識產權、不正當競爭、侵犯隱私、誹謗及其他侵犯第三方權利的指控。我們曾經由於對移動應用和網站上的內容侵犯第三方版權的指控而參與訴訟，儘管迄今為止有關訴訟沒有對我們產生任何重大不利影響。如果我們沒有在移動應用程序和網站上發現未經授權的內容，我們可能會面臨侵犯第三方知識產權或其他權利的索賠，而捍衛該等權利可能會給我們的管理層及僱員帶來沉重負擔，此外亦無法保證最終結果對我們有利。此外，我們可能會因涉嫌侵犯版權而面臨中國國家版權局或其地方分支機構提起行政訴訟。

我們在產品和服務方面使用開源軟件。將開源軟件納入產品和服務的公司不時面臨有關質疑開源軟件所有權及是否符合開源許可條款的索賠。因此，我們可能因為開源的軟件或不遵守開源許可條款而受到起訴。若干開源軟件許可要求將開源軟件作為其軟件一部分進行分發的用戶公開向該等軟件披露所有或部分源代碼，並以對用戶有利的條款或以免費的方式提供開源代碼的任何派生作品。對用戶有利的任何因違約而要求披露我們的源代碼或支付損害賠償的要求均可能有損我們的業務、財務狀況及經營業績。

**未能有效處理在我們平台上發生的任何欺詐及不真實交易會有損我們的業務。**

我們面臨有關商家在我們平台上從事欺詐活動的風險。在我們平台上的商家可以自行或與第三方合作進行不真實交易，以人為誇大銷售記錄、知名度及搜索結果排名。這些行



---

## 風 險 因 素

---

為可能使違規商家比合法商家獲得優待，使沒有違規的商家感到不滿，並可能誤導消費者相信該違規商家更為可靠或更值得信賴而損害消費者利益。雖然我們已採取嚴格措施來審查和懲罰在我們平台上從事欺詐活動的商家，但我們無法保證相關措施的有效性。

此外，僱員的非法、欺詐或串謀活動亦會令我們承擔法律責任或面臨負面宣傳。我們多次發現我們的若干僱員收取商家或其他服務提供者的付款以在平台上得到優待。儘管相關僱員已經辭職或被我們終止聘用，且我們已在審查和批准商家賬戶、銷售活動和其他相關事項方面實施了內部控制和政策，但我們無法向閣下保證我們的控制和政策將防止我們僱員進行欺詐或非法活動或今後不會發生類似事件。任何非法、欺詐或串通活動均會嚴重損害我們的品牌和聲譽，令消費者離開我們的平台，並會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*我們可能日益成為公眾審查(包括向監管機構投訴、負面媒體報道及惡意指控)的對象，可能嚴重損害我們的聲譽，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。*

我們的平台每天處理大量交易，對我們業務的宣傳可能會使公眾、監管機構及媒體更加關注我們。由於平台交易量以及整體業務範圍不斷擴大，可能出現的更多對消費者保護和消費者安全問題的監管及公眾關注可能會使我們承擔更多的法律和社會責任，並面臨更多有關該等問題的審查和負面宣傳。此外，我們服務或政策的變動曾經並可能導致公眾、傳統媒體、新媒體及社交媒體、社交網絡運營商、我們平台上的商家或其他人士提出反對。該等反對或指控無論其真實性如何，均會不時引起消費者不滿、公眾抗議或負面宣傳，可能導致政府查詢或嚴重有損我們的品牌、聲譽及營運。此外，隨著我們的業務自身擴展並增長、通過收購及投資其他業務並且在國內外不斷擴展和發展，我們均可能在我們已經開展業務的司法權區以及在我們可能開展業務的新司法權區受到更嚴格的公眾監督。我們無法保證我們將來不會成為監管或公眾監督的目標，亦不能保證監察及公開曝光不會嚴重損害我們的聲譽、業務和前景。

*如果其他公司從我們的移動應用程序和網站上複製信息，並以牟利為目的發佈該信息或併入其他信息，我們的移動應用程序和網站的流量可能會下降，我們的業務和前景可能會受到重大不利影響。*

我們無法保證其他公司不會通過網站抓取、信息機器人或其他方式從我們的移動應用程序和網站複製信息，並以牟利為目的發佈該信息或併入其他信息為其牟利。例如，我們

---

## 風 險 因 素

---

曾對未經我們同意從我們的網站上複製和發佈客戶評論和其他內容的第三方提起訴訟。當第三方從我們的移動應用程序和網站複製、發佈或匯總內容時，將使其更具競爭力，並降低消費者使用我們的移動應用程序和網站查找他們的所尋求信息的可能性，這可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。我們可能無法及時發現該等第三方行為，即使我們能夠及時發現，我們也可能無法消除此等行為。此外，我們可能須動用大量財務或其他資源來成功落實我們的權利。

**我們的線上營銷服務可能構成網絡廣告，這使我們受適用於廣告的法律、規則及法規規管。**

我們相當比重收入來自線上營銷服務。於2016年7月，國家市場監督管理總局(前稱國家工商行政管理總局)頒佈互聯網廣告管理暫行辦法(簡稱「互聯網廣告辦法」)，自2016年9月起施行。其將互聯網廣告定義為以任何形式(包括付費搜索結果)通過互聯網媒體直接或間接推廣商品或服務的商業廣告。請參閱「法規—關於互聯網廣告的法規」一節。根據互聯網廣告辦法，我們的線上營銷服務可能構成互聯網廣告。

中國廣告法律、規則及法規要求廣告商、廣告運營商和廣告分銷商確保其準備或發行的廣告內容屬公平及準確並完全符合適用法律。違反該等法律、規則或法規可能導致處罰，包括罰款、沒收廣告費、下令停止傳播廣告及下令發佈糾正信息。情節嚴重者，中國政府可以責令違反者終止廣告經營，甚至中止或吊銷用於經營廣告業務的營業執照或牌照。此外，互聯網廣告辦法要求付費搜索結果與自然搜索結果相區別，以便消費者不會對該等搜索結果的性質產生誤解。因此，我們有義務將向我們購買線上營銷服務的商家或該等商家的相關列表與其他商戶區分開來。遵守該等規定以及對不遵守規定的任何處罰或罰款均可能大幅降低我們平台的吸引力，增加我們的成本，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，對於與特定類型產品和服務有關的廣告內容，廣告商、廣告運營商及廣告分銷商必須確認廣告商已獲得必要的政府批准，包括廣告商的經營資格、廣告產品和服務的質量檢驗證明以及(就若干行業而言)政府批准廣告內容並向地方機關備案。根據互聯網廣告辦法，我們必須採取措施來監察在我們的移動應用程序和網站上顯示的廣告內容。這需要大量資源和時間，並可能嚴重影響我們的業務經營，同時也使我們面臨承擔更多有關法律、規則及法規下責任的風險。與遵守該等法律、規則及法規有關的費用(包括對我們在必

---

## 風 險 因 素

---

須遵守而不遵守該等規定而產生的任何處罰或罰款)可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。中國政府對線上營銷服務分類的任何進一步變動亦可能會嚴重擾亂我們的業務，並對我們的業務和前景產生重大不利影響。

*我們已經並可能繼續根據我們的購股權計劃授予購股權、受限制股份單位及其他類型的激勵，這可能導致基於股份的薪酬費用增加。*

我們已採納我們的首次公開發售前僱員股份激勵計劃，旨在向僱員、董事及顧問授予基於股份的薪酬激勵作為激勵業績並使他們的利益與公司的利益保持一致。我們根據國際財務報告準則在合併財務報表中確認費用。根據我們的首次公開發售前僱員股份激勵計劃，我們獲權授出購股權、受限制股份、受限制股份單位和其他類型的激勵。截至2018年4月30日，根據我們的首次公開發售前僱員股份激勵計劃下的所有激勵可能發行的普通股總數最多為719,438,063股普通股，惟可予調整及修改。我們相信，授出基於股份的薪酬對於吸引及留存主要人員及僱員實屬重要，我們未來將會繼續向僱員授出基於股份的薪酬。因此，我們與基於股份的薪酬有關的費用或會增加，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。

*我們租賃物業的若干租賃權益尚未按照中國法律的要求向有關中國政府機關登記備案，這可能會使我們面臨潛在罰款。*

我們租賃物業的若干租賃權益尚未按照中國法律的要求向有關中國政府機關登記，如在收到中國有關政府機關的通知後我們未能改正，這可能會使我們面臨潛在罰款。如未能登記或備案租賃，在受到處罰之前未經登記租賃的當事方可能會被責令改正(涉及向有關機關登記該等租賃)。未經登記租賃的罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元之間，金額由有關機關酌情決定。雖然我們已經主動要求出租人及時完成或協助我們完成登記，但我們無法控制該等出租人是否及何時會如此行事。如果對出租人和承租人均處以罰款並且我們無法從出租人處收回我們已經支付的任何罰款，則該等罰款將由我們承擔。

*我們的營運取決於中國互聯網基礎設施和固定電信網絡的表現。*

在中國，幾乎所有互聯網接入均由國有電信運營商維護。該等國有運營商由工業和信息化部執行行政管治及監管監督。此外，我們主要依賴有限數目的電信服務提供商通過本地電信綫路和互聯網數據中心來託管我們的服務器，為我們提供數據通訊能力。當中國互聯網基礎設施或電信服務提供商提供的固定電信網絡出現中斷、故障或其他問題時，我們

---

## 風 險 因 素

---

獲得替代網絡或服務的權限有限。隨著業務的擴展，我們可能需要升級我們的技術和基礎設施，以應付我們網站上不斷增加的流量。我們無法向閣下保證，中國的互聯網基礎設施和固定電信網絡將能夠支持持續增長互聯網使用的需求。

此外，我們對電信服務提供商所提供的服務費用並無控制權。如果我們為電信和互聯網服務所支付的價格大幅上漲，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。此外，如果互聯網接入費用或其他對互聯網用戶的收費增加，我們的用戶流量可能會下降，我們的業務可能會受到損害。

**中國經濟嚴重或長期低迷可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

全球宏觀經濟環境正面臨挑戰，包括美國聯邦儲備委員會終止量化寬鬆政策、2014年以來歐元區經濟放緩以及「英國脫歐」等事件帶來的不確定性影響。自2012年以來，中國經濟增長放緩，且該情況可能會持續。包括美國和中國在內的若干世界主要經濟體的中央銀行和金融機構所採取的擴張性貨幣和財政政策的長期影響存在較大不確定性。人們對中東、歐洲和非洲的動亂和恐怖主義威脅感到擔憂，導致石油和其他市場動盪。中國與包括周邊亞洲國家在內的其他國家之間的關係也受到關注，這可能會導致外國投資者退出中國市場，並產生其他經濟影響。中國的經濟狀況易受全球經濟形勢、國內經濟和政治政策的變化以及中國預期或認為的總體經濟增長率影響。美國和中國最近就中國的貿易壁壘發生爭議，該爭議使兩國面臨貿易戰的風險，並已或提議對若干進口產品徵收關稅。美國和中國在貿易政策上的關係持續緊張可能會嚴重破壞全球和中國經濟的穩定。全球或中國經濟嚴重或長期放緩或不穩定均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

**我們可能無法阻止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務和競爭地位。**

我們認為我們的商標、版權、專利、域名、專有知識、專有技術和類似的知識產權對我們的成功至關重要，我們同時依賴知識產權法和合約安排(包括與我們的僱員及其他人士簽訂的保密協議、發明轉讓協議及不競爭協議)來保護我們的專有權利。儘管採取該等措施，我們的任何知識產權仍均可能受到質疑、失效、規避或挪用，或者該等知識產權可能不足以為我們提供競爭優勢。此外，我們無法保證(i)我們的商標、專利及其他知識產權註冊申請將獲得批准，(ii)任何知識產權將得到充分保護，或(iii)該等知識產權不會受到第

---

## 風 險 因 素

---

三方的質疑或被司法機關認定為無效或不可執行。此外，由於我們所處的行業技術變革迅速，我們的部分業務依賴由第三方開發或許可的技術，我們可能無法或無法以合理的條款從該等第三方獲得或繼續獲得許可和技術。

在中國往往難以註冊、維護及執行知識產權。成文法律及法規受司法解釋和執行的約束，由於缺乏明確的法定解釋指導，可能無法連貫一致適用。對手方可能違反保密協議、發明轉讓協議及不競爭協議，並且我們可能沒有足夠的補救辦法來應對任何該等違約。因此，我們在中國可能無法有效保護我們的知識產權，也無法執行我們的合約權利。監管任何未經授權使用我們的知識產權存在困難且價格昂貴，我們採取的措施可能不足以防止侵犯或盜用我們的知識產權。如果我們通過訴訟來執行我們的知識產權可能產生大量費用，並轉移我們的管理層的精力及財務資源，且可能使我們的知識產權面臨失效或範圍縮小的風險。我們無法保證我們會在訴訟中佔優勢，且即使我們勝訴也未必能取得有意義的補償。此外，我們的商業機密可能會被洩露、或以其他方式被提供予我們的競爭對手或被我們的競爭對手獨自獲取。未能維持、保護或執行我們的知識產權均會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**勞動力市場整體縮減或任何可能發生的勞務糾紛均可能影響我們的業務。**

我們的業務需要大量人員。如果我們與我們的配送合作夥伴未能挽留穩定及專注的僱員，我們向客戶提供的服務可能會受到干擾或延誤。雖然迄今為止我們或我們的配送合作夥伴尚未經歷勞動力短缺的情況，但我們已經看到勞動力市場總體縮減且競爭日益激烈。我們已經並預計會繼續遇到由於工資、社會福利和僱員人數的增加而導致的人工成本增加。我們及我們的配送合作夥伴與我們行業及其他勞動密集型行業的其他公司競爭獲取僱員，並且我們及我們的配送合作夥伴可能無法提供與他們的相比具競爭力的薪酬及福利。如果我們或我們的配送合作夥伴不能管理及控制我們的勞工成本，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的配送合作夥伴不時面臨其僱員及人員發起的勞務糾紛，儘管這些糾紛並無個別或共同對我們產生重大不利影響。我們的配送合作夥伴在日常業務過程中可能繼續面臨與勞務糾紛有關的各種法律或行政程序，而鑒於我們配送網絡所涉及的勞動力規模，這可能會對我們產生重大影響。任何針對我們配送合作夥伴的勞務糾紛均可能直接或間接阻止或妨礙我們的正常經營活動，而如果未及時解決，會導致我們的收入減少。例如，2018年5月發生的配送員罷工導致中國重慶的服務長時間暫停，而我們無法向閣下保證未來不會發

---

## 風 險 因 素

---

生類似事件。我們及我們的配送合作夥伴無法預測或控制任何勞務糾紛。此外，勞務糾紛可能會影響一般勞務市場的情況或導致勞動法變更，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的保險保障有限。**

與我們的業務及營運相關的風險包括但不限於因電力短缺或網絡故障造成的業務中斷、產品責任索賠及主要人員流失，其中任何一項均可能導致大額費用或業務中斷。中國的保險行業仍處於初期發展階段，中國的保險公司目前提供的業務相關保險產品有限。與一般市場慣例一致，我們並無任何營業責任或中斷保險保障我們的業務經營。我們認為獲得合理的相關保險條款的困難以及相關投保的費用，使得投購此類保險對我們而言並不切實可行。此外，我們尚未為我們的信息技術基礎設施損毀提供保險。任何信息技術基礎設施的中斷或自然災害可能會使我們產生大額費用並擠佔資源，而我們並無保險保障這些損失。我們向員工提供養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險及醫療保險，以及商業醫療保險及意外保險。就試點網約車業務我們也購買了多項保險，包括司機及乘客的財產及傷害保險。我們亦要求我們的配送合作商為每名配送騎手投購個人意外、第三者人身傷害及財產損失保險。任何由於缺乏保險產生的風險均可能導致大額費用及擠佔資源，對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

**我們面臨與自然災害、流行病及其他突發事件有關的風險，該等風險可能嚴重擾亂我們的業務、財務狀況及經營業績。**

我們及我們的商家容易受到自然災害、流行病及其他災難的影響。發生任何此等事件均可能嚴重干擾我們及我們的商家的日常營運，甚至可能須暫時關閉設施，這可能會擾亂我們的業務經營並對我們的經營業績產生不利影響。此外，任何災難性事件有可能對中國的整體經濟帶來損失，對我們的經營業績可能受到不利影響。

**與在中國開展業務有關的風險**

**中國政府的經濟和政治政策的不利變化會對中國的整體經濟增長產生重大不利影響，這會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。**

我們絕大部分業務在中國進行，我們的大部分收入來自中國。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景均受到中國經濟、政治及法律發展的影響。過去幾十年中國的經濟改革帶來巨大的經濟增長。但是，中國的任何經濟改革政策或措施均可能不時加以修訂或修

---

## 風 險 因 素

---

改。中國經濟在許多方面與大多數發達國家的經濟不同，包括在政府參與的金額、發展水平、增長率、外匯管制及資源配置方面。儘管中國經濟在過去幾十年經歷顯著增長，但自2012年以來增長速度放緩，不同地區和不同經濟部門之間的增長不平衡。

中國政府通過戰略性配置資源、控制外幣債務的支付、制定貨幣政策和給予特定行業或公司優惠待遇，對中國經濟增長進行重大控制。雖然中國經濟在過去十年顯著增長，但該增長可能不會持續，經濟出現放緩可能對我們的業務產生負面影響。中國經濟狀況、中國政府政策或中國法律及法規的任何不利變化均會對中國的整體經濟增長產生重大不利影響。該等發展可能會對我們的業務造成不利影響，導致對我們服務的需求減少並對我們的競爭地位造成不利影響。

**中國法律制度存在不確定性，可能限制我們可獲得的法律保護。**

我們的業務主要通過我們在中國的附屬公司和特殊目的實體進行。我們在中國的業務受中國法律及法規監管。中國法律制度屬以成文法為基準的民事法律制度。與普通法制度不同，其為已判決的法律案件沒有先例價值的制度。中國的法律制度發展迅速，對許多法律、法規及規則的解釋可能存在不一致之處。然而，該等法律、法規及法律要求不斷變化，他們的解釋及執行存在不確定性。該等不確定因素可能限制我們可得到的法律保護。此外，我們無法預測中國法律制度未來發展的影響，特別是對互聯網相關行業的影響，包括頒佈新法律、修改現行法律或其解釋或執行國家法律地位高於地方法規。此等不可預測性對我們的合約、財產(包括知識產權)及訴訟程序權利的影響可能對我們的業務產生不利影響，並妨礙我們繼續營運的能力。此外，在中國任何訴訟均可能持續很久，從而產生大量費用並轉移資源及管理層的注意力。

**中國對互聯網上發佈的信息進行監管及審查可能會對我們的業務產生不利影響，並使我們對在移動應用程序及網站上發佈的內容負責。**

中國的互聯網公司受各種現有及新的規則、法規、政策以及許可和批文規定所規管。在執行該等規則、法規、政策及規定方面，有關政府機關可能會暫停任何被視為在綫上或移動設備上提供非法內容的互聯網或移動內容服務提供商所提供的服務或吊銷其牌照，並可在政府為消除綫上違禁內容而開展的任何行動中加強上述活動的執行力度。例如，2016年7月，公安部開展「網絡直播平台專項整治」行動。根據公開信息，該行動的目的是消除

---

## 風 險 因 素

---

流媒體直播網站上的非法或色情信息和內容，方式為追究為傳播非法或色情信息和內容提供便利的個人和公司實體的責任。關於信息安全和審查法規的詳情，請參閱「法規－關於信息安全及隱私保護的法規」一節。

我們努力從我們的移動應用程序和網站上消除非法內容。然而，政府的標準和解釋可能會發生變化，使得我們目前進行的監測工作不夠充分。我們無法向閣下保證，我們的業務及營運未來將不會受到政府行動或制裁。如果政府對我們採取行動或制裁，或廣泛謠傳政府對我們採取了行動或制裁，我們的聲譽和品牌形象可能會受到損害，我們可能會失去用戶和商業合作夥伴，我們的收入及經營業績可能會受到重大不利影響。

**我們在聯交所上市及買賣我們的股份可能須事先獲得中國證監會的批准。**

2006年8月8日，中國商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及國家外匯管理局六家監管機構聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》或併購規定，於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂。併購規則規定，旨在要求為在海外上市中國公司的證券之目的而組成的境外特殊目的實體在海外證券交易所上市和交易該特殊目的實體的證券之前須獲得中國證監會批准。2006年9月21日，中國證監會在其官方網站上公佈關於批准特殊目的實體海外上市的程序。然而，併購規則在境外特殊目的實體的範圍和適用性方面仍存在較大不確定性。

我們的中國法律顧問認為無須事先獲得中國證監會的批准，因為我們的外商投資企業是作為外商投資企業註冊成立，不涉及收購「中國本地公司」(尤其是由我們的控股股東或身為中國公司或個人的實益擁有人擁有的中國公司(相關術語根據並購規則界定))的股權或資產。不過，我們無法向閣下保證，包括中國證監會在內的中國政府有關部門將與漢坤得出同樣結論。如果中國證監會或其他有關的中國政府機構隨後決定須事先獲得中國證監會批准，我們可能會面臨中國證監會或其他中國監管機構的監管行動或其他制裁。因此，如果閣下為進行結算和交付並在此之前從事市場交易或其他活動，須承擔結算和交付可能不會發生的風險。



---

## 風 險 因 素

---

就中國企業所得稅而言我們可能被歸類為「中國居民企業」，這可能會給我們及我們的股東帶來不利的稅收後果，對我們的經營業績及閣下的投資價值產生重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」，於2008年1月1日生效並於2017年2月24日修訂），於中國境外成立但「實際管理機構」位於中國境內的企業被視為「中國居民企業」，一般須就其全球收入按25%的統一企業所得稅率繳稅。企業所得稅法實施條例所稱之「實際管理機構」，是對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性管理及控制的組織機構。

於2009年4月22日，國家稅務總局發佈《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「82號文」，於2014年1月29日修訂），當中載明關於如何認定於中國境外註冊且由中國企業或中國企業集團控制的企業的「實際經營管理機構」是否位於中國的標準及程序。繼國家稅務總局82號文後，於2011年7月27日，國家稅務總局發佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法（試行）》（「國家稅務總局第45號公告」），為國家稅務總局82號文的實施提供更多指導；該公告於2011年9月1日生效並於2015年4月17日進行修訂。國家稅務總局第45號公告澄清了居民身份認定、認定後管理及主管稅務機構程序方面的若干問題。

根據82號文，如符合以下所有情況，則由中國企業或中國企業集團控制的外國企業會被視為中國居民企業：(i)高級管理層及負責日常營運的核心管理部門主要位於中國；(ii)財務及人力資源決策須由位於中國的人士或機構決定或批准；(iii)主要資產、賬簿、公司印鑑以及董事會會議及股東大會會議記錄與備份文件位於中國或在中國備存；及(iv)至少一半擁有投票權的董事或高級管理層居住在中國。國家稅務總局第45號公告規定倘在境外註冊成立但由中國居民控制的企業出示中國稅務居民認定憑證副本，則納稅人在向該境外註冊成立但由中國控制的企業支付來自中國的股息、利息、版稅等時不應預扣10%的所得稅。

儘管82號文及國家稅務總局第45號公告明確規定上述標準僅適用於在中國境外註冊並由中國企業或中國企業集團（而非中國個人或國外個人）控制的企業，但82號文及國家稅務總局第45號公告可能反映了國家稅務總局關於在一般情況下確定外國企業的納稅居住地時應如何採用「實際管理機構」測試的標準，而不論該等外國企業由中國企業或中國企業集團控制還是由中國或外國個人控制。倘中國稅收機構認定我們就中國企業所得稅而言為中國居民企業，則會對我們全球應課稅收入徵收25%的企業所得稅，這可能對我們滿足可能存在的現金需求的能力產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

中國法律及法規針對外國投資者收購中國公司的部分情況制定了更為複雜的程序，這可能使我們在中國更難以通過收購實現增長。

包括《併購規定》、全國人民代表大會常務委員會於2007年8月頒佈的《反壟斷法》及商務部於2011年8月頒佈的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》在內的多項中國法律及法規，制定了將令外國投資者在中國進行併購活動更為耗時及複雜的程序與規定。其中包括在若干情況下，如由中國企業或居民設立或控制的外國公司收購聯屬的境內公司，須取得商務部批准。中國法律及法規亦規定的部分併購交易須接受合併管控審查或安全審查。

我們已經並可能繼續通過收購互補業務實現業務擴充。遵守上述法規及其他相關規則的規定以完成相關交易可能相當費時，且任何規定的批准程序(包括取得商務部或其地方主管部門的批准)可能延誤或阻礙我們完成有關交易的能力。現在無法得知我們的業務是否會被視為處於可能引起「國家防禦及安全」或「國家安全」隱患的行業。然而，商務部或其他政府機構可能在未來發佈說明，認定我們的業務所在行業須接受安全審查，在此情況下，我們未來在中國進行的收購(包括通過與目標實體訂立合約控制安排而進行的收購)可能會被密切審查或遭到禁止。我們未來通過收購擴展業務或維持或擴大市場份額的能力將因此受到重大不利影響。

**中國稅務機關對收購交易實施的更為嚴格的審查將可能對我們的業務經營、收購或重組策略或閣下對我們所作投資的價值產生負面影響。**

根據國家稅務總局於2009年12月發佈的《國家稅務總局關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》(「**國家稅務總局698號文**」，自2008年1月1日起追溯應用)，當非居民企業通過處置境外非上市控股公司股權而間接轉讓中國居民企業股權(「**間接轉讓**」)，且該境外控股公司所處稅收司法權區(i)的實際稅率低於12.5%，或(ii)不對其居民的外國收入徵收所得稅，則該非居民企業作為轉讓人，須向該中國居民企業的主管稅務機構報告此間接轉讓。中國稅務機構採用「實質重於形式」的原則，即倘境外控股公司缺乏合理的商業目的而是為降低、規避或遞延中國稅費的目的而成立，則中國稅務機構可能會忽略其存在。

於2015年2月3日，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「**國家稅務總局7號文**」)，該公告廢除了國家稅務總局698號文

---

## 風 險 因 素

---

中的若干規定以及就國家稅務總局698號文作出澄清的若干其他規則。國家稅務總局7號文為有關非居民企業間接轉讓中國應課稅資產提供全面指引，並同時加強中國稅務機關對該等轉讓的審查。根據國家稅務總局7號文，倘非居民企業透過出售直接或間接持有該等中國應課稅資產的海外控股公司的股權而間接轉讓中國應課稅資產，中國稅務機關有權否定該海外控股公司的存在並視該交易為直接轉讓中國應課稅資產而不具有任何其他合理商業目的，從而對中國應課稅資產的間接轉讓重新定性。然而，國家稅務總局7號文載有若干豁免，該等豁免包括(i)倘非居民企業透過收購及出售於公開市場上持有該等中國應課稅資產的海外上市公司的股份而從間接轉讓中國應課稅資產中產生收入；及(ii)倘在非居民企業已直接持有及出售該等中國應課稅資產的情況下間接轉讓中國應課稅資產，則有關轉讓原來所產生的收入將可根據適用稅務條約或安排豁免繳付中國企業所得稅。

於2017年10月17日，國家稅務總局頒佈《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》（「**國家稅務總局37號文**」，自2017年12月1日起生效）。該公告廢除了國家稅務總局698號文及國家稅務總局7號文的若干規定，進一步明確了扣繳非居民企業所得稅的做法及程序。根據國家稅務總局37號文，倘負責扣除此類所得稅的一方並無或者無法進行扣除，或者收到有關收入的非居民企業未能向有關稅務機關申報及支付應扣除之相關稅款，雙方可能會受到處罰。應納稅所得額按來自該轉讓的總收入減股權賬面淨值所得餘額計算。

我們已進行且可能進行涉及公司架構變動的收購，且我們的股份過去曾由當時的若干股東轉讓予我們的現有股東。我們無法保證中國稅務機構不會酌情調整任何資本收益，或對我們施加提交稅務報表的義務，或要求我們協助中國稅務機構就此進行相關調查。對我們股份轉讓徵收任何中國稅項或對有關收益的任何調整均可能令我們產生額外支出，且可能對閣下對我們所作投資的價值產生負面影響。

**無法繼續享受我們目前享受的稅收優惠或稅法的其他不利變動可能會導致額外的合規義務及成本。**

根據中國的現行稅法，多間中國經營實體因經營高科技業務享有多項稅收優惠待遇。倘符合相關規定，我們的中國附屬公司及VIE亦有資格享受若干稅收優惠。

針對符合條件的高新技術企業，適用的企業所得稅稅率為15%。高新技術企業資質由有關部門每三年重新評估。此外，合資格軟件企業可享受稅務優惠期，包括自首個盈利日曆年起兩年內免稅，並於隨後三年減免一半稅費。詳情請參閱「財務資料－經營業績主要組

---

## 風 險 因 素

---

成部分的描述「稅項－中國」一節。倘該等中國附屬公司或VIE未能根據中國相關法律及法規維持其相關資格，則其適用企業所得稅利率可能最高上升至25%，這可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

**閣下可能須就我們支付的股息或股份轉讓所實現的任何收益繳納中國所得稅。**

根據《企業所得稅法》及其實施細則，從中國來源並向身為非中國居民企業且在中國並無設立機構或營業地點或雖已設立機構或營業地點但相關收入與相關機構或營業地點沒有實際聯繫的投資者支付的股息，一般按10%的稅率繳交中國預扣稅。倘有關投資者轉讓股份所實現的任何收益被認為是在中國境內獲得的收入，則須繳納10%中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，來源中國境內支付予非中國居民的外國個人投資者的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者通過轉讓股份而取得的來源中國的收益一般須繳納20%的中國所得稅。任何該中國稅項責任均可通過適用的稅收條約的規定予以減收。

誠如上文「就中國企業所得稅而言我們可能被歸類為「中國居民企業」，這可能會給我們及我們的股東帶來不利的稅收後果，對我們的經營業績及閣下的投資價值產生重大不利影響。」所討論，我們可能被視作中國居民企業。儘管我們近乎全部業務經營均位於中國，但仍不清楚倘我們被視為中國居民企業，則我們就股份支付的股息或投資人自股份轉讓實現的收益是否會被視為在中國境內獲得的收入而須繳納中國所得稅。倘通過轉讓我們股份所實現的收益或向我們非居民投資者支付的股息被徵收中國所得稅，則閣下於我們股份中的投資價值可能會受到重大不利影響。此外，即使股東居住所在司法權區與中國訂有稅收條約或安排，該等股東亦未必合資格可享有有關稅收條約或安排項下的利益。

此外，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及國家稅務總局（「國家稅務總局」）於2009年2月20日發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，倘香港居民企業於緊接取得中國公司股息前12個月內一直持有該公司25%以上股權且相關中國稅務機關酌情認為已達成《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及中國其他適用法律規定的若干其他條件及要求，則10%的股息預扣稅降至5%。然而，根據《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，倘相關中國稅務機關酌情認為一家公司因以稅收為主要目的的架構或安排而享受優惠所得稅稅率，

---

## 風 險 因 素

---

則該中國稅務機關或會調整稅收優惠待遇。根據國家稅務總局於2018年2月3日頒佈的《關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「**9號文**」，於2018年4月1日起生效)，於確定稅收協定股息、利息、特許權使用費條款中「受益所有人」的申請人身份時，將考慮(包括但不限於)申請人是否有義務在收到所得的12個月內將所得的50%以上支付給第三國(地區)居民、申請人從事的經營活動是否構成實質性經營活動、締約對方國家(地區)是否對有關所得不徵稅或免稅，或徵稅但實際稅率極低等數個因素，同時，亦將根據具體案例的實際情況進行綜合分析。倘中國政府機構認為我們的香港附屬公司因以稅收為主要目的的架構或安排而享受優惠所得稅稅率，則我們支付的股息金額將受到重大不利影響。

*中國對境外控股公司對中國實體的貸款及直接投資的規定可能延遲或阻礙我們使用全球發售所得款項向我們的中國附屬公司提供貸款或進行額外注資，從而可能會對我們的流動性以及我們為業務提供資金及擴展業務的能力產生重大不利影響。*

我們可能在全球發售完成後通過股東貸款或注資的方式向我們的中國附屬公司轉移資金或為其提供資金。向我們屬於外商投資企業的中國附屬公司作出的任何貸款不得超過法定限制，並應於貸款協議簽署後，至少在借款人從該筆國外貸款提取任何款項三個工作日之前，通過國家外匯管理局網上備案系統向國家外匯管理局或其地方分支機構備案。

此外，我們向中國附屬公司作出的任何注資應向商務部或其地方主管部門備案或獲商務部或其地方主管部門批准。我們可能無法及時獲得或根本無法獲得該等政府登記或批准或完成有關備案。倘我們未能獲得有關登記或批准，我們及時向中國附屬公司提供貸款或注資的能力可能會受到負面影響，從而可能會對我們的流動性以及為業務提供資金及擴展業務的能力產生重大不利影響。

於2015年3月30日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**19號文**」)。然而，19號文允許中國的外商投資企業將其以外幣兌換成的人民幣結算的註冊資本用於股權投資，但以外幣兌換成的人民幣結算的外商投資企業的註冊資本仍不得被用於投資證券市場、提供信託貸款或購買任何投資物業，惟其他法律及法規另有規定者除外。於2016年6月9日，國家外匯管理局進一步印發《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**16號文**」)，其中包括修訂19號文的若干規定。根據19號文和16號文的規定，外商投資公司將外幣註冊資本兌換為人民幣資本的流向及用途受到管制，除非其經營範圍所允許，否則該等人民幣資本不得用於其經營範圍以外的業務或向非聯屬人士提供借款。倘日後我們的VIE或中國附屬公司需要資金支持，且我們認為必須使用以外幣計價的資本提供該等貸款，我們向VIE運營提供資金

---

## 風 險 因 素

---

的能力將受法定額度及限制(包括上文所述者)規限。適用的外匯管理公告及規則可能會限制我們將全球發售所得款項淨額劃轉至中國附屬公司及將所得款項淨額兌換為人民幣的能力，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

*倘我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守相關中國外匯規定，我們可能會受到懲罰，包括限制我們向中國附屬公司注資的能力以及中國附屬公司向我們分派利潤的能力。*

國家外匯管理局發佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「37號文」，於2014年7月4日生效)。37號文要求中國居民(包括中國個人及機構)須就為進行海外投資及融資的目的以其在境內企業所合法擁有的資產或股權或境外資產或權益直接設立或間接控制境外特殊目的公司，向國家外匯管理局或其地方主管機關登記。此外，當相關居民直接持有其股權的境外特殊目的公司發生剛需信息變動(包括有關中國個人股東、名稱及經營期限的變動)、增加或減少投資額、股份轉讓或交換或合併或分立等重大事件時，該等中國居民須更新其於國家外匯管理局或其地方分支機構的外匯登記。

倘任何持有境外特殊目的公司權益同時根據37號文被認定為中國居民的股東未能遵守規定向國家外匯管理局地方主管機關辦理外匯登記，該境外特殊目的公司的中國附屬公司可能會被禁止向其境外母公司分派其利潤及股息，或被禁止進行其他後續跨境外匯活動，且該境外特殊目的公司向其中國附屬公司加投資本的能力可能受到限制。而且，如未能遵守上述國家外匯管理局的登記規定，則可能因規避適用外匯限制而須承擔根據中國法律應予承擔的責任。

於2015年2月13日，國家外匯管理局發佈了《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「國家外匯管理局第13號通告」)，自2015年6月1日生效。根據國家外匯管理局13號通知，實體及個人可向有資格的銀行(而非國家外匯管理局)申請辦理外匯投資及境外直接投資相關的外匯登記(包括37號文所規定者)。有資格的銀行在國家外匯管理局的監督下，直接進行申請審核及登記。

我們可能無法完全得知我們屬中國居民的所有股東或實益擁有人的身份，故可能無法辨別我們屬中國居民的所有股東及實益擁有人的身份以確保他們的已遵守37號文及其他有關規則。此外，我們亦無法保證我們所有身為中國居民的股東及實益擁有人將及時按照我們的要求作出、取得或更新任何適用登記，或遵守37號文作出的其他規定或其他相關規則。即使屬中國居民的股東及實益擁有人已遵守有關要求，由於多種因素(包括我們及有關股東及實益擁有人無法控制者)，我們亦無法保證他們的將可按時獲取37號文所要求的登

---

## 風 險 因 素

---

記或更新有關登記。倘經37號文認定屬於中國居民的任何股東未能向國家外匯管理局辦理所須的外匯登記，我們的中國附屬公司可能會被禁止向我們分派其利潤及股息，或被禁止進行其他後續跨境外匯活動，且我們向中國附屬公司加投資本的能力可能受到限制，從而可能使我們的業務受到不利影響。

**我們主要依賴中國附屬公司就股權支付的股息及其他分派，滿足現金及融資需求。如我們的中國附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，則可能對我們開展業務的能力或財務狀況產生重大不利影響。**

我們是一家控股公司，主要依賴可能來自於中國附屬公司就股權支付的股息及其他利潤分派以及來自VIE的匯款，滿足現金及融資需求，包括向我們的普通股持有人支付股息及其他現金分派及償還我們可能產生的任何債務所需的資金。倘若我們的中國附屬公司或VIE在未來以其自身名義獨立進行債務融資，債務條款可能會限制他們向我們支付股息或作出其他分派的能力。

根據中國法律及法規，中國外商獨資企業可能僅能從其根據中國會計準則及規定釐定的累計利潤中支付股息。此外，外商獨資企業須每年在彌補往年累計虧損(如有)後，撥出其稅後利潤的至少10%作為法定儲備金，直至有關儲備金的總額達到其註冊資本的50%。外商獨資企業董事會可酌情決定將其根據中國會計準則計算的稅後利潤的一部分撥至員工福利及激勵基金。該等儲備金及員工福利及激勵基金不可作為現金股息分派。倘VIE進行匯款或中國全資附屬公司向我們支付股息或作出其他分派的能力受到任何限制，則可能對我們的發展、進行可能對我們業務有益的投資或收購、支付股息或為業務提供資金及開展業務的能力產生重大不利限制。

**對人民幣匯入及匯出中國的限制及政府對貨幣兌換的管控可能限制我們支付股息及其他債務的能力，並影響閣下的投資價值。**

中國政府對人民幣兌換為外幣及貨幣匯出中國進行管控。我們大部分的收入以人民幣收取。根據我們目前的企業架構，我們的收入主要來源於中國附屬公司的股息付款。我們可能將一部分收入兌換為其他貨幣以償還外幣債務，如支付就我們的股份已宣派的股息(如有)。可動用外幣的短缺可能會限制中國附屬公司匯出足夠外幣以向我們支付股息或其他款項的能力，或以其他方式限制中國附屬公司償付其外幣債務的能力。

---

## 風 險 因 素

---

根據現行中國外匯管理，經常賬戶項目(包括利潤分派、利息支付、貿易及服務相關外匯交易)可在遵守若干程序規定的情況下以外幣進行支付，而無須獲得國家外匯管理局的事先批准。然而，若人民幣將被兌換為外幣並匯出中國用於支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)，則須獲得主管政府機關的批准或進行登記或備案。根據19號文，外商投資企業可根據實際需要酌情決定將其資本賬戶中的外幣全部兌換成人民幣。16號文為將資本賬戶外匯的酌情兌換提供了一個綜合標準，該標準適用於在中國註冊成立的所有企業。此外，16號文縮減了企業不得使用兌換所得人民幣資金的範圍，其中包括：(i)用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(ii)投資證券或銀行保本型產品以外的其他金融產品；(iii)向非聯屬企業提供貸款(企業營業範圍明確準許的除外)；及(iv)購買非自用房地產(房地產開發商除外)。未來，中國政府可能酌情限制經常賬目交易或資本賬戶交易兌換外幣的權限。倘外匯管制體系妨礙我們獲取充足的外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向我們的股東支付股息。此外，我們無法保證未來不會頒佈新規定進一步限制人民幣匯入或匯出中國。

### **匯率波動可能引致外匯虧損。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值可能會由於中國政府的政策而發生變動，並在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展，以及當地市場的供求狀況。於2005年7月，中國政府修改其沿用十年之久的人民幣價值與美元掛鈎政策，令隨後三年內人民幣兌美元升值逾20%。在2008年7月至2010年6月期間，人民幣兌美元的匯率保持穩定且在較窄幅度內波動。2010年6月，中國人民銀行提高了匯率的靈活性，在2010年6月30日至2013年12月31日間人民幣兌美元升值約12.0%，而2014年人民幣兌美元的價值貶值約2.5%。2015年8月，中國人民銀行改變了其計算人民幣兌美元中間價的方式，要求提交參考匯率的做市商考慮前一日的即期收盤匯率、外匯供需情況以及主要貨幣匯率的變動情況。因此，2015年人民幣的價值較美元貶值約5.8%。於2015年11月30日，國際貨幣基金組織執行委員會完成了對構成特別提款權的一攬子貨幣的五年定期審查並決定，自2016年10月1日起，人民幣被確定為可自由使用的貨幣，將與美元、歐元、日元及英鎊一起，



---

## 風 險 因 素

---

作為第五種成分貨幣加入特別提款貨幣籃子。隨著外匯市場的發展及中國在利率市場化和人民幣國際化方面取得的進展，未來中國政府可能會進一步改變匯率制度，而我們無法向閣下保證人民幣兌港元或美元的匯率升值或貶值。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們在綜合全面虧損表中確認為其他(虧損)/收益淨額的匯兌(虧損)/收益淨額分別為人民幣(95.0)百萬元、人民幣(15.3)百萬元、人民幣(7.8)百萬元、人民幣(4.1)百萬元及人民幣1.0百萬元。同期，我們錄得於綜合全面虧損表中確認為其他全面(虧損)/收入的貨幣換算虧損分別為人民幣13億元及28億元以及貨幣換算收益人民幣34億元、人民幣304.6百萬元及人民幣16億元。有關我們外幣折算虧損/收益的更多詳情，請參閱「財務資料－金融風險披露－外匯風險」一節。

全球發售所得款項將以港元收取。因此，倘人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值，可能導致我們自全球發售所得款項價值減少。相反，任何人民幣貶值情況可能對我們的股份及應付股息的外幣價值產生不利影響。而且，僅有有限的工具讓我們以合理的成本降低我們的外幣風險。此外，目前我們將大額外幣兌換為人民幣前亦須向國家外匯管理局備案並獲得批准。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能減少我們的股份及應付股息的外幣價值。

**可能難以向我們或本文件所列居住在中國的董事或高級職員送達法律程序文件，或在中國強制執行針對他們的境外法院判決。**

我們大部分資產位於中國，且本文件所列大部分董事及高級職員及其各自大部分資產均位於中國。因此，可能難以向我們大多數董事及高級職員送達中國境外的法律程序文件，包括因適用證券法律而引起的相關事項。中國並無與美國、英國及許多其他國家訂立互相認可及執行雙方法院判決的條約。因此，閣下可能難以對我們或居住在中國的董事或高級職員執行任何境外法院的判決。

於2006年7月14日，香港及中國訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「安排」)，據此，如持有書面的選用法院協議，由香港法院發出要求就民商事案件支付款項的終審判決的當事人，可以向內地法院申請認可和執行判決。同樣，如持有書面的選用法院協議，由內地法院發出要求就民商事案件支付款項的終審判決的當事人，可以向香港法院申請認可和執行判決。書面選用法院協議是指自安排生效之日起，當事人以書面形式明確約定香港法院或者內地法院對糾紛具有

---

## 風 險 因 素

---

唯一管轄權的協議。因此，倘發生糾紛的各方未協商訂立書面的選用法院協議，則不可能在中國執行香港法院作出的判決。儘管安排已於2008年8月1日生效，但任何根據該安排提起的行動的結果及有效性仍不確定。

**未按中國法規向各項僱員福利計劃作出充足供款或會使我們遭受罰款。**

於中國經營的公司須參與各項僱員福利計劃，包括若干社會保險、住房公積金及其他福利支付義務，並按僱員薪酬(包括獎金及津貼)的若干比例供款，最高金額由主管的市及省政府不時確定。由於不同地區的經濟發展水平不同，不同地區的中國市及省政府對員工福利計劃的執行並不一致。因此，我們無法向閣下保證相關地方政府機關將不會就未有向有關僱員福利計劃作出足夠供款而施加任何懲處。

### 與我們的合約安排有關的風險

**倘中國政府認定確立我們業務經營架構的協議不符合中國法律及法規，或倘該等法規或其解釋於未來發生變動，我們可能受到嚴厲懲罰或被迫放棄於該等業務經營中的利益。**

目前中國法律及法規對從事增值電信服務及其他相關業務的公司的外資擁有權實施若干限制或禁止，包括但不限於提供互聯網信息服務、互聯網地圖服務、廣播電視節目服務及互聯網文化服務。具體而言，根據《外商投資產業指導目錄》，經營若干增值電信服務及互聯網地圖服務被視為「限制」類，而提供廣播電視節目服務及互聯網文化服務被視為「禁止」類。我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的公司。為遵守中國法律及法規，我們與我們的聯合創始人或關鍵員工(均為中國居民)訂立合約安排，透過在中國註冊成立的數間VIE在中國開展互聯網相關業務。憑藉該等合約安排，我們可對各VIE實施有效控制，獲得VIE產生的大部分經濟收益，並將其經營業績合併入賬。儘管我們採用的結構與長期以來的行業慣例一致，且同一結構通常被中國的可資比較公司所採用，但中國政府可能不會認可有關於安排符合中國的執照、註冊或其他監管要求，符合現行政策或符合未來可能採取的要求或政策。有關VIE持有我們相關業務營運所必需的牌照、批准及重要資產。

---

## 風 險 因 素

---

我們獲我們的中國法律顧問告知：(i) 我們的主要 WFOE 及主要中國 VIE 現行或緊隨是次發售生效後的所有權架構符合現行中國法律法規，及(ii) 面臨於「一與我們的合約安排有關的風險」及「合約安排」一節所披露之風險，我們的主要 WFOE 及主要 VIE 與他們的各自之股東訂立的合約安排(受中國法律規限)屬有效、具約束力並可根據他們的條款及適用中國現行法律法規強制執行，且不會違反任何當前生效的中國法律或法規。然而，目前或未來中國法律及法規的解釋及應用涉及大量不確定因素。相關中國監管機構在釐定特定合約架構是否違反中國法律及法規方面具有寬泛的自由裁量權。因此，無法保證中國政府最終不會持有與漢坤相反的意見。倘若我們被認定違反任何中國法律或法規，或倘若我們的主要 WFOE 及主要 VIE 與他們的各自之股東訂立的合約安排被任何中國法院、仲裁庭或監管機構釐定為非法或無效，相關政府機構將在處理相關違反情況方面擁有寬泛的自由裁量權，包括但不限於：

- 撤銷構成有關合約安排的協議；
- 撤銷我們的業務及經營牌照；
- 要求我們停止經營或限制經營；
- 限制我們獲取收入的權利；
- 限制或禁止我們使用公開發售募集所得款項為我們的中國業務及營運提供資金；
- 關閉我們全部或部分網站或服務；
- 向我們徵收罰金及／或沒收他們的認為是通過違規營運獲得的收益；
- 可能以迫使我們設立一家新企業、重新申請所需牌照或搬遷我們的業務經營地點、員工辦公地點及資產所在地的方式要求我們重建營運架構；
- 施加我們可能無法遵守的額外條件或要求；或
- 採取其他可能對我們的業務造成損害的監管或強制執行行動。

另外，任何我們主要 VIE 已登記的股權持有人名下的任何資產(包括相關股權)均可能因針對該持有人的訴訟、仲裁或其他司法或糾紛解決程序而經由法院保管。我們無法確定股權將會根據合約安排出售。此外，中國可能出台新的法律、規則及法規以施加額外規

---

## 風 險 因 素

---

定，可能對我們的企業架構及合約安排帶來其他挑戰。發生任何該等事件或施加任何該等處罰均可能對我們開展互聯網相關業務的能力產生重大不利影響。此外，倘施加任何該等處罰導致我們無法直接指導有關VIE及其附屬公司活動或接收其經濟利益的權利，我們將不能再對有關VIE進行合併，從而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》的頒佈時間表、解釋及實施，以及其將如何影響我們目前企業架構、企業管治及業務經營的存續性均存在大量不確定因素。**

商務部於2015年1月公佈了《外國投資法草案》，旨在於其頒佈後取代中國監管外國投資的三部現行法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》連同其實施規則及附屬規定。《外國投資法草案》現僅為草稿。儘管商務部在2015年年初徵集《外國投資法草案》意見，但其頒佈時間表、解釋及實施仍存在大量不確定因素。倘《外國投資法草案》按現有版本頒佈，可能會在多個方面嚴重影響我們目前企業架構、企業管治及業務經營的存續性。進一步詳情請參閱「合約安排－中國外國投資法的發展」一節。

《外國投資法草案》(其中包括)擴展了外國投資的定義並就認定一家公司是否為外資企業引入「實際控制」原則。一旦實體被認定為外資企業，且所從事行業列入國務院將於其後另行頒佈的「負面清單」，其將受限於負面清單所載的外國投資限制或禁令(此情況須由商務部批准市場進入)。

根據《外國投資法草案》，倘透過合約安排控制的可變利益實體最終由外國投資者「控制」，其亦將被視為外資企業。

儘管《外國投資法草案》是為徵求意見而發佈，《外國投資法草案》仍涉及大量不確定因素，包括其最終的內容(特別是有關可變利益實體結構的規定)、採納時間或生效日期等。各不同投票權受益人均是中國公民，他們將會於緊隨全球發售完成後共同實益擁有本公司發行在外股本之60.7%投票權，因此為本公司的「實際控制人」。然而，漢坤認為，截至最後實際可行日期以下方面尚不明確：(i)須達到怎樣的「實際控制」水平才能符合境內企業資格；(ii)外國投資者根據合約安排經營的境內企業將如何受到監管；及(iii)哪些業務將被《外國投資法草案》歸入負面清單下的「限制業務」或「禁止業務」。

---

## 風 險 因 素

---

如頒佈後有效的《外國投資法草案》(i)並未認可我們合約安排下的架構為境內投資；(ii)並未向香港、澳門及台灣的投資者提供任何優惠待遇；(iii)要求外資企業申請准入許可(允許外國投資者投資負面清單上的「限制」及／或「禁止」業務的政府許可)，如果我們未取得該准入許可，則我們的合約安排可能會被視為無效及不合法。因此，我們可能須出售於中國的相關業務(定義見「合約安排」一節)，且我們將無法繼續經營相關業務。有關《外國投資法草案》及負面清單及其可能對我們產生的影響，以及我們為維持對可變利益實體的控制及獲得其經濟利益而可能採取的措施的詳情，請參閱本文件「合約安排－中國外國投資法律的發展」一節。

鑒於相關政府機構在詮釋外國投資法律時擁有廣泛的自由裁量權，且說明中所建議的在《外國投資法》生效前對現有合約安排的處理採取的三種可能方法存在不確定性(進一步詳情載於本文件「合約安排－中國外國投資法律的發展」)，在最壞的情況下，合約安排可能會被相關政府機構視為無效及不合法，且相關業務(定義見「合約安排」一節)可能會被相關政府機構勒令在現有架構下終止經營，並可能不再可持續發展。因此，我們將無法通過合約安排的方式經營相關業務，並將失去根據合約安排自我們的重要外商獨資企業及可變利益實體獲得經濟利益的權利，而重要可變利益實體的財務業績亦將不再合併入賬至我們的財務業績，且我們將須根據相關會計準則取消確認其資產及負債。此情況下，聯交所亦可能認為本公司不再適宜於聯交所上市並將我們的股份退市。

《外國投資法草案》一經頒佈，亦可能對企業管治常規造成重大影響，及增加其合規成本。例如，《外國投資法草案》就外國投資者及適用外資企業施加嚴格的特定及定期信息申報規定。除須對每項投資及投資詳情變更提交投資實施報告及投資變更報告外，亦強制規定須出具年報，而符合若干標準的大型外商投資者須每季作出報告。一經發現違反該等信息申報責任的任何公司可能被徵收罰款及／或承擔行政或刑事責任，且直接負責人士可能須承擔刑事責任。

**我們的合約安排可能無法如直接所有權一樣有效提供營運控制，且我們的可變利益實體股東可能無法履行其於合約安排下的責任。**

由於中國法律限制外商參股中國相關業務，因此，我們在中國的相關業務是通過我們的可變利益實體經營，我們於該等公司並無所有權權益，而是依賴與我們的可變利益實體訂立的一系列合約安排控制及經營該等業務。我們相關業務的收入及現金流量均來自我們

---

## 風 險 因 素

---

的可變利益實體。合約安排可能不如直接所有權一樣讓我們有效控制我們的可變利益實體。例如，直接所有權可使我們直接或間接行使我們作為股東的權利使我們的可變利益實體董事會作出變動，從而可使管理層作出變動(受限於任何適用的受信責任)。然而，根據合約安排，在法律上，倘我們的可變利益實體或他們的各自之股東未能履行其各自於合約安排下的責任，我們可能須(i)產生巨額費用，(ii)花費大量資源以執行該等安排，及(iii)訴諸於訴訟或仲裁及依賴中國法律下的法律救濟。該等救濟可能包括尋求具體合約履行或禁令救濟及申索賠償金，而任何該等救濟未必有效。倘我們無法執行該等合約安排或我們在執行該等合約安排過程中遭到重大延誤或其他困難，我們可能無法對我們的可變利益實體有效控制，並可能失去對可變利益實體所擁有資產的控制權。因此，我們可能無法將我們的可變利益實體合併入賬至我們的合併財務報表，從而可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

*我們可能會喪失使用或以其他方式受益於我們的可變利益實體所持許可證、批准及資產的能力，可能導致我們無法進行部分或全部業務經營並限制我們的增長。*

儘管我們收入中的絕大多數是由我們的海外附屬公司及外商獨資企業產生，且我們經營性資產中的絕大多數亦由這些海外附屬公司及外商獨資企業持有，我們的可變利益實體持有我們經營相關業務所需的許可證、批准及資產及於一系列投資組合公司(根據適用的中國法律，通常限制或禁止對該等公司進行外商投資)擁有股權。合約安排包含明確規定可變利益實體股權持有人有義務確保可變利益實體有效存續並限制處置重大資產或可變利益實體股權的條款。然而，倘若可變利益實體的股權持有人違反該等合同安排的條款並自願清算我們的可變利益實體，或我們的任何可變利益實體宣布破產並且其全部或部分資產受到第三方債權人的留置權或權利規限，或在未經我們同意的情況下以其他方式被處置，我們可能無法經營部分或全部相關業務或以其他方式從可變利益實體持有的資產中獲益，可能對我們的相關業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘若我們的任何可變利益實體經歷自願或非自願清算程序，其股權持有人或無關的第三方債權人可能會申明獲得該等可變利益實體部分或全部資產的權利，從而妨礙我們經營業務的能力及限制我們的增長。

*與我們的可變利益實體的合約安排可能會受到中國稅務機關的審查。關聯方交易定價的任何調整可能導致產生額外的稅項，因此可能大幅降低我們的合併利潤及閣下的投資價值。*

中國的稅制正在迅速發展，且中國的納稅人存在很大不確定性，因為中國的稅法可能以不同的方式解釋。中國稅務機關可能聲稱我們或我們的附屬公司或可變利益實體或其股權持有人欠付及/或須就過往或未來收入或收益繳納額外稅項。尤其是，根據適用的中國

---

## 風 險 因 素

---

法律、規則及法規，關聯方之間的安排及交易(如與我們的可變利益實體的合約安排)可能須接受中國稅務機關的審核或質詢。倘若中國稅務機關認定任何合約安排並未按公平基準訂立，從而構成有利轉讓定價，相關附屬公司及／或可變利益實體及／或可變利益實體的股權持有人的中國稅項負債可能增加，從而可能增加我們的整體稅項負債。此外，中國稅務機關可能會徵收延遲支付利息。倘若我們的稅項負債增加，我們的利潤可能會大幅下降。

**可變利益實體的股東、董事及行政人員可能與本公司存在潛在的利益衝突。**

中國法律規定，董事或行政人員對其指導或管理的公司負有受託責任。可變利益實體的董事及行政人員(包括不同投票權受益人)，必須誠信行事，符合可變利益實體的最佳利益，不得利用其各自的職位謀取私利。另一方面，作為本公司董事，不同投票權受益人各自根據開曼群島法律對本公司及股東整體負有關心及忠誠責任。我們通過合約安排控制我們的可變利益實體，而我們可變利益實體的業務及經營與我們附屬公司的業務及經營緊密結合。儘管如此，該等個人可能由於兼任可變利益實體的董事及行政人員以及作為本公司董事或僱員的雙重角色，亦可能由於同時作為可變利益實體的股權持有人及本公司董事或僱員的雙重角色而發生利益衝突。

我們無法向閣下保證，倘出現任何利益衝突，或於解決任何利益衝突時我們始終為受益人，該等個人將始終以符合本公司最佳利益的方式行事。我們亦無法向閣下保證，該等個人將確保可變利益實體不會違反現有合約安排。倘若我們無法解決任何該等利益衝突或任何相關爭議，我們將須依靠法律程序解決該等爭議及／或根據合約安排採取強制執行行動。任何該等法律程序的結果均存在很大的不確定性。請參閱上文「我們可能會喪失使用或以其他方式受益於我們的可變利益實體所持許可證、批准及資產的能力，可能導致我們無法進行部分或全部業務經營並限制我們的增長」一節。

**我們以合約安排的方式通過我們的可變利益實體在中國開展業務經營，但該等合約安排的若干條款可能無法根據中國法律強制執行。**

構成合約安排的所有協議均受中國法律監管，並規定在中國通過仲裁解決糾紛。因此，該等協議將根據中國法律進行解釋，而糾紛將根據中國法律程序解決。中國的法律環境不如若干其他司法權區完善，且中國法律體系的不確定性可能限制我們強制執行合約安排的能力。倘若我們無法執行合約安排，或倘若我們在執行過程中遭遇重大延誤或其他困難，我們將難以對我們的可變利益實體實施有效控制，且我們開展相關業務的能力、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

合約安排包含仲裁機構可對我們的可變利益實體的股份及／或資產判予救濟，或對我們的可變利益實體發出禁令救濟及／或清盤的條文。該等協議亦包含有司法管轄權的法院有權授出臨時救濟以支持仲裁直至組成仲裁庭的條文。但根據中國法律，該等條款未必可強制執行。根據中國法律，倘若發生糾紛，仲裁機構並無權力授出禁令救濟或發出暫時性或決定性的清盤命令以保護我們的可變利益實體的資產或股權。此外，海外法院（如香港及開曼群島法院）授出的臨時救濟或強制執行命令在中國未必會被認可或可強制執行。中國法律允許仲裁機構發出以受損害方為受益人轉讓我們的可變利益實體的資產或股權的判決。因此，倘若我們的可變利益實體及／或他們的各自股權持有人違反構成合約安排的任何協議，且倘若我們無法強制執行合約安排，則我們可能無法對我們的可變利益實體實施有效控制，從而可能會對我們開展業務的能力產生不利影響。

**倘我們行使購買權購買我們的可變利益實體的股權，則所有權轉讓可能令我們遭受若干限制並產生巨額成本。**

根據國務院頒佈的《外商投資電信企業管理規定》（「《外商投資電信企業管理規定》」），外國投資者不得持有提供增值電信服務（包括互聯網內容供應商服務）的任何公司超過50%的股權，在綫數據處理及交易處理業務（經營電子商務業務）（該等業務可能由外國投資者全資擁有）除外。此外，在中國投資增值電信業務的主要外國投資者必須具有經營增值電信業務的過往經驗以及海外業務經營的良好往績（「資質要求」）。目前，適用中國法律、法規或規則均無就資質要求作出明確指引或詮釋。儘管我們已採取多項措施以符合資質要求，但我們仍面臨無法及時滿足相關要求的風險。倘若中國法律允許外國投資者在中國投資增值電信企業，我們可能無法在有能力遵守資質要求前解除合約安排，或倘若我們嘗試在有能力遵守資質要求前解除合約安排，我們可能會無資格經營我們的增值電信企業，並可能被強制暫停其營運，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

根據合約安排，我們擁有自可變利益實體各自股東以名義價格購買可變利益實體全部或任何部分股權的獨家權利，除非相關政府機構或中國法律規定以其他金額為購買價，在此情況下，購買價應為相關規定下的最低金額。根據相關法律及法規，各自股權持有人應向我們的外商獨資企業退還其已收取的任何購買價款項。倘發生轉讓，主管稅務機構可能要求我們的外商獨資企業參考市場價值就所有權轉讓收入支付企業所得稅，在此情況下，相關稅額可能較為高昂。



---

## 風 險 因 素

---

### 與不同投票權架構有關的風險

*我們的股權集中限制了我們的股東影響公司事務的能力。*

本公司於全球發售完成後將以不同投票權控制。每股 A 類股份擁有 10 票投票權，每股 B 類股份擁有一票投票權，但僅就極少數保留事項的決議案投票時，每股股份均擁有一票投票權。緊隨全球發售完成後，王興、穆榮均及王慧文將成為不同投票權受益人，並將於除保留事項外的事宜相關的決議中擁有總發行在外股本投票權的約 60.7%，就此每股股份擁有一票投票權。因此，王興、穆榮均及王慧文對本公司的管理及事務以及所有需要股東批准的事項(包括董事選舉(不包括委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事))及重大公司交易(如在可預見的未來，本公司或我們的資產合併或其他出售)存在重大影響。此外，由於每股 B 類股份僅持有每股 A 類股份的投票權的十分之一(根據適用法律及有關保留事項的規定除外)，發行 B 類股份(包括未來基於股份的收購交易及員工股權激勵方案)，可能延長緊隨全球發售完成後不同投票權架構受益人擁有我們投票權以及他們決定大部分須經股東投票事宜結果之能力的持續時間。有關我們股權架構的進一步詳情，請參閱「股本—不同投票權架構」一節。

這種集中控制限制或嚴重限制了我們的股東影響公司事務的能力，因此我們可能會採取我們的股東認為不利的行動。從而導致我們的發售股份的市價可能受到不利影響。

*我們的 A 類股份持有人可能對我們施加重大影響，且可能並不符合我們獨立股東的最佳利益。*

於全球發售完成後，不同投票權受益人將能夠對本公司的事務施加重大影響，並將能夠影響任何股東決議案的結果，而不論其他股東如何投票。我們的 A 類股份持有人的權益可能未必符合我們股東的整體利益，而這種投票權力的集中亦可能會延遲、推遲或阻止本公司控制權的變更。

### 與全球發售有關的風險

*我們的 B 類股份過往並未在公開市場流通，且 B 類股份的流通性及市價可能發生波動。*

在全球發售完成前，我們的 B 類股份並未在任何公開市場流通。我們無法保證我們的 B 類股份將在全球發售完成後形成或維持活躍的交易市場。發售價乃由本公司與聯席全球協

---

## 風 險 因 素

---

調人(為其自身及代表承銷商)磋商後釐定，未必能代表我們B類股份於全球發售完成後的交易價格。我們B類股份的市價可能會於全球發售完成後任何時間下跌至低於發售價。

**我們B類股份的交易價格可能波動，從而可能令閣下遭受重大損失。**

我們B類股份的交易價格可能波動，且可能受到我們控制範圍之外的因素影響而大幅波動，包括香港、中國、美國及全球其他地區證券市場的整體市場狀況。尤其是，其他業務經營主要位於中國且其證券在香港上市的公司的股份表現及市價波動，可能影響我們B類股份價格及交易量的波動性。眾多總部位於中國的公司已將其證券在香港上市，部分公司正在準備將其證券在香港上市。部分該等公司的股價曾經歷劇烈波動，包括首次公開發售後價格大幅下跌。該等公司證券於其發售之時或之後的交易表現可能影響整體投資者對總部位於中國但在香港上市的公司的情緒，因此可能影響我們B類股份的交易表現。該等廣泛的市場及行業因素可能嚴重影響我們B類股份的市價及波動性，而不論我們的實際營運表現如何。

**實際或被視為出售大量股份或有大量股份可供出售，尤其是當該等出售由董事、行政人員及主要股東做出時，可能會對我們B類股份的市價產生不利影響。**

於未來出售大量我們的股份，尤其是由董事、行政人員及主要股東出售，或被認為或預期將作出該等出售，可能會對我們B類股份在香港的市價以及我們在未來於合適的時機以我們認為合適的價格籌集股本的能力產生負面影響。

由主要股東持有的股份須遵守由我們的B類股份開始於聯交所買賣之日起計的若干禁售期。儘管我們目前並不知悉任何有關人士有意於禁售期屆滿後出售大量其持有的B類股份，但無法保證該等人士不會出售任何其目前或未來可能擁有的B類股份。此外，B類股份若干現有股東不受禁售協議規限。有關股東在市場上銷售B類股份及該等B類股份日後可供銷售的程度均可能會對B類股份的市價造成負面影響。有關不受禁售協議規限的現有股東的更多詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構—首次公開發售前投資—緊隨全球發售後的股權架構」一節。

---

## 風 險 因 素

---

**閣下的股權即將被大幅攤薄，且日後可能面臨進一步攤薄。**

由於我們的B類股份的發售價高於我們的股份於緊接全球發售前每股B類股份的有形資產賬面淨值，全球發售中我們B類股份的買家將面臨即時攤薄。倘若我們日後發行額外股份，全球發售中的B類股份買家可能會面臨其持股百分比的進一步攤薄。

**我們無法保證本文件中涵蓋的從不同政府刊物、市場數據提供者及其他獨立第三方來源(包括行業專家報告)獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。**

本文件，尤其是「行業概覽」一節，包含與服務型電子商務行業有關的信息及統計數據。這些信息及統計數據是從我們委託的或可公開獲得的第三方報告及其他公開可得信息來源獲得的。我們認為這些信息來源為相關信息的適當來源，且我們在摘錄及複製該等信息時已採取合理謹慎態度。然而，我們無法保證這些信息來源的質量或可靠性。我們、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商或全球發售任何其他有關人士並未對該等信息進行獨立查驗，且概不就其準確性作出任何聲明。這些信息的收集方法可能存在瑕疵或缺陷，或發佈的信息及市場慣例間可能存在差異，這可能會導致統計數據失實或不可與其他經濟組織編製的統計數據進行比較。因此，閣下不應過度依賴該等信息。此外，概無法保證這些信息的呈列或編纂方法或準確程度與其他來源的統計數據相仿。閣下於任何情況下均應審慎考慮對這些信息或統計數據重要性。

**閣下應仔細閱讀整份文件，且不應依賴新聞報道或其他媒體所載與我們及全球發售有關的任何信息。**

我們強烈提醒閣下不可依賴新聞報道或其他媒體所載與我們及全球發售有關的任何信息。於本文件刊發之前，已有關於我們及全球發售的新聞及媒體報道。該等新聞及媒體報道可能包括對部分本文件未有刊載信息的引述，包括部分經營及財務資料及預測、評估及其他信息。我們並未授權在新聞或媒體中披露任何有關信息，亦不就任何該等新聞或媒體報道或任何該等信息或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等信息或刊物的任何適宜性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘任何該等信息與本文件所載信息不一致或有所衝突，我們概不為此承擔責任，閣下亦不應依賴該等信息。

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

為籌備上市，我們已尋求在以下方面豁免嚴格遵守上市規則的相關規定及公司(清盤及雜項條文)條例：

### 有關管理層常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，發行人必須有足夠的管理層留駐香港。這通常是指至少須有兩名執行董事常居香港。

就符合上市規則第8.12條規定而言，我們並未有足夠管理層常駐香港。本集團的管理層、業務運營及資產主要處於香港境外。本集團的主要管理總部及高級管理人員主要位於中國大陸。董事認為，委任通常居於香港的執行董事將對本公司不利或不適當，因而並不符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。為確保與聯交所的有效溝通，我們將作出以下安排：

- (a) 根據上市規則第3.05條，我們已委任並將繼續維持兩名授權代表(即王興(執行董事、首席執行官兼董事會主席)及王慧文(執行董事兼高級副總裁))時刻作為聯交所與本公司溝通的主要渠道。我們的授權代表均可隨時通過電話、傳真及/或電郵與聯交所聯繫，以即時處理聯交所的查詢。我們的兩名授權代表均已獲授權代表我們與聯交所溝通；
- (b) 我們將實行政策，向各授權代表、其替任代表以及聯交所提供各董事的詳細聯絡方式，例如移動電話號碼、辦公室電話號碼、住所電話號碼、電郵地址及傳真號碼。此舉將確保各授權代表、替任代表以及聯交所有方法在需要時即時聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)，包括董事外出時可與其溝通的方法；
- (c) 我們將確保並非通常居於香港的全體董事持有有效訪港旅遊證件，並將可於被要求會面後的合理時間內前往香港與聯交所會面；
- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條聘用合規顧問(即國泰君安融資有限公司)(「合規顧問」)為我們提供服務。聯席保薦人代表本公司表示，合規顧問將作為本公司授權代表以外與聯交所溝通的額外渠道。合規顧問將向本公司提供有關持續遵守上

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

市規則方面的專業建議。我們將確保合規顧問可就履行合規顧問職責及時聯絡本公司授權代表及董事，以取得合規顧問可能需要或可能合理要求的有關資料及協助。合規顧問亦將會就遵守上市規則第3A.23條提供建議；及

- (e) 聯交所與董事的會面可通過授權代表或合規顧問安排，或於合理時間範圍內直接與董事會面。倘授權代表及／或合規顧問有任何變動，本公司將會根據上市規則在切實可行情況下盡快通知聯交所。

### 有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第8.17及3.28條，公司秘書必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章法律執業者條例所界定的律師或大律師；或
- (c) 香港法例第50章專業會計師條例所界定的執業會計師。

根據上市規則第3.28條附註(2)，評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

本公司已於2018年6月22日委任王翼翔及卓佳專業商務有限公司的劉綺華為本公司聯席公司秘書。劉綺華於公司秘書方面擁有逾20年經驗。彼為特許秘書香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。因此，彼達到上市規則第3.28條附註1的資格要求，並符合上市規則第8.17條。

王翼翔在企業融資、通訊及投資者關係方面擁有逾九年經驗。於加入本公司之前，彼自2006年6月至2009年2月擔任德意志銀行資本市場部的經理，及自2009年3月至2012年5月擔任CCG投資者關係主管。

有關王翼翔及劉綺華的資格的其他資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

因此，儘管王翼翔並不具有上市規則第3.28條要求的公司秘書正式資格，但我們已向聯交所申請，且聯交所已授出有關嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條要求的豁免，故王翼翔可以被委任為本公司的聯席公司秘書。

此豁免的授出期限為三年，條件為於王翼翔履行其作為聯席公司秘書的職責及取得上市規則第3.28條要求的有關經驗的過程中，作為本公司聯席公司秘書的劉綺華將與其密切合作並向其提供協助。倘劉綺華於上市後的三年期間不再向作為聯席公司秘書的王翼翔提供協助，豁免將即時撤銷。此外，自上市日期起計的三年期間內，王翼翔將遵從上市規則第3.29條的年度專業培訓規定，並將提升其對上市規則的認識。本公司將進一步確保王翼翔可獲得相關培訓及支援，讓其更了解上市規則及聯交所上市的發行人的公司秘書職責。於三年期間結束時，本公司將進一步評估王翼翔的資格及經驗以及是否需要劉綺華的持續幫助。我們將與聯交所聯絡，以讓其評估王翼翔於此三年獲得劉綺華的協助後是否已取得上市規則第3.28條附註2所指的對執行公司秘書職責而言屬必要的技能及有關經驗，如是，則毋須作出進一步的豁免。

### 有關持續關連交易的豁免

我們已訂立若干交易，根據上市規則，該等交易將於全球發售完成後將屬於本公司的持續關連交易。我們已就該等持續關連交易向聯交所申請且聯交所已批准豁免我們嚴格遵守上市規則第14A章所載(i)公告及獨立股東批准規定、(ii)年度上限規定及(iii)限制持續關連交易年期規定。有關此方面的進一步詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節。

### 有關首次公開發售前僱員股份激勵計劃的豁免

上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例訂明有關本公司授出購股權的若干披露規定(「購股權披露規定」)：

- (a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，本文件須清晰列明計劃的所有條款。本公司亦必須在本文件披露所有未行使購股權的細節，及對上市後股權的潛在攤薄影響及行使該等未行使購股權對每股盈利的影響。
- (b) 上市規則附錄一A部第27段規定，本公司須在本文件列出本集團任何成員公司附有購股權或同意有條件或無條件附有購股權的股本詳情，包括已授出或將予授出的購股權代價與購股權的價格及年期、承授人的姓名和地址。
- (c) 公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段規定，本公司須在本文件列出(其中包括)任何人士已經或有權獲得的購股權可認購的本公司任何股份或債券的數目、描述及金額等詳情，亦包括購股權的若干細節，例如可行使的期限、認購股份或債券時須付的價格，獲得或可獲得的代價(如有)與獲得購股權人士的姓名及地址。

截至最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向4,584名承授人(包括本公司董事、高級管理層及其他關連人士以及本集團的其他僱員)授出購股權，以認購合共259,325,919股股份，而相當於139,812,642股股份的一部分購股權已獲行使。截至本文件日期，概無根據已行使購股權發行股份，而本公司預期於上市後釐定的稍後日期發行該等股份。已授出購股權的相關股份相當於緊隨全球發售完成後已發行股份總

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

數(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)的4.72%。有關我們首次公開發售前僱員股份激勵計劃的進一步詳情請參閱附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節。此外，兩名並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士的承授人根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃獲授超過5,000,000股相關股份的購股權(其詳情於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節更詳細披露)。除該兩名承授人外，概無其他並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士的承授人根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃獲授超過5,000,000股相關股份的購股權。

基於以下理由，嚴格遵守上述規定對本公司而言負擔過重，故本公司已分別向聯交所及證監會申請(i)就根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A部第27段的披露規定和公司(清盤及雜項條文)條例附表三第10(d)段及上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A部第27段所規定提供所有承授人詳情的條件；及(ii)根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條發出豁免證書，就根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權豁免本公司嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10(d)段的披露規定：

- (a) 由於涉及4,584名承授人，且考慮到資料編輯、招股章程編製及印刷成本及時間均會大幅增加，故在招股章程內列出首次公開發售前僱員股份激勵計劃所有承授人的全部詳情時嚴格遵守相關披露規定對本公司而言成本過高且負擔過重；
- (b) 截至最後實際可行日期，首次公開發售前僱員股份激勵計劃的承授人包括屬本公司董事及高級管理層成員的5名管理層承授人，其餘4,579名承授人屬本公司現任及前任僱員且並非本公司關連人士，故嚴格遵守購股權披露規定個別披露彼等姓名、地址及配額將需大量頁數額外披露資料；
- (c) 我們披露各承授人的個人資料(包括獲授的購股權數目)須取得所有承授人的同意書以遵守個人資料隱私法律及原則，但由於承授人眾多，本公司要獲取同意書過於繁重；
- (d) 授予及悉數行使首次公開發售前僱員股份激勵計劃的購股權將不會對本公司的財務狀況有任何重大不利影響；



## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

- (e) 未能遵守上述披露規定將不會阻礙本公司向其有意投資者提供有關本公司業務、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；及
- (f) 有關首次公開發售前僱員股份激勵計劃的購股權重大資料將於本招股章程披露，包括視乎首次公開發售前僱員股份激勵計劃而定的B類股份總數、每股股份的行使價、根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權獲悉數行使後對股權的潛在攤薄影響及每股股份的盈利影響。董事認為，有意投資者在其投資決策過程中對本公司作出知情評估合理所需的資料將載入本招股章程。

基於上述原因，董事認為根據該申請尋求所授出的豁免不會損害公眾投資者的利益。

聯交所已向本公司授出豁免，豁免本公司就根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A部第27段的披露規定，惟須達成以下條件：

- (a) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃分別授予本公司董事、高級管理人員及其他關連人士的購股權全部詳情，將按上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段以及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段規定因應個別情況於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節披露；
- (b) 對於根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向其他承授人授出的購股權(不包括上文(a)項所載者)，將按合併基準披露，並根據每次授出的相關B類股份數目分組，即：(1) 1至9,999股B類股份；(2) 10,000至99,999股B類股份；及(3) 超過100,000股B類股份。對於每組B類股份，將按合併基準作出以下披露：(1) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的承授人總數和所涉B類股份數目；(2) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出購股權的日期；(3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出購股權(如有)的代價；及(4) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期及行使價。
- (c) 本文件會披露截至最後實際可行日期根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權涉及的B類股份總數、該等數目的B類股份佔本公司已發行股本總數的百分比以及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權涉及的B類股份數目佔本公司投票權的百分比；
- (d) 首次公開發售前僱員股份激勵計劃的購股權獲悉數行使後的攤薄影響及對每股股份盈利的影響將於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節披露；

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

- (e) 首次公開發售前僱員股份激勵計劃的主要條款概要將於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節披露；
- (f) 豁免詳情將於本招股章程披露；及
- (g) 證監會根據公司(清盤及雜項條文)條例授予本公司豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10(d)段披露規定的證書。

證監會已同意根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條就首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權向本公司授出豁免證書，惟須達成以下條件：

- (a) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃分別授予董事、本集團高級管理人員及本公司其他關連人士的購股權全部詳情，將按公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段所規定者按個別情況於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節披露；
- (b) 對於根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向其他承授人(不包括上文(a)項所載者)授出的購股權，將按合併基準披露，並根據每次授出的相關B類股份數目分組，即：(1) 1至9,999股B類股份；(2) 10,000至99,999股B類股份；及(3)超過100,000股B類股份。對於每組B類股份，將按合併基準作出以下披露：(1)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的承授人總數和所涉B類股份數目；(2)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出購股權的日期；(3)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出購股權(如有)的代價；及(4)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期及行使價；
- (c) 豁免詳情將於本招股章程披露；及
- (d) 本招股章程於2018年9月7日或之前刊發。

有關首次公開發售前僱員股份激勵計劃的進一步詳情載於附錄四「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節。

### 有關往績記錄期之後收購／擬收購的公司的豁免

根據上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條，上市文件所載的會計師報告必須包括自其最近期經審核賬目的結算日以來所收購、同意收購或擬收購的任何附屬公司或業務於緊接上市文件刊發前三個財政年度各年的收益表及資產負債表(「目標歷史財務資料」)。

根據聯交所發出的指引信HKEX-GL32-12(「GL32-12」)，收購的業務包括收購聯營公司及收購另一間公司的任何股權。根據GL32-12，聯交所經考慮所有相關事實及情況後可能會按個別情況考慮授出上市規則第4.04(2)及4.04(4)條的豁免聯交所通常會對於一般日常業務過程中收購股本證券授出豁免，惟受以下條件所規限：(i)以申請人交易紀錄期內最近一個財政年度為基準計算，各項收購的百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)均低於5%；(ii)申請人不能對相關公司或業務行使控制權，亦無重大影響力；及(iii)上市文件應包括進行收購的理由，並確認交易對手及其最終實益擁有人均為申請人及其關連人士的獨立第三方。此外，聯交所通常會就收購業務或附屬公司授出豁免，惟須達成以下條件：(i)參考申請人的交易紀錄期的最近期財政年度，收購或擬收購業務或附屬公司的百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)均低於5%；(ii)未能取得收購或擬收購業務或附屬公司的過往財務資料，或取得或編製相關資料將會造成沉重負擔；及(iii)上市文件應至少包括根據上市規則第十四章就各項收購的須予披露交易須提供的資料。

### 收購事項的背景

本集團於往績記錄期對中國大陸及境外多家公司進行投資(「投資事項」)。該等獲投資公司通常為本集團核心業務更廣泛生態鏈之成員公司，並提供本集團認為可讓該等公司更有效率為本集團用戶擴大產品及服務範圍之產品、服務及／或資源，或有助本集團進入新市場以拓展國際業務之能力。本集團將繼續投資屬於本集團生態鏈一部分且與本集團業務與發展策略互補之業務。

本集團進行的大部分投資事項均為被動投資(通常於目標公司持有股權不超過30%)，因此投資事項之目標公司並無於本集團綜合入賬，而本集團對目標公司之董事會亦並無控

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

制權。截至2017年12月31日止三個年度及截至2018年4月30日止四個月，本集團對45間公司進行投資，相信能為本集團帶來龐大機遇，為其客戶提供價值，有助本集團增長。投資中的大多數投資事項的金額均少於人民幣100,000,000元。

自2018年4月30日(即本集團最近期經審核賬目的結算日)起至本呈交日期，本集團已進行或擬進行數項投資事項，詳情載列如下：

編號	目標公司名稱	投資額	持股／股權百分比	主要業務	確定投資額之基準
1.	公司A	人民幣 22,500,000元	15%	SaaS(作為服務的軟件)	按目標市場的 發展計算
2.	公司B	人民幣 30,000,000元	6.67%	作為服務的醫療及美容軟件	按項目的未來 價值及行業發 展計算
3.	公司C	待釐定	<5%	連鎖超市	按股價計算
4.	公司D	人民幣 90,980,049元	3.25%	作為服務的餐廳軟件	按項目的未來 價值及行業發 展計算
5.	Bundl Technologies Private Limited	24,907,049美元	1.07%	在印度按需要 提供交付服務	按項目的未來 價值及行業發 展計算
6.	公司E	70,000,000美元	<10%	供應鏈	按項目的未來 價值及行業發 展計算

上述投資均將以現金結算。經本公司董事作出一切合理查詢後所知、得悉及所信，上述所有目標公司及其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士之獨立第三方。在本公司一般業務過程中，本公司預期在本文件日期後及本招股章程刊發日期之前繼續進行其他投資事項(連同上述列出之投資事項，合稱「2018年投資」)。2018年投資尚未完成之最終條款或會變更。

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

2018年投資旨在進一步增加與本集團核心業務有關的更廣泛「生態鏈」之成員公司，令本集團實現戰略協同，供應予該等公司的產品、服務及／或資源亦有助其有效豐富提供予本集團用戶的產品及服務組合，或助力本集團進入新市場以拓展國際業務。

### 聯交所授出豁免的條件

我們已就2018年投資向聯交所申請且聯交所已同意授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)條，理由如下：

#### 1. 日常及一般業務過程

進行該種性質的股權投資為本公司日常業務過程之一部分。本公司從2013年起進行投資，迄今已進行60項投資事項，其中45項投資事項是於截至2017年12月31日止三個年度及截至2018年4月30日止四個月內進行。本公司擁有一支投資團隊，由20名成員組成，彼等全職負責進行投資事項。

投資事項分類為按公允價值計入損益之金融資產投資，並非於本集團的財務報表綜合入賬。公允價值變動於其產生期內計入損益，並於收益表中按「投資公允價值變動」呈列。處置後，出售所得款項淨額與賬面值之差額亦會於收益表中按「其他淨(虧損)／收益」呈列。

#### 2. 按本公司往績記錄期最近一個財政年度為基準計算，各項收購的百分比率均低於5%

按往績記錄期最近一個財政年度為基準計算，2018年投資之百分比率均遠低於5%，預期任何其後投資亦會保持在該等水平。就本公司所知，2018年投資並不受上市規則第14.22條的合併計算規定所限。

據此，本公司認為2018年投資並不重大，且預期2018年投資不會對本集團的業務、財務狀況或營運有任何重大影響。

#### 3. 本公司對相關公司或業務並無控制權，亦並無重大影響力

本公司僅持有2018年投資所涉各目標公司的少數權益，對其董事會亦並無控制權，預期即使其後有任何投資亦會如是。由於本集團對2018年投資所涉各目標公司並無控制權或

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

重大影響力，故本公司不能迫使或要求2018年投資的目標公司配合本公司進行審核工作以符合上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條之相關規定。

### 4. 招股章程內其他披露

我們已於本節提供2018年投資的其他資料。該等資料包括(倘適用)根據上市規則第十四章須予披露的交易要求的資料，例如投資理由，以及交易對手及其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士的獨立第三方之確認。謹此說明，本招股章程並無披露2018年投資的若干目標公司名稱，是由於(i)我們已與該等公司訂立保密協議，且並無獲所有該等公司同意作出披露；及／或(ii)截至最後實際可行日期，我們並未就所有相關投資訂立具法律約束力的協議，而在本文件披露相關公司名稱屬商業敏感資料，或會削弱我們完成相關建議投資項目的能力及／或(iii)由於我們經營所在行業的競爭性質，披露我們投資或建議投資的公司名屬商業敏感資料，競爭對手或會預測我們的業務發展計劃。

本公司預期不會使用建議上市的任何所得款項作為上述投資的資金。

### 有關股本變動披露規定的豁免

我們已申請且聯交所已豁免嚴格遵守上市規則附錄一A部第26段有關披露本集團任何成員公司於緊接本招股章程刊發前兩年內的所有股本變動資料的規定。

本公司已識別本公司認為屬主要附屬公司及綜合聯屬實體的八個實體(「**主要實體**」)，該等實體為本集團過往業績的主要貢獻者。詳情請參閱招股章程「歷史、重組及企業架構—我們的主要附屬公司及經營實體」一節。本集團於全球擁有約140間附屬公司及綜合聯屬實體。披露該等對於投資者不重大或不重要的資料會令本公司負擔過重。例如，截至2017年12月31日止財政年度，披露有關資料的主要實體的總收入約佔本集團總收入的約93%。因此，本集團其餘附屬公司及綜合聯屬實體對本集團的整體業績貢獻甚微。

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

因此，本公司及主要實體的股本變動詳情披露於附錄四「法定及一般資料－有關本公司、附屬公司及綜合聯屬實體的其他資料－附屬公司及綜合聯屬實體股本變動」一節。此外，本集團的所有重大股權變動及所採取的重組步驟均已載入「歷史、重組及企業架構」一節。

### 有關騰訊以基石投資者身份認購股份的豁免及同意

上市規則第9.09(b)條規定，發行人的任何核心關連人士(不包括上市規則第7.11條所許可者)尋求上市的證券在預期聆訊日期前四個明確營業日前直到獲准上市為止不得買賣。上市規則第10.04條規定，僅於上市規則第10.03(1)及(2)條的條件得以達成時，發行人的現有股東方可認購或購買任何新申請人以本身名義或透過代名人進行銷售而擬上市的證券。上市規則第10.03條規定(1)不得按優惠條件發售證券予現有股東，且在分配證券時亦不得給予現有股東任何優惠；及(2)滿足上市規則第8.08(1)條規定的公眾股東最低持股百分比。上市規則附錄六第5(2)段規定，除非滿足上市規則第10.03條及第10.04條的規定或獲聯交所的事先書面同意，否則不得於全球發售中向申請人的現有股東或彼等的緊密聯繫人分配證券(無論以其本身名義或透過代名人)。

本公司的主要股東騰訊目前持有本公司約20.14%股份。現已協定，騰訊擁有反攤薄權，以按發售價購買及認購額外股份，直至其於緊隨全球發售後本公司當時已發行及尚未發行股本的擁有權與其於本公司緊接全球發售前的所有權總額(按已轉換及完全攤薄基準計算)相同為止。請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－首次公開發售前投資－2.首次公開發售前投資者的特別權利」一節。有關安排類似於典型的反攤薄權，原因為其容許騰訊可在上市規則允許的範圍內認購額外股份，以減低全球發售對其於本公司百分比權益的攤薄影響。

鑒於倘反攤薄權獲行使：

- (a) 騰訊認購額外股份將按照發售價及根據全球發售向其他投資者提供的相同條款及條件進行；

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

- (b) 騰訊的認購將構成國際發售的一部分，並不會影響根據香港公開發售向香港公眾投資者提呈發售的股份；
- (c) 騰訊認購額外股份為騰訊與本公司之間的既存合約安排，乃按公平原則協定，而認購旨在令該等既存安排生效；
- (d) 騰訊的認購權實質上與授予首次公開發售前投資者的典型反攤薄權具有類似性質，特別是騰訊認購不會導致其在本公司持有的百分比權益增加至超過其於緊接全球發售前的百分比權益。該等權利根據指引函43-12第3.10段可在首次公開發售時行使；
- (e) 本招股章程將全面披露既存合約安排，包括騰訊將認購的股份數目及每股認購價將按發售價計算。此外，配發結果公佈將載列向騰訊作出任何分配的詳情。在充分披露的基礎上，投資者在其投資決策過程中不會受到偏見或不公平待遇；及
- (f) 騰訊認購額外股份將促進全球發售的營銷及提高投資者信心，

我們已申請且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第9.09(b)及第10.04條及上市規則附錄六第5(2)段的同意。作為全球發售的一部分，本公司將按發售價根據保證基準分配額外股份予騰訊，條件是：

- (i) 其符合25%的最低公眾持股量百分比或聯交所可能接納的其他百分比；
- (ii) 股東協議所載騰訊與本公司之間的既存合約安排、騰訊將認購的股份數目及每股認購價將按發售價計算的事實將於本文件中全面披露；
- (iii) 騰訊建議認購股份將以發售價進行，且於任何情況下不會導致騰訊將其持有的本公司百分比權益增至高於其緊接全球發售前持有的百分比權益；及
- (iv) 有關分配予騰訊的股份數量信息將在配售結果公告以及將於上市前提交予聯交所的承配人名單中披露。



## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

此外，聯交所已確認，騰訊可選擇以基石投資者身份按發售價認購額外股份的方式行使其反攤薄權。有關Tencent Mobility認購股份的進一步資料，請參閱「基石投資者－基石投資者－2.騰訊」一節。

**根據上市規則第10.04條及附錄六第5(2)段，向持有少於本公司投票權5%的優先股現有持有人及其緊密聯繫人分配B類股份**

上市規則第10.04條規定，僅於上市規則第10.03(1)及(2)條所載條件達成時，屬於發行人現有股東的人士方可以本身名義或透過代名人認購或購買任何尋求上市而正由新申請人或其代表銷售的證券。

上市規則第10.03(1)及(2)條的條件如下：(i)概無證券乃以優惠待遇的方式發售予現有股東，彼等於分配證券時亦未有獲得優待；及(ii)上市規則第8.08(1)條規定的公眾股東最低持股百分比已經達到。

上市規則附錄六第5(2)段規定，除非聯交所事先書面同意，否則除非上市規則第10.03條及第10.04條所載條件已達成，不得向董事或申請人的現有股東或彼等的緊密聯繫人(無論以本身名義或透過代名人)作出分配。

我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第10.04條的規定及其根據上市規則附錄六第5(2)段作出的同意，而聯交所已授予我們有關豁免及同意，允許本公司將全球發售的B類股份分配予持有少於本公司投票權5%的優先股現有持有人及其緊密聯繫人作為全球發售配售部分的基石投資者或承配人，惟須符合下列條件：

1. 本公司在國際發售中向其分配B類股份的各現有股東於股份在聯交所上市前擁有本公司的投票權必須少於5%；
2. 各現有股東並非亦不會於緊接全球發售前或緊隨全球發售後成為本公司核心關連人士或任何該核心關連人士的緊密聯繫人；
3. 該現有股東無權委任本公司董事或可能影響分配程序的任何其他特別權利；

## 豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例

4. 向該等現有股東或彼等之緊密聯繫人分配股份不會影響本公司符合上市規則第8.08條的公眾持股量規定；
5. 聯席保薦人須以書面方式向聯交所確認，基於(i)彼等與本公司及聯席賬簿管理人的討論；及(ii)本公司及聯席賬簿管理人向聯交所提供的確認(下述第(6)及(7)項確認)，以及據彼等所知及所信，彼等並無理由相信任何現有股東或其緊密聯繫人憑藉與本公司的關係而在首次公開發售分配中獲得任何優惠待遇(無論是作為基石投資者或作為承配人)，惟遵循HKEX-GL51-13所列原則在基石投資中享有保證配額的優惠待遇除外，有關分配詳情將於本文件及／或分配結果公告(視情況而定)中披露；
6. 本公司須以書面方式向聯交所確認：
  - (i) 若以基石投資者身份參與，任何現有股東或其緊密聯繫人概無亦將不會憑藉與本公司的關係而獲給予任何優惠待遇，惟遵循HKEX-GL51-13所列原則在基石投資中享有保證配額的優惠待遇除外，而該現有股東或其緊密聯繫人的基石投資協議中並不包含任何對於現有股東或其緊密聯繫人而言優於其他基石投資協議條款之重大條款，而有關分配詳情將於招股章程及分配結果公告中披露；或
  - (ii) 若以承配人身份參與，任何現有股東或其緊密聯繫人概無亦將不會憑藉與本公司的關係而在配售部分的任何分配中獲給予任何優惠待遇，而有關分配詳情將於分配結果公告中披露；
7. 若以承配人身份參與，聯席賬簿管理人須以書面方式向聯交所確認，據彼等所知及所信，任何現有股東或其緊密聯繫人概無亦將不會憑藉與本公司的關係而在配售部分的任何分配中獲給予任何優惠待遇，而有關分配詳情將於分配結果公告中披露；及
8. 關於向該等現有股東及／或其緊密聯繫人所作分配的相關資料，將於本文件及／或分配結果公告(視情況而定)中披露。

### 有關回撥機制的豁免

根據上市規則第18項應用指引第4.2段規定，倘首次公開發售包括配售部分及公開認購部分，則予公開認購部分的最低股份分配應為首次公開發售的初步分配股份的10%，並受回撥機制所規限，該機制根據該段規定所載視乎該等股份的需求而增加公開認購部分的股份數目。我們已向聯交所申請(並已獲聯交所授予我們)豁免嚴格遵守上市規則第18項應用指引第4.2段的規定，即倘出現超額認購，於截止辦理申請登記後，根據上市規則第18項應用指引第4.2條的條文應用替代回撥機制，惟須符合香港公開發售初步分配的B類股份不得少於全球發售的5%。有關該回撥機制的進一步資料，請參閱「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一節。

### 董事就本文件內容須承擔的責任

本文件(董事共同及個別對此承擔全部責任)載有遵照公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及上市規則的規定而向公眾提供的有關本集團的資料。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本文件所載資料在所有重大方面均屬準確完整且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項致使本文件所載任何陳述或本文件產生誤導。

### 承銷及有關全球發售的資料

本文件僅就香港公開發售(屬於全球發售的一部分)而刊發。全球發售包含初步24,013,500股B類股份的香港公開發售及初步456,255,000股B類股份的國際發售(兩者均可根據本文件「全球發售的架構」一節項下所述基準予以重新分配，且未計及超額配股權)。

B類股份在聯交所上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由聯席全球協調人經辦。香港公開發售由香港承銷商根據香港承銷協議悉數承銷。預期有關國際發售的國際承銷協議將於定價日或前後訂立，視乎發售股份的定價進展而定。有關承銷商及承銷安排的其他資料載於本文件「承銷」一節。

香港發售股份僅基於本文件及申請表格所載資料及所作聲明提呈發售，並根據本文件及申請表格的條款及受其所載條件的規限。概無任何人士獲授權就全球發售提供任何資料或作出任何並無載於本文件及相關申請表格的聲明。任何並無載於本文件及申請表格的資料或聲明不可視為本公司、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席保薦人、承銷商、任何彼等各自的董事、代理、僱員或顧問或任何其他參與全球發售的各方所授權提供或作出而加以倚賴。

在任何情況下，交付本文件或根據本文件作出任何認購並不構成聲明指自本文件日期起，並無發生可能會合理地導致我們事務改變的變動或發展，亦非暗示本文件所載資料於本招股章程日期之後的任何日期仍然正確。

有關全球發售架構的其他資料(包括其條件)載於「全球發售的架構」一節，而申請B類股份的手續載於本文件「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

### 釐定發售價

發售股份按發售價發售，而發售價將由聯席全球協調人(代表承銷商)與我們於2018年9月13日或前後釐定，而無論如何不會遲於2018年9月18日。

倘若聯席全球協調人(代表承銷商)與本公司未能於2018年9月18日或以前或聯席全球協調人(代表承銷商)與我們可能協定較後日期或時間就發售價達成協議，則全球發售將不會成為無條件並將失效。

### 發售及銷售B類股份的限制

根據香港公開發售購買香港發售股份的每名人士將須確認，或因其購買B類股份而被視為確認，知悉本文件及相關申請表格所述B類股份的發售及銷售限制。

我們並未採取任何行動准許在香港以外的任何司法權區公開發售發售股份或派發本文件。因此，在不限於下述者外，在任何不准提呈發售或提出發售邀請的司法權區，或向任何人士提呈發售或提出發售邀請即屬違法的情況下，本文件不得用作亦不構成提呈發售或發售邀請。在其他司法權區派發本文件以及發售及銷售發售股份均須受到限制或可能無法進行，惟已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行者除外。具體而言，香港發售股份並未在中國或美國直接或間接公開發售或出售。

### 申請於聯交所上市

我們已向聯交所上市委員會申請批准下述各項的上市及買賣：(i) 已發行以及根據全球發售將予發行的B類股份(包括因超額配股權獲行使而可予發行的額外B類股份)；(ii) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iii) 轉換A類股份時可予發行的B類股份。

參考以下各項，我們符合上市規則第8.05(3)條中提及的市值／收入測試：(i) 我們於截至2017年12月31日止年度的收入約為人民幣339億元，超過5億港元；及(ii) 基於指示性發售價範圍的下限，我們於上市時的預期市值超過40億港元。

---

## 有關本文件及全球發售的資料

---

預期B類股份將於2018年9月20日開始在聯交所買賣。除本文件披露者外，概無股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且截至本文件日期並無尋求亦不擬尋求在聯交所或任何其他證券交易所上市或獲批准上市。所有發售股份將於本公司的香港證券登記處登記，確保其可於聯交所買賣。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，倘於登記認購申請截止日期起三個星期或聯交所或其代表於上述三個星期內知會本公司的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，B類股份未能獲准於聯交所上市及買賣，則就任何申請進行的任何配發將告無效。

本公司已採取所有必要安排使證券納入中央結算系統。

### 建議諮詢專業稅務意見

關於認購、購買、持有或出售及／或買賣B類股份(或行使其所附權利)的稅務影響，全球發售的有意投資者應諮詢其專業顧問。我們、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、承銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理、代表或參與全球發售的任何其他人士或各方概不就因認購、購買、持有、出售或買賣B類股份或行使其任何所附權利而對任何人士造成的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

### 超額配發及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動的安排詳情載於本文件「全球發售的架構」一節。

### 香港股東名冊及香港印花稅

本公司的股東名冊總冊將由其股份過戶登記總處Maples Fund Services (Cayman) Limited存置於開曼群島，而所有根據全球發售發行的B類股份將由其香港證券登記處香港中央證券登記有限公司登記於存置於香港的本公司香港股東名冊。買賣在本公司香港股東名冊中登記的B類股份須繳納香港印花稅。除本公司另有決定外，B類股份的應付港元股息將以普通郵遞方式按各股東的登記地址寄發予本公司香港股東名冊上列名股東，郵誤風險概由股東承擔。

### B類股份將合資格納入中央結算系統

倘B類股份獲准於聯交所上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，則B類股份將獲香港結算接納為合資格證券，可於B類股份開始在聯交所買賣日期或香港結算

---

## 有關本文件及全球發售的資料

---

釐定的任何其他日期起於中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後的第二個營業日於中央結算系統交收。所有中央結算系統內的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。我們已作出一切必要安排，以使股份獲納入中央結算系統。

投資者應向其股票經紀或其他專業顧問諮詢交收安排的詳情，因為有關交收安排可以對其權利及權益產生的影響。

### 申請香港發售股份的手續

申請香港發售股份的手續載於本文件「如何申請香港發售股份」一節及申請表格。

### 全球發售的架構

全球發售架構的詳情(包括其條件)載於本文件「全球發售的架構」一節。

### 匯率換算

僅為方便閣下，本文件載有以人民幣、港元及美元計值的若干款項之間的換算。本公司對以某一貨幣計值的金額能否按所示匯率實際兌換為以另一貨幣計值的金額或是否根本無法兌換概不發表任何聲明。除另有指明外，(i) 人民幣與港幣按人民幣0.8753元兌1.00港元的匯率換算(即中國人民銀行就外匯交易於2018年8月24日公佈的現行匯率)，(ii) 美元與港元按7.8496港元兌1.00美元的匯率(即由美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計數據所載2018年8月24日的匯率)換算，及(iii) 美元與人民幣按人民幣6.8030元兌1.00美元的匯率換算(即由美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計數據所載2018年8月24日的匯率)。任何表格的總額與當中所列金額總和的差異均為約整所致。

### 語言

本文件的英文版與中文版如有任何歧義，概以英文版為準。本文件所載已翻譯為英文且無正式英文譯名的任何法規、政府部門、機構、自然人或其他組織，其名稱非正式翻譯而僅供參考。

### 約整

本文件包含的某些金額和百分比數字經過約整，或者約整至小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方總額與當中所列金額總和的差異均為約整所致。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

### 執行董事

王興	中國 北京市 朝陽區 辛店路1號 竹溪園3棟3單元 702門	中國
----	---	----

穆榮均	中國 北京市 朝陽區 望京東園二區 205樓3單元 401室	中國
-----	---	----

王慧文	中國 遼寧省 大連市 甘井子區 松江路54號 3-2-3室	中國
-----	--	----

### 非執行董事

劉熾平	香港 九龍 喇沙利道16號 碧華花園第3座 10樓A室	中國(香港)
-----	---	--------

沈南鵬	香港 半山 馬己仙峽道5-7號 澄碧閣 4B室	中國(香港)
-----	-------------------------------------	--------



---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 獨立非執行董事

ORR Gordon Robert Halyburton	香港 灣仔 星街9號 星域軒1座 22樓B室	英國
冷雪松	香港 赤柱 赤柱村道18號 伊甸園 F座	中國(香港)
沈向洋	7807 NE 12th St, Medina WA 98039 USA	中國(香港)

### 參與全球發售的各方

#### 聯席保薦人

高盛(亞洲)有限責任公司  
香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心59樓

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
46樓

**Merrill Lynch Far East Limited**  
香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心55樓

#### 獨家財務顧問

華興證券(香港)有限公司  
香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
81樓8107-08室

#### 聯席全球協調人

高盛(亞洲)有限責任公司  
香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心59樓

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

聯席賬簿管理人及  
聯席牽頭經辦人

**Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心55樓

**華興證券(香港)有限公司**

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場81樓8107-08室

**UBS AG 香港分行**

香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期52樓

**招商證券(香港)有限公司**

香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場一期48樓

**高盛(亞洲)有限責任公司**

香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心59樓

**摩根士丹利亞洲有限公司**

(僅就香港公開發售作為聯席賬簿  
管理人及聯席牽頭經辦人)

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
46樓

**Morgan Stanley & Co. International plc**

(僅就國際發售作為聯席賬簿管理人及  
聯席牽頭經辦人)

25 Cabot Square, Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心55樓

**華興證券(香港)有限公司**

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場81樓8107-08室

**UBS AG 香港分行**

香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期52樓

**招商證券(香港)有限公司**

香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場一期48樓

**工銀國際融資有限公司**  
(僅作為聯席賬簿管理人)

香港  
中環  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

**工銀國際證券有限公司**  
(僅作為聯席牽頭經辦人)

香港  
中環  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

**農銀國際融資有限公司**  
(僅作為聯席賬簿管理人)

香港  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈11樓

**農銀國際證券有限公司**  
(僅作為聯席牽頭經辦人)

香港  
干諾道中50號  
中國農業銀行大廈10樓

**招銀國際融資有限公司**

香港  
中環  
花園道3號  
冠君大廈45樓

**交銀國際證券有限公司**

香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

**海通國際證券有限公司**

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈22樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

	<p>富途證券國際(香港)有限公司 香港 上環文咸西街18號 盤谷銀行大廈11樓</p>
	<p>尚乘環球市場有限公司 香港 中環 干諾道中41號 盈置大廈23-25樓</p>
核數師及申報會計師	<p>羅兵咸永道會計師事務所 執業會計師 香港 中環 太子大廈22樓</p>
本公司法律顧問	<p>香港及美國法律： 世達國際律師事務所 香港 中環皇后大道中15號 置地廣場 公爵大廈42樓</p> <p>中國法律： 漢坤律師事務所 北京辦事處 中國北京市 東長安街1號 東方廣場 辦公樓C1座9層 郵編：100738</p> <p>開曼群島法律： 邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥 香港 中環皇后大道中99號 中環中心53樓</p>
聯席保薦人及承銷商的法律顧問	<p>香港及美國法律： 達維律師事務所 香港 遮打道3A號 香港會所大廈18樓</p> <p>中國法律： 中倫律師事務所 中國 上海市 浦東新區 世紀大道8號 國金中心二期10-11層</p>

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 行業顧問

中國上海艾瑞市場諮詢股份有限公司  
中國  
北京市  
朝陽區光華路9號  
光華路SOHO二期B座3樓

### 收款銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號

渣打銀行(香港)有限公司  
香港  
觀塘道388號  
渣打中心15樓

永隆銀行有限公司  
香港  
德輔道中45號  
永隆銀行大廈

---

## 公 司 資 料

---

註冊辦事處	PO Box 309, Uglan House Grand Cayman, KY1-1104 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國 北京市朝陽區 望京東路4號 恒基偉業大廈B座及C座 郵編：100102
香港主要營業地點	香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
公司網站	about.meituan.com (本文件副本在本公司網站可供查閱。除本文件所載資料外，概無本公司網站所包含其他資料構成本文件之部分)
聯席公司秘書	王翼翔 中國 上海市 長寧區「易園」 安化路492號C座4樓 郵編：200050  劉綺華(HKICS, ICSA) 香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
授權代表	王興 中國 北京市 朝陽區 辛店路1號 竹溪園3棟3單元 702門  王慧文 中國 遼寧省 大連市 甘井子區 松江路54號 3-2-3室
審核委員會	ORR Gordon Robert Halyburton (委員會主席) 冷雪松 沈向洋

---

## 公司資料

---

薪酬委員會	冷雪松(委員會主席) 沈向洋 穆榮均
提名委員會	冷雪松(委員會主席) 沈向洋 王慧文
企業管治委員會	冷雪松(委員會主席) ORR Gordon Robert Halyburton 沈向洋
合規顧問	國泰君安融資有限公司 香港 中環皇后大道中181號 新紀元廣場 低座27樓
香港證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716室
主要股份過戶登記處	Maples Fund Services (Cayman) Limited PO Box 1093, Boundary Hall Cricket Square Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands
主要往來銀行	招商銀行，北京分行，首體支行 中國 北京市 海澱區 西直門外大街168號 騰達大廈1樓

本節所載若干資料、統計數據及數據摘錄自獨立第三方艾瑞獲委託編製的報告。來自政府官方刊物、行業來源及艾瑞報告的資料未必與可從中國及香港境內外其他來源獲取的資料一致。我們相信本節資料來源就有關資料而言屬恰當來源，且我們於摘錄及複製有關資料時審慎行事。我們無理由相信該等資料屬虛假或具誤導成分或遺漏任何事實以致該等資料在任何重大方面屬虛假或具誤導成分。然而，我們或參與全球發售的任何其他各方概無獨立核實有關資料，亦無就有關資料準確性或完整性發表任何聲明。因此，投資者不應過分倚賴本節所載資料(包括統計數據及估計)或本文件其他章節所載類似資料。有關我們所在行業相關風險的討論，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」一節。

### 資料來源

我們已委托艾瑞進行有關生活服務電子商務行業的市場研究，我們相信艾瑞具備中國市場相關行業的專業研究能力及經驗。除另有指明外，本節所載數據及預測均摘錄自艾瑞報告。我們亦參考「概要」、「風險因素」、「業務」及「財務資料」數節所載的若干資料，以更全面介紹我們所經營的行業。

### 艾瑞報告

艾瑞為獨立市場顧問，為涵括生活服務行業在內的多個行業公司提供市場研究、資料及建議。我們同意就2018年6月21日刊發的艾瑞報告支付約人民幣560,000元的委託費用。艾瑞報告採用在中國進行的一手及二手研究編製。一手研究通過與專家及相關企業訪談進行。二手研究採用了政府部門及行業協會刊發的資料及統計數據、行業專家發表的刊物及研究、上市公司年度及季度報告、艾瑞的其他研究報告、網絡資源及艾瑞的研究數據庫數據等。

艾瑞對中國有關市場的規模進行預測時考慮多項因素：(i) 市場規模歷史數據；(ii) 有關主要生活服務電子商務企業的公開文件及其他公開資料以及該等企業於接受艾瑞訪談或與艾瑞溝通時表達對相關行業的預測；(iii) 其他行業專家的預測及；(iv) 艾瑞對行業發展的看法及估計。艾瑞報告乃基於若干假設，包括：(i) 中國社會、經濟及政治環境在預測期間穩定，從而中國的可持續及穩定發展有所保證，從而保證中國生活服務行業的可持續及穩定發展；(ii) 來源自權威機構公佈的數據保持不變；(iii) 行業關鍵推動力在預測期間仍然相關且適用；及(iv) 相關行業並無重大變動。上述假設及因素是否準確或對艾瑞報告的可靠性有影響。



## 行業概覽

### 董事確認

董事於作出合理查詢及採取合理審慎措施後確認，自艾瑞報告刊發日期以來，市場資料並無不利變動，致使本行業概覽章節內的資料有保留、互相抵觸或受到影響。

### 我們的行業及競爭格局

我們是一家在中國從事生活服務電子商務的企業。在中國，無論是供應端還是需求端，都存在多項宏觀因素推動著生活服務行業的快速發展。利好的宏觀環境結合互聯網技術的發展，給電子商務滲透到中國生活服務行業帶來了巨大機遇。

### 城市化

生活服務行業主要集中在人口稠密的城市地區。中國人口眾多，城市化進程迅速，催生出了一批大城市，進一步加快了全國生活服務行業的發展。根據艾瑞報告，截至2016年底，中國人口超過100萬的城市已有156個，而美國人口超過100萬的城市有10個。根據艾瑞報告，2017年中國城市的人口密度為每平方千米2,426人，是美國同期的7倍以上。

### 人口分佈

	中國	美國
居民人口超過100萬的城市數量.....	156	10
居民人口超過1,000萬的城市數量.....	4	0

資料來源：艾瑞報告

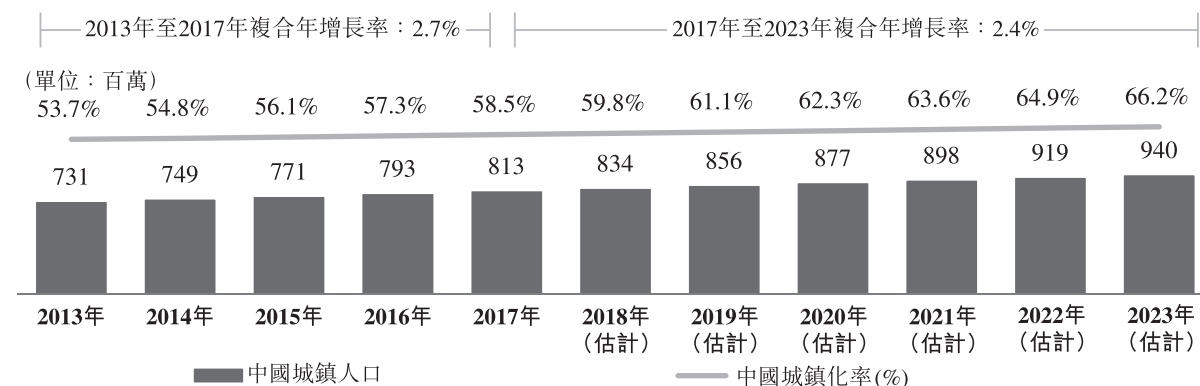
### 城市人口密度(每平方千米人口數)

	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 (估計)	2019年 (估計)	2020年 (估計)	2021年 (估計)	2022年 (估計)	2023年 (估計)
中國.....	2,362	2,419	2,399	2,408	2,426	2,440	2,447	2,458	2,467	2,480	2,491
美國.....	320	323	327	330	333	336	339	342	345	348	351

資料來源：艾瑞報告

## 行業概覽

### 中國的城鎮化率及城鎮人口趨勢

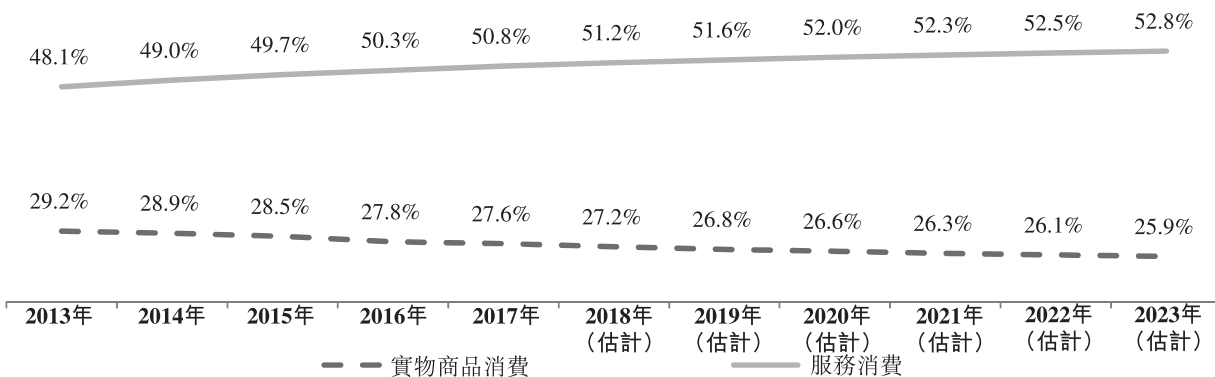


資料來源：艾瑞報告

### 消費升級

根據艾瑞報告，2017年至2023年，預計個人消費將以8.0%的複合年增長率增長。中國經濟結構正在從投資驅動型轉型為內需消費驅動型。中國消費者生活水平的提升已經導致消費者的消費行為發生了顯著變化，即從基本需求轉向更為自主型的支出，從實物商品轉向生活服務和其它服務及體驗導向。由此，旨在提升人們生活品質的消費和其它服務大量湧現並得到廣泛運用。

### 居民人均個人消費支出轉向服務消費



資料來源：艾瑞報告

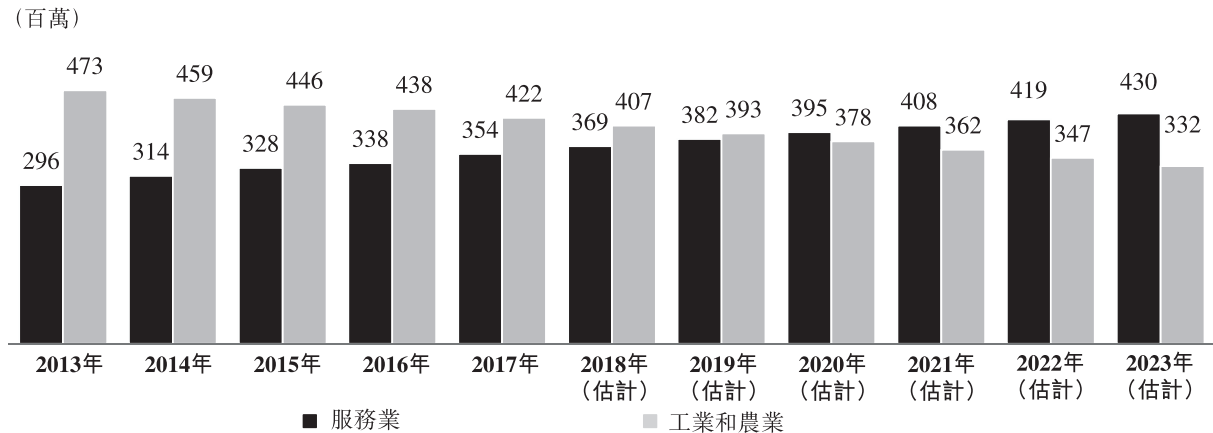
註：不包括住房消費。

### 勞動力供給

在中國，大量勞動力一直在從農業和製造業等「舊經濟」轉移到生活服務領域。中國農村和城市地區間的人口流動進一步增加了中國各大城市的勞動力供應和人口密度。該勞動

力供應轉型是生活服務行業增長的主要驅動因素，因為生活服務行業本質上是一個勞動力密集的行业。

### 按行業劃分的勞動力供應



資料來源：艾瑞報告

中國勞動力的充足供應也加快了生活服務行業新業務模式(如即時配送服務)的發展。比如，根據艾瑞報告，中國每單餐飲外賣的人工成本約為1美元，而美國為5美元。此外，根據艾瑞報告，中國每單即時配送的平均送達時間為35分鐘，而美國為75分鐘。根據艾瑞報告，自2013年起，中國每單配送的人工成本以(7)%的複合年增長率從人民幣10.3元下降至人民幣7.6元，且預計在2019年會繼續下降至約人民幣7元，並在此後保持在該水平。每單餐飲外賣人工成本在歷史期間的下降主要是由於每名配送騎手完成的交易數量顯著增加，以及物流系統的顯著改善。企業亦正在努力增加非高峰期的外賣服務，以通過在全天交易中分配固定成本而降低每筆交易的單位人工成本。根據艾瑞報告，預計未來每筆配送交易的人工成本會保持在約人民幣7元。

### 消費者對電子商務服務的需求日益增長

在中國，龐大的移動互聯網用戶基數以及基於實時定位的連接性使得中國消費者能夠發現和享受到更多的服務。中國擁有世界上規模最大的互聯網和移動互聯網用戶群體。根據艾瑞報告，2017年中國移動互聯網人口達到7.53億人，預計將在2023年增至10.12億人。根據艾瑞報告，中國的移動互聯網用戶佔活躍互聯網用戶的很大比重，截至2017年滲透率達到97.5%。

移動互聯網的深度滲透以及線上支付基礎設施的普及，共同促進了消費者通過移動設備進行線上線下交易的支付，同時也加快了電子商務的發展。與美國相比，中國移動互聯網用戶在移動設備上購物以及進行移動支付的比例較高。隨著移動互聯網滲透率的提升，這一趨勢預計將延續。根據艾瑞報告，按移動互聯網用戶數計算，2017年移動支付在中國移動網民中的滲透率為70%，而美國僅為約20%。此外，根據艾瑞報告，中國移動支付交易金額預計將從2017年的人民幣99萬億元增長至2023年的人民幣678萬億元，複合年增長率達37.9%。

生活服務電子商務企業能夠打破實體店和距離的限制，幫助消費者接觸到大量商家。在生活服務電子商務企業出現之前，消費者獲得的信息零散過時、獲取服務的渠道不暢，且不能有效地完成交易，這使得消費者的選擇大大受限。而現在，消費者能夠在移動設備上利用生活服務電子商務平台發現基於實時定位的信息、作出決定和實時支付以完成交易，這改變了消費者的日常生活方式。

### **生活服務行業的線上滲透率大幅增加**

隨著消費者需要更多優質、多樣化的生活服務，中國生活服務商家的數量持續增長。然而，中國生活服務商家的行業特點是高度分散、缺乏一致的優質服務、缺少品牌認可、缺少基本的基礎設施，而且競爭激烈。這給線上化帶來了很大的機遇，即通過提供數字基礎設施和增值解決方案幫助商家轉型。

通過互聯網，商家能夠以更好的方式營銷、推廣品牌、建立可信度和贏得消費者的信任、吸引新顧客以及增加銷售額。電子商務轉變了商家的運營方式，同時大幅提升了商家的運營效率。例如，利用電子商務，商家能夠根據可測量的投資回報率通過線上渠道將產品精準地推廣給消費者、提供優質服務以更好地滿足消費者的需求以及使之作出正確的商業決策，例如門店位置選擇。更重要的是，通過提供關鍵的技術基礎設施，電子商務能夠幫助商家實現銷售額的增長。比如，如果需要在提供餐飲外賣服務的同時保證成本效益，則需要有一套高度複雜的系統來匯集和處理多個商家的多筆訂單，並考慮餐館的客流量、訂單金額、顧客等餐時間和送餐路上的交通情況等。

由於使用電子商務能提高效率同時促進業務增長，預計越來越多的生活服務商家將轉移到線上。

## 行業概覽

### 生活服務商家門店

	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 (估計)	2019年 (估計)	2020年 (估計)	2021年 (估計)	2022年 (估計)	2023年 (估計)
(單位：百萬)											
生活服務商家門店.....	10.4	10.8	11.1	11.4	11.8	12.1	12.5	12.8	13.1	13.3	13.5
在綫門店滲透率(%).....	7.7%	14.9%	23.4%	32.6%	44.6%	50.2%	55.5%	62.6%	69.7%	74.3%	80.6%

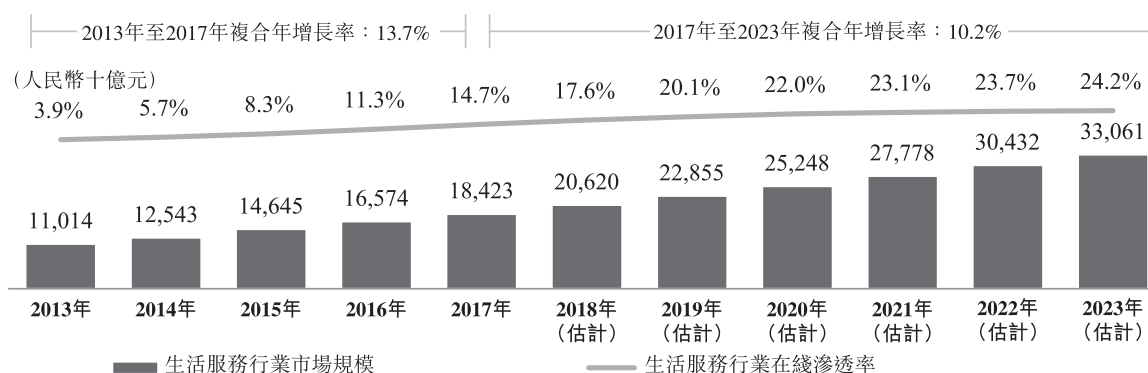
資料來源：艾瑞報告

註：截至年末數據。生活服務商家包括餐館、酒店、旅行社、美業、卡拉ok、婚慶公司、影院、乾洗店、親子、家政和房屋裝修門店。在綫門店指可在綫上服務平台上找到的活躍門店。

### 快速增長的生活服務電子商務行業

我們相信，上述宏觀因素將推動生活服務行業大力發展，生活服務行業預計將從2017年的人民幣18.4萬億元增長為2023年的約人民幣33.1萬億元，複合年增長率達10.2%。由於上述因素，我們相信越來越多的消費者將使用電子商務，並在更多的服務品類中更頻繁、廣泛的使用。根據艾瑞報告，生活服務電子商務行業的規模在2017年已達到人民幣27,050億元，預計到2023年將增至人民幣80,110億元，複合年增長率達19.8%。

### 生活服務行業市場規模(根據交易金額計算)

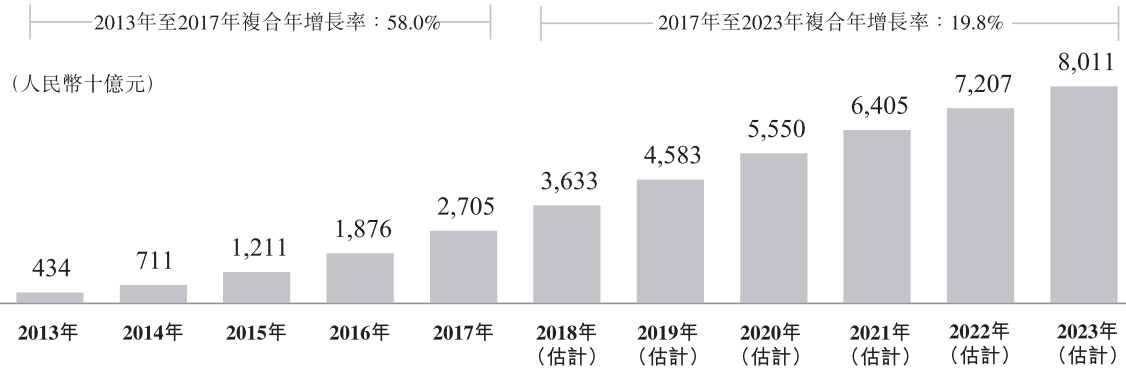


資料來源：艾瑞報告

註：生活服務包括餐飲外賣、到店餐飲、食品零售、當地交通、機票預訂、酒店預訂、火車票預訂、度假、美業服務、卡拉ok、婚慶服務、親子服務、洗衣服務、家政服務、汽車售後服務、房屋裝修、電影票購買和其它現場娛樂服務。

## 行業概覽

### 生活服務電子商務市場規模(根據交易金額計算)



資料來源：艾瑞報告

註：生活服務包括餐飲外賣、到店餐飲、食品零售、當地交通、機票預訂、酒店預訂、火車票預訂、度假、美容服務、卡拉ok、婚慶服務、親子服務、洗衣服務、家政服務、汽車售後服務、房屋裝修、電影票購買和其它現場娛樂服務。

### 生活服務電子商務市場規模明細(根據交易金額計算)

(人民幣十億元)	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年 (估計)	2019年 (估計)	2020年 (估計)	2021年 (估計)	2022年 (估計)	2023年 (估計)
食品消費.....	96	216	441	736	1,166	1,694	2,243	2,832	3,317	3,749	4,176
酒店預訂.....	57	73	111	143	182	223	263	306	352	388	419
旅遊相關服務.....	248	348	517	746	971	1,232	1,482	1,691	1,867	2,041	2,213
當地交通.....	5	20	50	113	205	258	316	378	450	525	604
其他服務.....	28	53	93	138	181	226	279	343	418	505	600
總計.....	434	711	1,211	1,876	2,705	3,633	4,583	5,550	6,405	7,207	8,011

附註：旅遊相關服務包括機票預訂、火車票預訂及度假套餐預訂。當地交通包括手機約車、私家車、網上租車及共享單車。其他生活服務包括美容服務、卡拉ok、婚慶服務、親子服務、洗衣服務、家政服務、汽車售後服務、房屋裝修、電影票購買及其他現場娛樂服務。

### 食品和餐飲生活服務業電子商務市場

食品消費是當今消費者日常生活最基本的組成部分。它是我們最頻繁進行的購買活動，無論是購買食品原料、預製食品購買、到店餐飲、食品外帶或餐飲外賣。

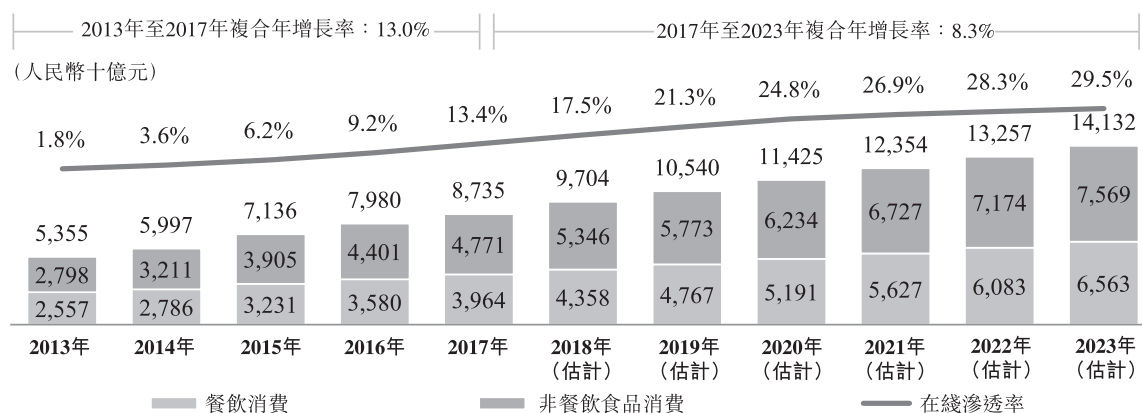
隨著生活水平的提高，中國消費者在餐飲外賣、到店餐飲及食品零售的消費越來越多。另外一個主要的趨勢是：由於配送更加簡單便捷，越來越多的消費者選擇在線上訂購食物及在綫下接收配送。在很大程度上，餐飲外賣及在綫非餐飲食品零售正在取代在家做

## 行業概覽

飯或從便利店購買預製食物，這是因為這些方法通常比較方便快捷並且成本效益高。對於時間精力有限不願做飯而且願意為便利而支付溢價的年輕人來說尤其如此。另一方面，隨著如今人們在工作上花的時間越來越多，許多人使用這些服務並改變了生活方式，變得更習慣於使用電子商務。

根據艾瑞報告，未來幾年，2017年至2023年餐飲消費8.8%的複合年增長率有望超過同期非餐飲食品消費8.0%的複合年增長率。

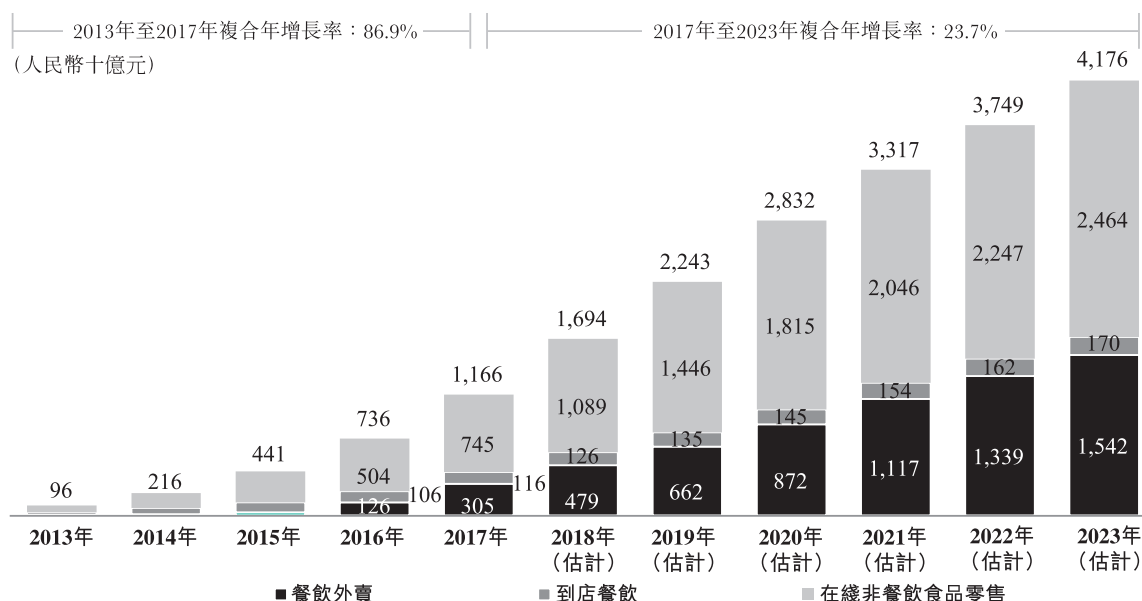
### 中國的食品消費(根據交易金額計算)



資料來源：艾瑞報告

根據艾瑞報告，從2017年到2023年，餐飲外賣有望實現31.0%的複合年增長率。另外，根據艾瑞報告，從2017年到2023年，在線非餐飲食品零售(主要通過配送)有望實現22.1%的複合年增長率。

### 中國通過生活服務業電子商務平台的食品消費(根據交易金額計算)

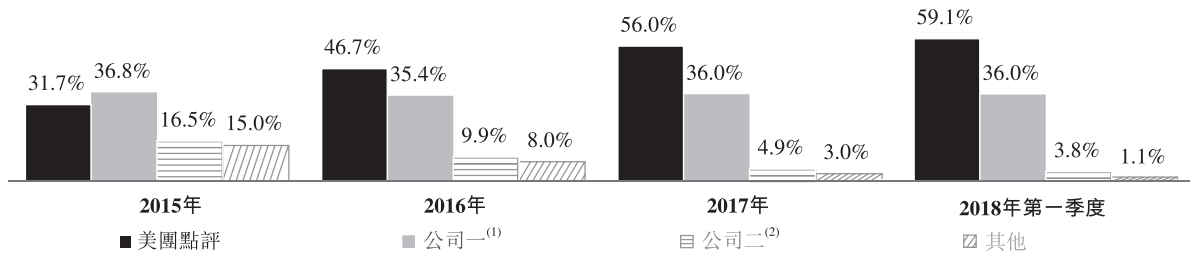


## 行業概覽

資料來源：艾瑞報告

中國餐飲外賣行業目前的領導者是美團點評，美團點評的市場份額從2015年的31.7%增至截至2018年3月31日止三個月的59.1%。

### 中國餐飲外賣行業競爭態勢(根據交易金額計算)



資料來源：艾瑞報告

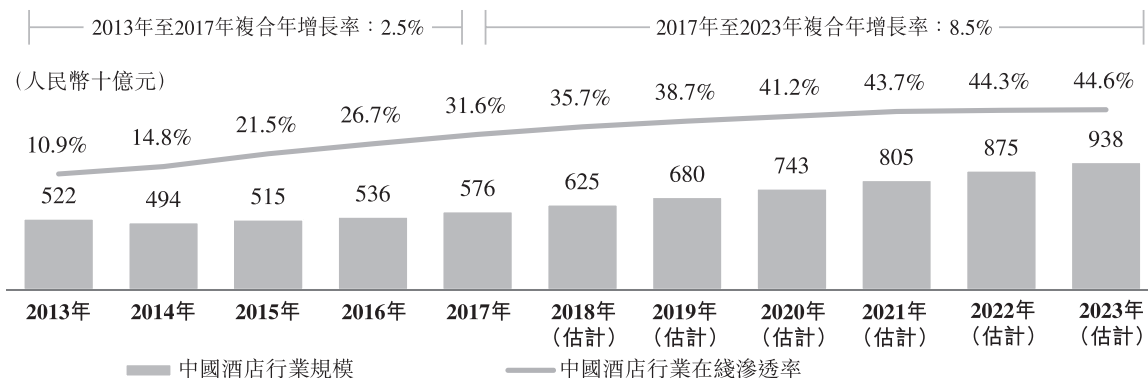
- (1) 公司一指近期被一家美國上市公司收購的一個線上餐飲外賣平台。  
 (2) 公司二指已被另一個網上餐飲外賣平台收購的一個線上餐飲外賣平台。

根據艾瑞報告，美團點評到店餐飲按交易金額計的市場份額於過往三年及2018年第一季度保持第一。美團點評引導了到店餐飲行業的消費者體驗和商家端的發展。美團點評到店餐飲從最早的代金券模式，逐漸拓展為提供包含預訂、排隊、點菜、多種支付方式買單等一系列服務的全方位到店服務，提升了商家的消費體驗，同時還對商家進行了一系列IT、運營等相關服務，整體上推動了餐飲商家的線上化進程。

### 酒店生活服務業電子商務市場

受到居民可支配收入增長、居民生活水平提高、旅遊消費需求增長、新型交通方式的興起以及政府政策的支持，中國酒店行業高速增長。

### 中國酒店行業(根據交易金額計算)





## 行業概覽

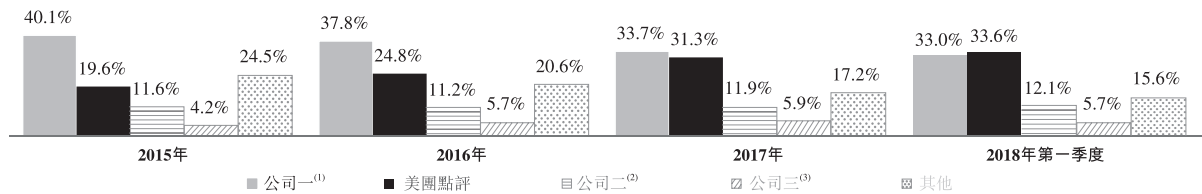
資料來源：艾瑞報告

尤其是，中國酒店市場高度分散，單體酒店數量遠超過美國。根據艾瑞報告，按酒店零售金額計2017年，前五大連鎖酒店集團佔中國酒店市場份額共計13.8%，而美國為26.5%。此外自由行休閒遊客數量快速增長，推動經濟型住宿需求增長。總體來看，酒店業分散程度依然較高，導致中國互聯網成為酒店和旅行社服務消費者的有效媒介。

### 酒店生活服務電子商務市場規模(基於國內間夜數)



### 中國在綫酒店業的競爭態勢(基於國內間夜數)



資料來源：艾瑞報告

- (1) 公司一指一個美國上市綫上旅遊平台。
- (2) 公司二指由一家美國上市公司投資的一個綫上旅遊平台。
- (3) 公司三指由一家美國上市公司投資的一個綫上旅遊平台。

### 其它本地生活服務業電子商務市場

隨著消費者在個人可支配服務上的消費比例增大，娛樂、婚慶、裝修等其它各類服務需求也迅速增長。該類重要服務持續增長，為生活服務業電子商務平台進一步拓展產品提供了機遇。以美業服務為例，美業行業的特徵為高度分散化、高利潤率、前述即時配送等

垂直行業相比頻率較低，營銷能力有限。該類商家一般依賴互聯網獲客而且其提供的服務日益成為消費者日常生活的重要部分。通過高頻率服務的規模和交叉銷售，電子商務生活服務可提高眾多其它相對低頻的生活服務的在綫滲透率。

### 交通生活服務業電子商務市場

交通可劃分為出租車和私家車、公交車、單車、火車、飛機等。由於中國手機普及率高、持續增長並且可以提供基於實時定位的服務，因此越來越多的交通服務尤其是本地交通將會通過綫上進行交易。

共享單車開闢了新的市場，使有短距離出行需求的人不需要自己購買單車就可以騎車出行，也不用擔心停車困難或車輛被盜的問題。由於可支配收入增長、生活水平提高和消費需求增長，通過火車和飛機進行的遠距離出行也呈增長趨勢。

### 影響生活服務電子商務市場競爭的主要因素

生活服務電子商務企業關鍵競爭力要素，是獲取和留存消費者及商家的能力以及配送能力。

*獲取和留存消費者的能力。*以消費者為中心的綜合性一站式服務平台將成為滿足消費者日常消費需求的主導者，而非僅專注於各垂直領域的平台。鑒於所提供服務的規模和全面性，一站式服務平台可通過跨市場的營銷能力進行交叉銷售，通過服務質量和深度來建立品牌和認可度，同時可以通過口碑效應有效降低用戶獲取成本。此外，一站式平台還可以通過其便利性，提升用戶的留存率和黏性。由於規模經濟，具有規模的公司在獲得用戶和擴展新服務品類方面也具有顯著優勢。

*獲取和留存商家的能力。*電子商務平台也通過向商家提供的服務來體現差異。在助力商家向消費者提供全面、有效的服務方面，各平台的能力(如即時配送網絡或供應鏈管理等)通常差異明顯。此外，許多大型平台可通過提供軟硬件科技系統吸引和留存商家，實現綫上綫下渠道的整合。最後，電子商務平台的規模化和覆蓋率，不論是支付基礎設施或客戶信息量，都可以幫助客戶接觸更多受眾、完成交易並建設品牌。

*配送能力。*消費者對更高服務品質和便利性的需求日益增長，使配送能力在如今激烈的服務類電子商務的競爭環境中成為一項關鍵的差異化要素。配送能力一般取決於基本技術基礎設施、覆蓋範圍、覆蓋深度、配送速度和服務質量。強大的配送能力有助於明顯提

---

## 行業概覽

---

高消費者服務質量，能吸引及留住客戶，增加平台的銷售和收入，從而形成良性循環。此外，強大的技術基礎設施、規模化和高訂單密度有助於通過優化資源配置和規模經濟效應提高效率，從而改善運營的成本效益。

## 關於增值電信服務及外商投資限制的法規

### 外商投資限制

於2000年9月25日，國務院發佈《中華人民共和國電信條例》(「**電信條例**」)，並於2016年2月6日修訂及生效，為電信服務的主要監管法律。電信條例載列中國公司提供電信服務的整體框架。根據電信條例，電信服務提供者須取得經營許可證方可開始經營。電信條例對基礎電信服務及增值電信服務作出區分。電信條例附有《電信業務分類目錄》，將電信服務分類為基礎電信服務及增值電信服務，而通過公共通信網絡(例如固定網絡、移動網絡及互聯網)提供的在綫數據處理、交易處理服務及信息服務則歸類為增值電信服務。

根據國務院於2001年12月11日頒佈並於2008年9月10日及2016年2月6日進一步修訂的《外商投資電信企業管理規定》(「**外商投資電信企業規定**」)，倘任何外國投資者有意於中國投資電信業務，必先成立外商投資電信企業。增值電信服務供應商的最終外資股權比例不得超過50%，惟在綫數據處理及交易處理業務(經營電子商務業務)除外，該等業務可由外國投資者100%擁有。此外，意欲收購中國增值電信業務任何股權的外國投資者須滿足一系列嚴格的業績及運營經驗要求，包括展示良好業績紀錄及在境外經營增值電信業務的經驗。滿足上述要求的外國投資者須取得中國工業和信息化部(「**工信部**」)及商務部(「**商務部**」)或其等授權地方機構的批准，該等審批機構對授予批准有相當大的酌情權。

國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)與商務部於2017年6月28日修訂並於2017年7月28日生效的《外商投資產業指導目錄》(「**外資指導目錄**」)亦對運營電子商務業務外的增值電信業務施加50%的外資股權限制。此外，2017年修訂的外資指導目錄在禁止向外國投資者開放的業務列表中新增了公眾通過互聯網發佈信息的服務。

工信部於2006年7月13日發佈《關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》(「**工信部通知**」)，要求外國投資者在中國從事任何增值電信業務須成立外商投資企業(「**外商投資企業**」)及獲得增值電信業務許可證(「**增值電信業務許可證**」)。根據工信部通知，持有

增值電信業務許可證的境內公司不得以任何形式出租、轉讓或出售許可證予外國投資者，亦不得為外國投資者在中國非法從事增值電信業務提供資源、場地或設施等任何協助。此外，增值電信業務所用的相關商標和域名須由本地增值電信業務許可證持有人或其股東持有。工信部通知進一步要求增值電信業務許可證各持有人須有經營所批准業務所需的必要設施，並分批在許可證所覆蓋的地區放置該等設施。

### 關於提供互聯網內容服務的法規

工信部於2017年7月3日頒佈《電信業務經營許可管理辦法》(「**電信許可辦法**」)，並於2017年9月1日生效。電信許可辦法確認有兩類電信經營許可證可供中國運營商選擇，即基礎電信業務許可證及增值電信業務許可證。許可證的經營範圍會詳細說明被授予企業所許可的業務內容。獲批准的電信服務運營商須遵循增值電信業務許可證所列具體範圍經營業務。此外，增值電信業務許可證持有人須就股東的任何變更獲得原發證機關的批准。

國務院於2000年9月25日頒佈並於2011年1月8日修訂的《互聯網信息服務管理辦法》(「**互聯網辦法**」)載列提供互聯網信息服務的指引。根據互聯網辦法，經營性互聯網信息服務運營商須向相關政府機構取得增值電信業務經營許可證(「**ICP許可證**」)方可在中國從事任何經營性互聯網信息服務業務。

中國嚴格監管互聯網信息內容，互聯網信息服務運營商應當保證所提供的信息屬合法。根據互聯網辦法，提供禁止類互聯網內容的違反者可能受到處罰，包括刑事制裁、暫停營業及整改甚至吊銷ICP許可證。

### 關於電子商務服務的法規

全國人大常委會於2018年8月31日頒佈《中華人民共和國電子商務法》，將於2019年1月1日生效。電子商務法釐清了電子商務平台經營者的責任，例如電子商務平台經營者須(其中包括)(i)要求申請於其平台銷售產品或提供服務的商家提交真實信息，包括身份、地址、聯絡方法及行政許可；(ii)核實及檢查該等信息；(iii)建立登記檔案，並定期核實、驗查及更新有關資料；(iv)向市場監管部門報送平台內商家的身份信息，並提示未向市場監管部門登記的商家完成相關登記；(v)向稅務部門報送平台內商家的身份及與納稅有關的信

息，並提示未向稅務部門登記的商家完成相關稅務登記；(vi) 在平台首頁的顯著位置展示平台服務協議、交易規則或上述信息的連結，並確保商家及消費者能夠便捷地閱讀及下載有關信息；及(vii) 避免刪除消費者對其平台內銷售的商品或提供的服務的評價。倘電子商務平台經營者知道或應當知道平台內商家提供的商品或服務不符合有關人身或財產安全的要求，或任何其他侵害消費者合法權益的行為，而未有採取必要措施，有關電子商務平台經營者須與其平台內商家承擔連帶責任。倘電子商務平台經營者未盡到對平台內商家資格資質的審核義務，或就影響消費者生命健康的產品或服務，未對消費者盡到安全保障義務導致消費者的損害，該等經營者須承擔相應責任。倘電子商務平台經營者知道或應當知道其平台內商家侵犯其他第三方的任何知識產權，應當採取必要措施，如刪除或屏蔽相關信息、斷開相關鏈接及終止相關交易和服務；否則，該等經營者與侵權方承擔連帶責任。

### 關於移動互聯網應用程序信息服務的法規

除上文所述電信條例及其他法規外，移動互聯網應用程序及互聯網應用店鋪受國家互聯網信息辦公室(「**國家網信辦**」)於2016年6月28日頒佈並於2016年8月1日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》(「**移動應用程序管理規定**」)具體規管。根據移動應用程序管理規定，應用程序信息服務提供者應當取得法律法規規定的相關資質、嚴格落實信息安全管理責任並履行若干義務，包括建立健全用戶信息安全保護機制及信息內容審核管理機制、保障用戶在使用過程中的知情權和選擇權並記錄用戶日誌信息並保存六十日。應用商店服務提供者應當在業務上綫運營三十日內向當地互聯網信息辦公室備案。此外，互聯網應用商店服務提供者和互聯網應用程序信息服務提供者應當簽訂服務協議，明確雙方權利義務。

此外，於2016年12月16日，工信部頒佈《移動智能終端應用軟件預置和分發管理暫行規定》(「**移動應用程序暫行規定**」)，該暫行規定於2017年7月1日生效。根據移動應用程序暫行規定，互聯網信息服務提供者應確保，除保障移動智能終端硬件和操作系統正常運行的剛需功能軟件外，移動應用程序以及其附屬資源文件、配置文件和用戶數據等應能夠被方便卸載。

## 關於信息安全及隱私保護的法規

基於國家安全的立場，互聯網內容在中國受到規管及限制。全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於2000年12月28日頒佈《關於維護互聯網安全的決定》並於2009年8月27日修訂，規定在中國有以下行為的人士會受到刑事處罰：(i) 侵入具有戰略重要意義的電腦或系統；(ii) 傳播破壞性政治信息；(iii) 洩露國家機密；(iv) 傳播虛假商業信息；或(v) 侵犯知識產權。1997年12月16日，公安部頒佈《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》，自1997年12月30日起生效，並由國務院於2011年1月8日修訂，其禁止使用互聯網（其中包括）洩露國家秘密或傳播擾亂社會秩序的內容。公安部對此擁有監督及檢查的權力，而相關地方公安局亦可擁有管轄權。倘電信與信息服務業務許可證持有人違反該等辦法，中國政府可吊銷其電信與信息服務業務許可證並關閉其網站。

全國人大常委會於2016年11月7日頒佈了《中華人民共和國網絡安全法》並於2017年6月1日生效，據此，網絡運營商於開展業務及提供服務時須遵守法律法規並履行保障網絡安全的義務。通過互聯網提供服務的人士須根據法律、法規及國家強制性要求採取技術措施及其他必要措施，以保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事故，防範非法犯罪活動並維持網絡數據的完整性、保密性及可用性。網絡運營商不得收集與其提供的服務無關的個人信息，收集或使用個人信息不得違反法律規定或雙方協議。關鍵信息基礎設施的網絡運營商在中國境內收集及產生的所有個人信息及重要數據須在中國境內存儲，採購網絡產品和服務可能影響國家安全的，須接受國家網絡安全審查。國家網信辦於2017年5月2日發佈並於2017年6月1日生效的《網絡產品和服務安全審查辦法（試行）》，提出關於網絡安全審查的更多詳細要求。

2005年12月13日，公安部發佈《互聯網安全保護技術措施規定》（「**互聯網保護措施**」），自2006年3月1日起施行。互聯網保護措施規定，互聯網服務提供者應當妥善落實防範計算機病毒、數據備份及其他相關措施，記錄並留存有關用戶的若干信息（包括用戶註冊信息、登錄和退出時間、互聯網地址、發帖內容和時間）至少60天，發現非法信息、阻止有關資料的傳播並保留相關記錄。除非法律及法規要求披露，互聯網服務提供者未經授權不得向任何第三方洩漏用戶信息。有關措施進一步要求互聯網服務提供者建立管理系統及採取技術措施，保護用戶的通信自由及通信祕密。

2012年12月28日，全國人大常委會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》，於同日生效，以提高法律對互聯網信息安全和隱私的保護程度。工信部於2013年7月16日頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，於2013年9月1日生效，規管在中國提供電信服務及互聯網信息服務時對用戶個人信息的收集和使用，個人信息包括用戶姓名、出生日期、身份證件號碼、住址、電話號碼、賬號和密碼等能夠單獨或與其他信息結合識別用戶的信息。

工信部於2011年12月29日頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，自2012年3月15日起生效。該規定訂明，未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集與用戶相關、能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息(以下簡稱「用戶個人信息」)，不得將用戶個人信息提供給他人，但是法律、行政法規另有規定的除外。

2017年5月8日，最高人民法院、最高人民檢察院發佈《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》(「解釋」)，自2017年6月1日起生效。該解釋對有關《中華人民共和國刑法》第253A條規定的「侵犯公民個人信息」罪行的若干概念進行說明，包括「公民個人信息」、「提供」及「非法獲取」。該解釋亦詳細說明確定此罪行屬「情節嚴重」及「情節特別嚴重」的標準詳細說明。

### 關於非金融機構支付服務的法規

根據中國人民銀行(「中國人民銀行」)於2010年6月14日頒佈並於2010年9月1日起實施的《非金融機構支付服務管理辦法》及中國人民銀行於2010年12月1日頒佈並實施的《非金融機構支付服務管理辦法實施細則》，非金融機構提供的支付服務指非金融機構作為付款人與收款人的中介機構提供以下部分或全部貨幣資金轉移服務：(i)網絡支付；(ii)預付卡的發行及受理；(iii)銀行卡收單；及(iv)中國人民銀行確定的其他支付服務。提供支付服務的非金融機構應取得「支付業務許可證」，成為「支付機構」。支付業務許可證自頒發之日起，有效期5年。支付機構應當按照支付業務許可證核准的業務範圍從事經營活動，不得將業務



外包，不得轉讓、出租、出借支付業務許可證。未經中國人民銀行批准，任何非金融機構和個人不得從事或變相從事支付業務。

為推動支付服務市場的全面開放，明確外商投資支付機構的准入規則和監管要求，2018年3月19日，中國人民銀行頒佈《外商投資支付機構有關事宜》，並於同日生效。境外機構擬為中國境內主體提供電子支付服務的，應當在中國境內設立外商投資企業，根據《非金融機構支付服務管理辦法》取得支付業務許可證。境外機構設立的外商投資支付機構應當：(i)在中國境內擁有安全、規範、能夠獨立完成支付業務處理的業務系統和災備系統；及(ii)收集和產生的個人信息和金融信息的存儲、處理和分析應當在中國大陸境內進行。為處理跨境業務必須向境外傳輸的，應當符合法律、行政法規和相關監管部門的規定，要求境外主體履行相應的信息保密義務，並經個人信息主體同意。其公司治理、日常運營、風險管理、資金處理、備付金交存、應急安排應當遵守中國人民銀行關於非銀行支付機構的監管要求。

### 關於併購規定及境外上市的法規

2006年8月8日，商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局（「**國稅總局**」）、國家市場監督管理總局（「**市場監管總局**」）、中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）和國家外匯管理局（「**國家外匯管理局**」）六家監管機構頒佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「**併購規定**」），自2006年9月8日起生效，並於2009年6月22日作出修訂。外國投資者購買境內境內公司股權或認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業，或者，外國投資者在中國設立外商投資企業，購買境內企業資產且運營該資產，或者，外國投資者購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產，均須遵守併購規定。併購規定要求（其中包括）為通過收購中國境內公司實現境外上市而成立且由中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，在其證券於境外證券交易所上市前須取得中國證監會批准。

### 關於公司成立及外商投資的法規

中國公司的成立、運營及管理受於1999年、2004年、2005年及2013年修訂的《中華人民共和國公司法》規管。根據《中華人民共和國公司法》，在中國成立的公司分為有限責任公司或股份有限公司。《中華人民共和國公司法》適用於中國境內公司和外商投資公司。外

商獨資企業(「外商獨資企業」)的設立程序、審批程序、註冊資本規定、外匯事宜、會計實務、稅收和勞務事宜受於2000年10月31日頒佈並於2016年9月3日修訂的《中華人民共和國外資企業法》和於2001年4月12日頒佈並於2014年2月19日修訂的《外資企業法實施細則》規管。成立外商獨資企業的申請，須在獲頒批准證書前經中國對外貿易經濟合作部(「外經貿部」，現稱「商務部」)的審查及批准。

全國人大常委會於2016年9月3日頒佈《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國外資企業法〉等四部法律的決定》，並於2016年10月1日起實施，修改了外商在中國投資的「備案或批准」程序，使業務領域不受特殊管理辦法限制的外商投資僅須完成備案，而毋須按現有規定申請批准。特殊准入管理辦法須由國務院頒佈或者批准頒佈。根據國家發改委和商務部於2016年10月8日發佈的通知，特殊准入管理辦法須參照外資指導目錄有關限制外商投資行業、禁止外商投資行業及鼓勵外商投資行業的相關法規執行。根據商務部於2016年10月8日頒佈及於2017年7月30日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，外商投資企業的設立和變更根據特殊准入管理辦法毋須審批者，應當向相關商務部門備案。

### 關於食品服務的法規

#### 《食品安全法》

根據全國人大常委會於2009年2月28日頒佈並於2009年6月1日起實施的《中華人民共和國食品安全法》(「《食品安全法》」)，及於2015年4月24日修訂(「新食品安全法」)以及國務院於2009年7月20日頒佈生效並於2016年2月6日修訂的《中華人民共和國食品安全法實施條例》(「實施條例」)，從事食品生產經營的企業應當依法取得有關食品生產經營許可證。國務院質量監督、工商行政管理和食品藥品監督管理部門分別對食品生產和經營活動實施監督管理。

新食品安全法的主要修訂涉及在綫食品貿易網絡食品交易。新食品安全法規定，網絡食品交易者應在平台上註冊其真實姓名，並明確交易者的責任和平台提供者的審查職責。網絡食品交易第三方平台提供者應當對入網食品經營者進行實名登記，明確其食品安全管

理責任。網絡食品交易第三方平台提供者發現入網食品經營者有違反本法規定行為的，應當及時制止並立即報告所在地縣級人民政府食品藥品監督管理部門；發現嚴重違法行為的，第三方平台提供者應當立即停止提供網絡交易平台服務。

為加強網絡餐飲服務食品安全監督管理，市場監管總局於2017年11月6日頒佈《網絡餐飲服務食品安全監督管理辦法》(「**網絡餐飲服務管理辦法**」)，自2018年1月1日起生效，以規範第三方網絡餐飲服務平台提供者(「**平台提供者**」)和通過第三方平台和自建網站提供餐飲服務的餐飲服務提供者(「**入網餐飲服務提供者**」)的業務活動。根據網絡餐飲服務管理辦法，平台提供者應當在通信主管部門批准後30個工作日內，向所在地省級食品藥品監督管理部門備案，以審查入網餐飲服務提供者的食品經營許可證並確保信息的真實性。入網餐飲服務提供者應當具有實體經營門店並依法取得食品經營許可證，並按照食品經營許可證載明的主體業態、經營項目從事經營活動。平台提供者和入網餐飲服務提供者應當加強對餐飲外賣人員的食品安全培訓和管理。委託餐飲外賣單位送餐的，送餐單位應當加強對餐飲外賣人員的食品安全培訓和管理。縣級及以上地方食品藥品監督管理部門查處的入網餐飲服務提供者有嚴重違法行為的，應當通知平台提供者，要求平台提供者立即停止對入網餐飲服務提供者提供網絡交易平台服務。為明確食品安全責任，第三方網絡餐飲服務平台提供者應與入網餐飲服務提供商簽署食品安全協議。

### 食品經營許可

市場監管總局於2015年8月31日頒佈《食品經營許可管理辦法》，自2015年10月1日起施行並於2017年9月17日修訂，要求在中國境內從事食品銷售和餐飲服務活動，應當依法取得食品經營許可。食品經營許可實行一企業一證原則，即同一食品經營者從事食品經營活動，應當取得一個食品經營許可證。《食品經營許可管理辦法》還對使用自動售貨設備從事食品銷售的經營者提出申請要求。

市場監管總局負責監督指導全國食品經營許可管理工作。縣級以上地方食品藥品監督管理部門負責本行政區域內的食品經營許可管理工作。食品經營許可證發證日期為許可決定作出的日期，食品經營許可證有效期為5年。

## 關於旅行社的法規

國務院於2009年2月20日頒佈《旅行社條例》，自2009年5月1日起施行，並分別於2016年2月6日及2017年3月1日作出修訂。全國人大常委會於2013年4月25日頒佈《中華人民共和國旅遊法》，自2013年10月1日起施行，並於2016年11月7日作出修訂。根據《中華人民共和國旅遊法》，旅行社可從事境內旅遊業務、出境旅遊業務、邊境地區旅遊業務和入境旅遊業務。根據中國文化和旅遊部(「**文化旅遊部**」)於2016年12月12日頒佈實施的《旅行社條例實施細則》，出境旅遊業務是指旅行社招徠、組織、接待中國內地居民出國旅遊，赴香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣地區旅遊，以及招徠、組織、接待在中國內地的外國人、在內地的香港特別行政區、澳門特別行政區居民和在大陸的台灣地區居民出境旅遊的業務。根據有關法規及法律，從事境內旅遊業務和入境旅遊業務的旅行社應當申請旅行社經營許可證。取得旅行社經營許可證滿兩年、且連續兩年未因侵害旅遊者合法權益受到行政機關罰款以上處罰的，旅行社可申請出境旅遊業務。此外，根據國務院於2002年5月27日頒佈，自2002年7月1日起施行並於2017年3月1日修訂的《中國公民出國旅遊管理辦法》，申請經營出境旅遊業務的旅行社，應當具備下列條件：取得國際旅行社資格滿1年；經營入境旅遊業務有突出業績；且無重大違法行為和重大服務品質問題。

## 關於票務銷售代理的法規

根據中國航空運輸協會(「**中國航協**」)於2015年4月15日發佈的《航空運輸銷售代理資質認可辦法(2015年修訂)》，為從事航空運輸票務代理活動，銷售代理應當取得中國航協簽發的「銷售代理資質」。銷售代理資質分為一類航空運輸銷售代理資質和二類航空運輸銷售代理資質。「一類航空運輸銷售代理資質」指經營國際航綫或香港、澳門和台灣航綫的民航旅客運輸和貨物運輸銷售代理資質。「二類航空運輸銷售代理資質」指經營香港、澳門和台灣航綫之外的國際航綫的民航旅客運輸和貨物運輸銷售代理資質。銷售代理資質期限為三年。欲利用互聯網開展銷售代理業務的銷售企業，除須取得銷售代理資質外，還應遵守《網絡機票交易管理辦法(試行)》訂明的要求，根據該管理辦法，銷售代理應當取得《中國電信與信息服務業務經營許可證》，並將相關信息呈報中國航協備案。

為規範航空運輸銷售代理企業的經營行為，中國航協於2015年4月15日發佈《航空運輸銷售代理企業監督管理辦法(試行)》，據此，銷售代理不得採取不正當手段虛佔航班座席、加價銷售客票或違規收取退改簽費用。

### 關於快遞服務的法規

根據交通運輸部於2009年9月1日發佈並自2009年10月1日起施行的《快遞業務經營許可管理辦法》(於2013年4月12日及2015年6月24日修訂)，經營快遞業務，應當依法取得郵政管理部門頒發的《快遞業務經營許可證》，並接受郵政管理部門及其他有關部門的監督管理。《快遞業務經營許可證》的有限期限為五年。經營快遞業務的企業，應當按照《快遞業務經營許可證》的許可範圍和有效期限經營快遞業務。

### 關於網絡預約出租車服務的法規

在中國，網絡預約出租車(網約車)是一種相對較新的商業模式。為規範網約車經營服務行為，保障乘客營運安全，於2016年7月27日，交通運輸部、工信部、公安部、商務部、市場監管總局及國家網信辦聯合頒布了《網絡預約出租車經營服務管理暫行辦法》，自2016年11月1日起施行。在開展網約車業務之前，網約車服務平台公司應取得網絡預約出租車經營許可證，並在企業註冊地向省交通管理部門完成互聯網信息服務備案。網約車平台公司在收集駕駛人員及乘客的個人信息時，不得超過其在網約車業務所需信息的範圍。參與網約車服務的車輛應安裝衛星定位裝置，並遵守安全操作標準。車主服務所在地出租車行政主管部門，對符合條件並登記為預約出租客運的車輛，發放《網絡預約出租車運輸證》。從事網約車服務的駕駛員，應當符合駕駛經歷要求，無嚴重交通違章、刑事和暴力犯罪記錄，並由當地出租汽車行政主管部門審核通過後發放《網絡出租汽車駕駛員證》。除全國法規外，許多地方部門已經頒佈實施細則以進一步規定對網絡出租車預約服務平台、車輛及駕駛員的要求。

### 關於互聯網廣告的法規

2016年7月4日，市場監管總局頒佈《互聯網廣告管理暫行辦法》(「**互聯網廣告管理辦法**」)，於2016年9月1日生效，監管在互聯網發佈的任何廣告，包括但不限於通過網站、網頁及應用程序以文字、圖片、音頻及視頻形式發佈的廣告，並向廣告主、廣告經營者及

廣告發佈者提供了更為詳細的指引。互聯網廣告主、廣告經營者及／或廣告發佈者須就進行互聯網廣告業務及活動訂立書面合同。互聯網廣告主負責廣告內容的真實性，並可通過創建他們的合法使用的網站或網絡媒介發佈廣告，或通過委託互聯網廣告經營者或廣告發佈者發佈廣告。倘互聯網信息服務提供商知悉(或應合理知悉)任何人士使用其信息服務發佈的非法廣告，即使其僅提供信息服務且並未涉及互聯網廣告業務，其仍須阻止該等人士。根據互聯網廣告管理辦法，下列活動屬禁止：(i)提供或使用應用程序及硬件以阻截、過濾、跳過、篡改或覆蓋他人提供的合法廣告；(ii)使用網絡通路、網絡設備及應用程序以妨他人提供的合法廣告的正常傳播，或未經許可添加或上傳廣告；或(iii)使用虛假數據或流量數據損害他人利益。工商行政管理部門為相關的地方管理機構，負責監督互聯網廣告中的任何非法行為及實施懲處。任何違反互聯網廣告管理辦法的行為可被處以罰款、於一段時期內禁止發佈廣告或撤銷營業執照等。

### 關於互聯網視聽節目服務的法規

根據國務院於2005年4月13日發佈並施行的《關於非公有資本進入文化產業的若干決定》及文化旅遊部、國家新聞出版廣電總局(「**新聞出版廣電總局**」)、國家發改委和商務部於2005年7月6日發佈並施行的《關於文化領域引進外資的若干意見》，非國有資本及外商資本不得通過信息網絡從事視聽節目傳播業務。

於2011年2月17日，文化旅遊部頒佈《互聯網文化管理暫行規定》(「**互聯網文化規定**」)。根據互聯網文化規定，互聯網文化業務包括互聯網視聽節目服務，而互聯網文化單位分類為經營性互聯網文化單位及非經營性互聯網文化單位。經營性互聯網文化單位設立時應當向文化行政部門提出設立申請，並須取得網絡文化經營許可證。

根據新聞出版廣電總局與工信部於2007年12月20日頒佈，於2015年8月28日修訂，並自2017年12月20日起施行的《互聯網視聽節目服務管理規定》(「**互聯網視聽節目規定**」)，「互聯網視聽節目服務」是指製作、編輯、集成並通過互聯網向公眾提供視聽節目，以及為第三方提供上傳及傳播視聽節目服務的活動。提供互聯網視聽節目服務的實體應當取得信息網絡傳播視聽節目許可證。根據互聯網視聽節目規定及其他相關法律法規，提供

互聯網視聽節目的實體所提供的視聽節目不得含有任何非法內容或法律法規禁止的其他內容，如違反中國憲法剛需原則的內容，損害國家主權或國家安全的內容，以及擾亂社會秩序或破壞社會穩定的內容。

### 關於廣播電視節目的法規

國務院於1997年8月11日頒佈《廣播電視管理條例》，於1997年9月1日生效，並於2013年12月7日及2017年3月1日修訂。廣播電視節目製作管理單位由省級以上人民政府廣播電視主管部門批准設立。只有廣播電台、電視台和廣播電視節目製作管理單位才能製作廣播電視節目。未獲廣播電視節目製作和管理許可的單位製作的任何節目，廣播電台、電視台不得播放。

根據新聞出版廣電總局於2004年7月19日頒佈，於2004年8月20日生效並於2015年8月28日修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》，製作或經營廣播電視節目的實體應當取得《廣播電視節目製作經營許可證》。許可證持有實體應在許可證規定的允許範圍內開展業務。此外，外商投資企業不得從事上述服務。

### 關於互聯網藥品信息服務的法規

市場監管總局於2004年7月8日頒佈並實施，及於2017年11月17日修訂的《互聯網藥品信息服務管理辦法》，對在互聯網提供盈利及非盈利網絡藥品信息服務作出了規定。擬提供互聯網藥品信息服務的網站，應當在向國務院信息產業主管部門或省級電信管理機構申請辦理經營許可證或者辦理備案手續之前，向該網站主辦單位所在地省、自治區、直轄市食品藥品監督管理部門提出申請，以取得《互聯網藥品信息服務資格證書》。

### 關於小額貸款行業的法規

截至最後實際可行日期，小額貸款行業尚無全國性的行政監管機構。中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）和中國人民銀行於2008年5月4日聯合發布了《關於小額貸款公司試點的指導意見》（「小額信貸公司指導意見」）。申請設立小額貸款公司，投資者應向省級政府主管部門提出申請，經批准後，到公司所在地工商管理部門申請辦理註冊登

記手續並領取營業執照。註冊後五日內，小額貸款公司應向當地公安機關、中國銀保監會派出機構和中國人民銀行分支機構報送相關資料。小額信貸公司應接受社會監督，不得進行任何形式的非法集金。

所有省、自治區、直轄市都應當設立自己的小額信貸行業監管機構。目前，中國的小額信貸行業主要受相關省、自治區、直轄市人民政府金融事務辦公室（「**金融事務辦公室**」）管理。根據重慶市人民政府於2008年8月1日頒佈的《重慶市推進小額貸款公司試點指導意見》，重慶市人民政府辦公廳分別於2008年8月1日、2009年4月27日及2011年4月12日發佈的《重慶市人民政府辦公廳關於轉發重慶市小額貸款公司試點管理暫行辦法的通知》、《重慶市人民政府辦公廳關於調整重慶市小額貸款公司試點管理暫行辦法有關問題的通知》和《重慶市人民政府辦公廳關於進一步推進小額貸款公司發展的意見》，為了籌建小額信貸公司，全部出資人作為申請人應當就籌備工作向金融事務辦公室提交審批申請。經批准設立的小額貸款公司，應當在籌建前將不少於10%註冊資本的保證金存入指定賬戶。經金融事務辦公室批准，小額貸款公司可以開展以下業務：1)發放貸款；2)處理流通票據貼現；3)處理資產轉移。小額信貸公司不得進行任何形式的非法集資或變相吸收公眾存款。具有良好經營管理地位和風險控制能力，資金等於或者超過2億元的小額信貸公司，可以在重慶市行政轄區內設立分支機構，經批准後在各縣、自治縣開展業務。鼓勵外國投資者持有或擁有小額信貸公司的股份。

### 關於互聯網地圖服務的法規

根據中國自然資源部（「**自然資源部**」）於2014年7月1日頒佈並自2014年8月1日起施行的《測繪資質管理規定》，非測繪企業提供互聯網地圖服務須經自然資源部批准並取得測繪資質證書。互聯網地圖指通過互聯網調取或傳輸的地圖。根據自然資源部於2011年12月23日發佈的《國家測繪地理資訊局關於進一步加強互聯網地圖服務資質管理工作的通知》，不具備互聯網地圖服務資質的單位不得提供互聯網地圖服務。根據自然資源部於2006年6月23日頒佈，自2006年8月1日起生效並於2017年11月28日修訂的《地圖審核管理規定》，除有限的例外情況外，企業須就從事下述任何活動首先申請有關監管機構的批准：(i)出



版、展示、生產、登載、進口、出口地圖或者附著地圖圖形的產品；(ii) 已審核批准的地圖或者附著地圖圖形的商業產品，再次出版、再次展示、再次生產、再次登載、再次進口、再次出口且地圖內容發生變化；及(iii) 在境外出版或展示地圖或者附著地圖圖形的產品。獲批准的互聯網地圖的運營商需要每半年向相關監管機構提交地圖的更新內容，並在現有批准的兩年期屆滿時重新就地圖申請新的批准。

### 關於共享單車的法規

根據交通運輸部、中國共產黨中央委員會宣傳部、中央網絡安全和信息化領導小組辦公室、國家發改委、工信部、公安部、住房和城鄉建設部、人民銀行、市場監管總局以及文化旅遊部頒佈並於2017年8月1日生效的《關於鼓勵和規範互聯網租賃自行車發展的指導意見》，互聯網共享單車運營商應建立用戶實名註冊機制並與用戶訂立服務協議，明確其各自的權利義務，規範對用戶在騎行、停放等方面的要求。為加強網絡及信息安全的保障，互聯網共享單車運營商應將服務器設在中國境內，落實網絡安全等級保護制度、數據安全管理及個人信息保護系統並建立網絡及信息安全管理制度及技術支持措施。此外，互聯網共享單車運營商應完善其內部控制機制，包括嚴格區分企業自有資金和用戶押金、預付資金，開立用戶押金、預付資金專用賬戶，防控用戶資金風險。

### 關於消費者保護的法規

全國人大常委會於1993年10月31日頒佈的《中華人民共和國消費者權益保護法》(「消費者保護法」)規定業務經營者的義務和顧客的權益。根據消費者保護法，經營者必須保證產品及服務的質量、性能、用途、有效期限、人身或財產安全要求，並向顧客提供貨品及服務的真實信息。消費者在購買商品或通過網絡交易平台接受提供服務時，其合法權益受到損害的，可向賣方或服務提供商要求賠償。倘網絡交易平台提供商無法提供賣方或服務提供者的真實名稱、地址和有效聯繫方式，消費者可向網絡交易平台提供者要求賠償；

網絡交易平台提供者作出更有利於消費者的承諾的，應當履行承諾。網絡交易平台提供者賠償後，網絡交易平台提供者有權向銷售者或者服務提供者追償。網絡交易平台提供者明知或應知銷售者或者服務提供者利用其平台侵害消費者合法權益，未採取必要措施的，依法與該銷售者或者服務提供者承擔連帶責任。

### 關於不正當競爭的法規

根據全國人大常委會於1993年9月2日、2017年11月4日修訂及於2018年1月1日生效頒佈的《中華人民共和國反不正當競爭法》(「**反不正當競爭法**」)，經營者不得參與不正當活動(包括但不限於利用權力或影響力影響交易、擾亂市場秩序、商業賄賂、誤導虛假宣傳、侵犯商業秘密、價格傾銷，非法有獎銷售及商業誹謗)。任何經營者如違反反不正當競爭法，從事上述不正當競爭活動的，應當受責令其停止違法行為，消除該等活動的影響或賠償給當事人造成的損失。有關監督檢查部門亦可沒收違法所得或者處以罰款。

### 與外匯有關的法規

#### 外匯法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈，自1996年4月1日起施行並於2008年8月5日修改的《外匯管理條例》，就經常賬戶項目(包括派息、支付利息及貿易與服務相關外匯交易)而言，人民幣可兌換為其他貨幣，但就資本賬戶項目(例如直接股本投資、貸款、撤資及於中國境外投資證券)而言，須經國家外匯管理局批准並完成向國家外匯管理局的事先登記。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈、於2012年12月17日生效，並於2015年5月4日進一步修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局第59號文**」)，直接投資項下外匯賬戶開立及入賬毋須核准。國家外匯管理局第59號文亦簡化外商投資企業驗資詢證手續；外國投資者收購中方股權外資外匯登記手續；並進一步改進外商投資企業外匯資本金結匯管理。

2005年3月30日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**19號文**」)，自2015年6月1日起施行。2016年6月9日，國家外匯管理局進一步頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**16號文**」)，對19號文的若干規定作出修訂。根據19號文及16號文，外商投資企業以外幣計值的註冊資本轉換為人民幣資金的流動和使用受到監管，人民幣資本不得用於用於經營範圍以外的用途或用於向關聯公司以外的人士提供貸款，除非其經營範圍另有明確規定。違反19號文或16號文可能導致行政處罰。

2017年1月26日，國家外匯管理局頒佈《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》(「**3號文**」)，其中規定了境內機構向境外機構匯出利潤的若干資本管制措施，包括：(i)銀行應按真實交易原則審核與利潤匯出相關的董事會決議、稅務備案表原件、經審計的財務報表；及(ii)境內機構在利潤匯出前應先依法彌補以前年度虧損。此外，根據3號文，境內主體應當詳細說明資金來源和資金用途，並在完成境外投資登記手續時提供董事會決議、合同等證明。

### 關於股息分派的法規

外資企業股息分派的主要監管法律包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國外資企業法》(由全國人民代表大會(「**全國人大**」)頒佈，自1986年4月12日起施行，並於2000年10月31日及2016年10月1日修訂)及《外資企業法實施細則》(由商務部頒佈，自1990年12月12日起施行，並於2001年4月12日及2014年2月19日修訂)。根據該等法律法規，在中國的外商獨資企業僅可以根據中國會計準則及法規釐定的累計稅後利潤(如有)支付股息。此外，中國外商獨資企業須將其各年累計利潤(如有)至少10%撥入儲備公積金，直至該等公積金累計金額達其註冊資本的50%。中國公司於上一財政年度的任何虧損獲抵銷前，不得分派任何利潤。上一財政年度的留存利潤可連同本財政年度的可分派利潤一起進行分派。外商獨資企業可根據中國會計準則酌情將部分稅後利潤分配為員工福利及激勵基金。該等儲備不可作為現金股息分派。

### 關於中國居民境外投資外匯登記的法規

於2014年7月4日，國家外匯管理局頒佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)，以簡化審批流程及促進跨境投資。37

號文取代了《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》，並修訂及監管返程投資外匯登記相關事宜。根據37號文，(1)中國境內居民為進行投資或融資而向中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(或海外特殊目的公司)以資產或權益出資前，必須向外匯管理局分支機構登記；及(2)首次登記後，如境外特殊目的公司發生與基本信息變更有關的重大事件時(包括該中國公民或居民的變更、姓名和經營期限，或發生增資、減資、股權轉讓或互換、合併或分拆)，該中國居民應向國家外匯管理局辦理變更手續。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，上述登記由合資格銀行直接審核辦理，外匯管理局及其分支機構通過合資格銀行對外匯登記實施間接監管。

不遵守37號文所載登記程序，可能會導致相關境內公司的外匯活動(包括派付股息及向其境外母公司或聯屬公司作其他分派)遭受限制，並可能令相關中國居民根據中國外匯管理法規受到處罰。不時持有公司任何股份的中國居民須就他們的於公司的投資向國家外匯管理局進行登記。此外，根據中國法律，未能遵守上述國家外匯管理局各種登記規定可能產生規避外匯管制的責任。

### 關於股權激勵計劃的法規

2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「**股票期權規則**」)。根據股票期權規則，參與任何海外公開上市公司任何股權激勵計劃的屬中國公民或在中國連續居住不少於一年的外國公民的個人，除少數例外情況外，均須透過境內合資格代理機構(可為該海外上市公司的中國附屬公司)向國家外匯管理局進行登記，並完成若干其他流程。參與人亦必須委託一家海外委託機構處理其行使購股權、相關股票或權益買賣及資金轉移相關事宜。此外，如果股權激勵計劃、中國代理機構或境外委託機構有任何實質性變動或其他重大變動，則中國代理機構須就股權激勵計劃修訂於國家外匯管理局的登記。中國代理機構須代表有權行使僱

員購股權的中國居民，就中國居民行使僱員購股權有關的外幣支付向國家外匯管理局或其地方分支機構申請年度付匯額度。中國居民從根據境外上市公司授出的股權激勵計劃出售股份而收取的外匯收入及境外上市公司派發的股息，須於派發予該等中國居民前匯入中國代理機構於中國開立的銀行賬戶。根據國稅總局頒佈並於2009年8月24日生效的《國家稅務總局關於股權激勵有關個人所得稅問題的通知》，上市公司或其境內機構須按照「工資、薪金所得」項目和股票期權所得個人所得稅計稅方法，依法扣繳其個人所得稅。

### 關於知識產權的法規

#### 著作權與軟件產品

全國人大於1990年9月7日通過《中華人民共和國著作權法》(「著作權法」)，自1991年6月1日起實施，並先後於2001年10月27日及2010年2月26日進行了修訂。著作權法規定，中國公民、法人或其他組織的作品，包括(其中包括)文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，均由其享有著作權。此外，互聯網活動、通過互聯網傳播的產品及軟件產品亦享有著作權。中國版權保護中心管理有自願註冊系統。

為進一步實施國務院於2001年12月20日頒佈，於2013年1月30日修訂並於2013年3月1日起施行的《計算機軟件保護條例》，國家版權局於2002年2月20日頒佈《計算機軟件著作權登記辦法》(於2004年6月18日修訂)，規管軟件著作權登記、專有許可合同登記及轉讓合同登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心(「中國版權保護中心」)為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《軟件著作權登記辦法》及《計算機軟件保護條例》(2013年修訂)規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

《最高人民法院關於審理侵害資訊網絡傳播權民事糾紛案件適用法律若干問題的規定》規定，網絡用戶、網絡服務提供者未經許可，通過信息網絡提供權利人享有信息網絡傳播權的作品、表演、錄音錄像製品，應當認定其構成侵害信息網絡傳播權行為。

### 商標

商標受全國人大於1982年8月23日通過並隨後於1993年2月22日、2001年10月27日及2013年8月30日修訂的《中華人民共和國商標法》和國務院於2002年8月3日通過並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。商標局負責商標註冊並就各註冊商標授出為期十年的有效期，且可經請求於首個或任何在續的十年期滿時，再授予十年期限。商標註冊人可通過訂立商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。商標許可合同須向商標局存檔備案。許可人應監督使用商標的商品質量，而被許可人應保證相關商品的質量。商標許可合同須向商標局存檔備案。《中華人民共和國商標法》就商標註冊採用「申請在先」原則。申請註冊的商標，凡與已經註冊的其他商標或在同一種或類似商品或服務上經過初步審定及批准使用的商標相同或者近似，商標註冊申請可能被駁回。申請商標註冊的任何人士不得損害他人現有的在先權利，也不得搶先註冊他人已經使用並有「一定影響」的商標。商標許可合同須向商標局存檔備案。

### 域名

互聯網域名註冊及相關事宜主要受工信部於2004年11月5日頒佈並於2004年12月20日生效的《中國互聯網絡域名管理辦法》(被工信部發佈於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日起實施的《互聯網絡域名管理辦法》取代)及中國互聯網絡信息中心頒佈並於2012年5月29日生效的《中國互聯網絡信息中心域名註冊實施細則》的規管。域名擁有人須就域名辦理登記，而工信部負責管理中國互聯網域名的管理工作。域名服務遵循「申請在先」的原則。域名註冊申請人應向域名註冊服務機構提供與所申請域名有關的真實、準確及完整資料，並與其訂立註冊協議。完成註冊程序後，申請人將成為相關域名的持有者。

### 專利法

根據全國人大常委會於2008年12月27日頒佈並於2009年10月1日起施行的《中華人民共和國專利法》(2008年修訂)及國務院於2010年1月9日頒佈並於2010年2月1日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》(2010年修訂)，中國國家知識產權局負責管理全國的專利工作。省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作部門負責本行政區域內的專利管理工作。《中華人民共和國專利法》及其實施細則規定了「發明」、「實用新型」及「外觀設計」三類

專利。發明專利的有效期為申請之日起20年，而外觀設計專利及實用新型專利的有效期為申請之日起十年。中國的專利制度採用「申請在先」原則，即兩個以上的申請人分別就同樣的發明創造申請專利的，專利權授予最先申請的人。若想申請專利權，發明或實用新型必須滿足三個標準：新穎性、創造性及實用性。第三方必須取得專利持有人許可或適當授權後，方可使用專利，否則將構成專利權侵權行為。

### 有關稅收的法規

#### 《企業所得稅法》

根據全國人大於2007年3月16日頒佈，自2008年1月1日起施行並於2017年2月24日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例，企業分類為居民企業及非居民企業。中國居民企業通常按25%的稅率繳納企業所得稅，而未於中國設立任何分支機構的非中國居民企業須就其源自中國的收入按10%的稅率繳納企業所得稅。

《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》由國稅總局於2009年4月22日頒佈，於2008年1月1日生效並於2014年1月29日修訂，當中載有判定於中國境外註冊且受中國企業或中國企業集團控制的「實際管理機構」是否位於中國境內的標準和程序。

2011年7月27日，國稅總局發佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法》(試行)，自2011年9月1日起施行，闡明居民身份確定、確定後管理和主管稅務機關程序等方面的若干問題。

《企業所得稅法》及其實施條例規定，對於向「非居民企業」投資者支付的股息及該等投資者取得的收入，倘該投資者(a)在中國境內未設立機構或場所，或(b)在中國境內設立營業機構或場所，但相關收入與有關營業機構或場所適用股息的所得稅可根據中國與其他司法管轄區所訂立的稅務條約而減少。並無實際聯繫，而相關股息及收入源自中國境內，則一般須按適用稅率10%繳納所得稅。根據國稅總局於2006年8月21日頒佈的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**避免雙重徵稅安排**」)及其他適用的中國法律，倘香港居民企業被中國稅務主管部門認定為符合該避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，於接獲稅務主管部門批准後，香港居民企業自中國居民

企業取得的股息適用的預扣稅稅率可由10%減至5%。然而，根據國稅總局於2009年2月20日發佈並生效的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，倘相關中國稅務機關酌情認定公司因以獲取優惠的稅收地位為主要目的的交易或安排而自有關減免所得稅稅率獲益，該等中國稅務機關可調整優惠稅收待遇。根據國稅總局於2009年10月27日發佈的《關於如何理解和認定稅收協定中受益所有人的通知》及國稅總局於2012年6月29日發佈的《關於認定稅收協定中「受益所有人」的公告》，導管公司(以逃避或減少稅收、轉移或累積利潤等為目的而設立的公司)不應被認定為受益所有人，因此將不享有避免雙重徵稅安排規定的上述5%的減免所得稅率。

根據《企業所得稅法》，高新技術企業的企業所得稅率為15%。根據科學技術部、財政部與國稅總局於2016年1月29日頒佈並於2016年1月1日起施行的《高新技術企業認定管理辦法》，高新技術企業證書的有效期為三年。

### 增值稅及營業稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2008年11月1日、2011年1月8日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《增值稅暫行條例》，以及財政部於1993年12月25日頒佈並於1995年2月22日、2008年12月15日及2011年12月28日修訂的《增值稅暫行條例實施細則》(統稱為「**增值稅法**」)，所有在中國境內銷售貨物、提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的企業及個人均須繳納增值稅。就銷售或進口增值稅法所列以外貨物的增值稅一般納稅人而言，適用增值稅率為17%。

根據自1994年1月1日起生效及隨後於2008年11月10日修訂的《中華人民共和國營業稅暫行條例》及其實施細則，所有在中國境內提供應稅勞務、轉讓無形資產或銷售不動產的單位及個人均須繳納營業稅。應稅勞務範圍及營業稅稅率載於上述條例所隨附的《營業稅稅目稅率表》。

自2012年1月1日起，財政部及國稅總局開始推行《營業稅改徵增值稅試點方案》(「**增值稅試點方案**」)，對部分地區的部分「現代服務業」由營業稅改徵增值稅，並最終在2013年擴展至全國範圍。根據財政部及國稅總局發佈的增值稅試點方案實施通知，「現代服務業」



包括研發技術服務、信息技術服務、文化創意服務、物流輔助、有形動產租賃服務、認證及諮詢服務。根據財政部與國稅總局頒佈並於2016年5月1日起施行的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，在中國境內從事服務、無形資產或固定資產銷售的實體和個人須繳納增值稅而非營業稅。

### 與就業及社會福利有關的法規

#### 《勞動合同法》

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、自1995年1月1日起施行並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國勞動法》，全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、自2008年1月1日起施行並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院頒佈並於2008年9月18日起施行的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，僱主與僱員的勞務關係須以書面方式訂立。工資不得低於當地最低工資標準。僱主須建立勞動安全及衛生制度，嚴格遵守國家標準，並為僱員提供相關教育。僱員亦須在安全及衛生環境下工作。

#### 社會保險及住房公積金

根據國務院於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日起施行的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於1990年1月22日頒佈並實施的《社會保險費徵繳暫行條例》及國務院於1999年4月3日頒佈及實施並於2002年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》等中國法律、法規及規例，僱主須代表僱員繳納多項社會保障基金(包括剛需養老保險、失業保險、剛需醫療保險、工傷保險、生育保險)及住房公積金。有關款項支付予地方行政機關，未繳納的僱主或會面臨罰款及責令補足。

### 概覽

2015年，本公司因Meituan Corporation與Dianping Holdings進行的戰略性交易於開曼群島註冊成立，名為China Internet Plus Holdings Ltd.。2018年，本公司改名為美团点评。

2010年，我們的聯合創始人王興及穆榮均創立美團網，為餐廳、電影院、水療中心及其他服務提供本地交易。在創立Meituan Corporation之前，我們的聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事會主席王興於中國互聯網行業有逾10年管理及經營經驗，並參與眾多初創業務。「美」在中文指「美好生活」，「團」在中文指「大家一起」，反映王興希望通過「美團」令大家生活更好。在此願景下，聯合創始人王興、穆榮均及王慧文帶領Meituan Corporation開始了建立一站式服務業電子商務平台的旅程。2012年，我們啟動電影票線上預訂服務貓眼，讓消費者能在網上預訂座位。2013年，我們推出預訂酒店服務，在各地以有吸引力的價格為消費者提供選擇，我們同年也推出了餐飲外賣服務，提供以消費者為中心的全新餐飲外賣體驗。2014年，我們推出旅遊預訂服務以滿足中國消費者日益增長的海內外旅遊需求。

我們的聯合創始人張濤於2003年創立大眾點評網，而我們的聯合創始人葉樹蕪於2005年加入Dianping Holdings。張濤及葉樹蕪於信息技術及互聯網行業有約20年經驗。大眾點評平台的核心是一個由用戶高度參與的社區(特別是一線及二線城市)於過去十多年貢獻的大量真實、透明及詳盡的用戶產生內容，包括深度評論、本地商家信息、詳盡評級、照片及推薦意見。

隨著Meituan Corporation與Dianping Holdings於2015年達成戰略交易，我們一直持續提供創新服務，致力秉承我們「幫大家吃得更好，生活更好」的使命。2016年，我們推出多項商戶服務，包括雲端ERP服務、聚合支付系統及供應鏈解決方案。2017年，我們推出生鮮超市業務，進一步擴展即時配送服務至生鮮及其他非餐飲外賣類別。2018年，我們收購中國領先的共享單車服務品牌摩拜單車，進一步增加我們向消費者提供的服務組合。

我們現時為中國領先的生活服務電子商務平台。我們的平台用科技連接消費者和商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並擴展至多種生活和旅遊服務。

### 業務里程碑

以下為我們自2003年成立起的主要業務里程碑概覽：

年份	事件
2003年	大眾點評網創立。
2010年	美團網創立。
2012年	我們推出電影票線上預訂服務。
2013年	我們推出酒店預訂及餐飲外賣服務。
2014年	我們推出旅遊門票預訂服務。
2015年	Meituan Corporation與Dianping Holdings進行戰略性交易，更好地擴展我們的到店餐飲及生活服務品類。
2016年	我們推出面向商家的服務，如聚合支付系統及供應鏈解決方案。
2017年	我們的平台交易筆數超過58億。  我們的年度交易金額達3,570億人民幣。  我們為3.1億名交易用戶及440萬名活躍商家提供了服務。  通過我們平台預訂的國內酒店間夜量超過2億。
2018年	我們首次推出《黑珍珠餐廳指南》，包括位於中國22個城市及5個外國城市326間頂級餐廳的名單。  我們的單日外賣交易筆數超過2,100萬筆。

### 我們的主要附屬公司及經營實體

於往績記錄期內對我們經營業績作出重大貢獻的「本集團各成員公司」或「我們的各附屬公司」的主要業務活動以及成立及開展業務日期列示如下：

實體名稱	主要業務活動	成立及開展業務日期
北京三快在綫.....	電子商務服務平台	2011年5月6日
北京三快科技.....	電子商務服務平台	2007年4月10日
上海漢濤.....	商家信息顧問服務	2003年9月23日
互誠信息科技.....	到店生活服務	2016年1月11日
廈門三快在綫.....	電子商務服務平台	2014年3月25日
北京酷訊科技.....	網上酒店及旅遊預訂平台	2006年4月27日
北京錢袋寶.....	互聯網支付服務	2008年11月25日
摩拜(北京).....	共享單車服務	2016年1月12日

### 本公司主要股權變動

本公司美团点评於2015年9月25日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，名為China Internet Plus Holdings Ltd.。於成立時，其法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。有關Meituan Corporation於2015年與Dianping Holdings進行的戰略性交易以致其後股權變動及於2018年收購摩拜以及相關首次公開發售前投資，請參閱「主要交易」及「首次公開發售前投資」兩節。

### 重組

於2015年的本公司成立前，我們的業務通過Meituan Corporation（於2010年7月29日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司）及Dianping Holdings（於2005年12月20日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司）營運。Meituan Corporation獲得四輪首次公開發售前投資，當中投資者獲發行Meituan Corporation的系列A至D優先股。有關進一步詳情，請參閱本節「首次公開發售前投資」一段。

於2015年10月5日，本公司、China Internet Plus Merger Co., Ltd. (「**Merger** 附屬公司」，為本公司當時的全資附屬公司) 與Meituan Corporation 訂立合併協議，據此，Merger 附屬公司應與Meituan Corporation 合併並合併入Meituan Corporation，而Meituan Corporation 在合併中存續並成為本公司全資附屬公司。根據合併協議，Meituan Corporation 所有已發行及發行在外普通股及優先股已註銷。代價為本公司向Meituan Corporation 普通股、系列A、系列B、系列C及系列D 優先股持有人分別發行若干普通股、系列A-4、系列A-5、系列A-6及系列A-11 優先股。

進行合併以將Meituan Corporation 營運的業務綜合入本公司以籌備本公司進一步擴充至新業務。由於此乃公司重組，據此我們所有當時股東成為本公司股東，獲得同類及數目的股份，概無就重組支付代價。

### 主要交易

我們迄今進行了兩宗主要交易：Meituan Corporation 於2015年10月與Dianping Holdings 進行戰略性交易，以及我們於2018年4月收購摩拜。有關我們進行的其他交易(包括少數股權投資)，我們概不視為重大，請參閱「財務資料—若干主要資產負債表項目的討論」。

#### 1. *Meituan Corporation 與 Dianping Holdings 進行戰略性交易*

於2015年10月6日，本公司、Dianping Holdings 及其當時的股東訂立股份購買協議，據此，Dianping Holdings 股東同意向本公司出售其普通股及優先股(佔Dianping Holdings 40% 股權)，以分別交換本公司普通股及優先股，並向本公司授予購股權以收購Dianping Holdings 餘下60% 股權。我們已於2015年10月6日完成收購Dianping Holdings 40% 股權。於2017年，我們行使購股權以收購Dianping Holdings 餘下60% 股權。

於交易前，Dianping Holdings 獲得七輪私募股權投資，當中投資者獲發行Dianping Holdings 系列A-1、系列A-2及系列B至F 優先股。由於Meituan Corporation 與Dianping Holdings 的戰略性交易，故本公司分別向Dianping Holdings 的普通股、系列A-1、系列A-2、系列B、系列C、系列D、系列E及系列F 優先股持有人發行若干普通股、系列A-2、系列A-1、系列A-3、系列A-7、系列A-8、系列A-9及系列A-10 優先股。

該戰略交易在進一步加強我們的線上信息及交易平台業務。交易代價乃根據各方公平磋商釐定。董事確認上述戰略交易已妥善及合法完成。

### 2. 我們收購摩拜

於2018年4月4日，本公司、Tollan Holdings為本公司當時的全資附屬公司)與摩拜訂立合併協議，據此，Tollan Holdings應與摩拜合併並併入摩拜，而摩拜在合併中存續並成為本公司全資附屬公司。根據合併協議，摩拜所有已發行及發行在外普通股及優先股已註銷，代價為結合本公司支付現金及本公司向摩拜前股東發行新設立系列A-12優先股。此外，我們向根據摩拜交易前的股份激勵計劃所授予價內購股權持有人授予本公司若干購股權。收購代價合共為2,700,000,000美元。

進行收購以於共享單車業務建立我們的據點及進一步擴充我們向客戶提供的服務。收購代價乃根據各方公平磋商釐定。董事確認上述收購摩拜已妥善及合法完成。

### 我們的普通股重新分類及變更

於2018年8月30日，我們的股東議決(其中包括)所有已發行及發行在外普通股將會分別重新分類為本公司面值0.00001美元及0.00001美元的A類股份及B類股份。原由Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision及Kevin Sunny持有的普通股應重新分類為A類股份及所有其他普通股應重新分類為B類股份。此外，我們的股東議決，待全球發售成為無條件，所有已發行及未發行優先股將會重新分類及變更為B類股份。於該等變動生效後，本公司法定股本應為10,000,000,000美元，分別分為(i)735,568,783股每股面值0.00001美元的A類股份及(ii)9,264,431,217股每股面值0.00001美元的B類股份，且已發行股本(包括將予重新分類及變更為B類股份的優先股)應為54,467.24565美元，分別分為(i)735,568,783股每股面值0.00001美元的A類股份及(ii)4,711,155,782股每股面值0.00001美元的B類股份。







# 歷史、重組及企業架構

股東	每股價值 0.0001美元的 普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	A-4系列優 先股	A-5系列 優先股	A-6系列 優先股	A-7系列 優先股	A-8系列 優先股	A-9系列 優先股	A-10系列 優先股	A-11系列 優先股	A-12系列 優先股	B系列 優先股	C系列優先股	本文件 日期每股價值 0.0001美元的 股份總數計 <sup>(1)</sup>	本文件 日期每股價值 0.0001美元的 股份總數計 <sup>(1)</sup>	全球發售完成 後資產 百分比總計 <sup>(2)</sup>
CMI Asset Management Company Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,180,408	0.034%	0.0345%
Coal Gem Holdings Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,138,091	0.164%	0.1644%
CPPI Investment Bond Private Holdings <sup>(3)</sup> Inc.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	44,730,240	0.892%	0.8146%
CR High Growth I, L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,883,306	0.0775%	0.0708%
DAR Investments Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	586,674	0.0117%	0.0107%
Devis Global Fund a series of Devis New York Venture Fund, Inc.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,753,229	0.0350%	0.0319%
Devis International Fund a series of Devis New York Venture Fund, Inc.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	335,611	0.0067%	0.0061%
DE Capital Limited.....	1,476,887	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,476,887	0.0295%	0.0269%
Dequgo Limited.....	79,611,217	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,067,238	1.5978%	1.4581%
DJ Geeg (International) Investment Development Company Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,600,000	—	—	—	—	1,600,000	0.0319%	0.0291%
Distinct Talent Global Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	252,246	—	—	252,246	0.0046%	0.0046%
Dragon Ridge Limited.....	—	—	—	—	—	46,380,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	62,000,000	1.2373%	1.1291%
DUNEARN INVESTMENTS (MAURITIUS) PTE LTD.....	—	—	—	—	—	16,233,000	—	—	—	—	32,340,333	—	—	—	—	77,352,167	1.5477%	1.4086%
Epicure Holdings Limited.....	99,927	—	—	—	—	—	—	—	—	—	22,638,233	—	—	—	—	35,689,179	0.7122%	0.6499%
Epicure III Investment Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17,355,333	0.3463%	0.3161%
Everlasting Love Limited.....	29,788,630	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29,788,630	0.5945%	0.5425%
Everlasting Love Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,951,019	0.1986%	0.1812%
Fairness Crest Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,108,000	0.0620%	0.0566%
Fidelity China Special Situations PLC Financial Grant Limited.....	—	—	—	—	—	2,232,000	—	—	—	—	305,000	—	—	—	—	3,108,000	0.0620%	0.0566%
FLAPPER CO Ibo Pramis Lifecycle Blue Chip Growth Commingled Pool.....	—	—	—	—	—	11,595,000	—	—	—	—	13,165,500	—	—	—	—	15,590,000	0.3093%	0.2823%
Flowing Stream Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	138,184	—	—	—	—	138,184	0.0027%	0.0029%
FORTUNE TRUUPH HOLDINGS LIMITED.....	914,257	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,163,711	—	—	—	—	1,163,711	0.0232%	0.0212%
General Atlantic Strategic Fund Pte Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,508,000	—	—	—	—	914,257	0.0182%	0.0166%
GF SinWest Fund SPC-Star 1 SP.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	45,497,716	0.9090%	0.8385%
GF SinWest Fund SPC-Star 2 SP.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,849,224	0.0569%	0.0519%
GF SinWest Fund SPC-Star 3 SP.....	334,856	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,262,369	0.0253%	0.0230%
Glade Brook Private Investors XII LP.....	—	—	—	—	—	495,754	—	—	—	—	—	—	—	—	—	534,856	0.0107%	0.0097%
Google Inc.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,221,439	0.0842%	0.0769%
Golden China Special Opportunity Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25,377,351	0.5104%	0.4638%
Great Joint Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16,170,167	0.3277%	0.2945%
H Capital III, L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,541,223	0.3101%	0.2830%
H Capital IV, L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,541,223	0.3101%	0.2830%
Harvest Investment Management Corporation.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,378,419	0.0714%	0.0652%
He Share Overseas Holdings Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	22,146,338	0.4403%	0.4033%
Hideo Fukuyama.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11,004,646	0.2196%	0.2049%
Huang Capital Partners, LP.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,179,865	0.1034%	0.0945%
Hundred TWC Fund Limited Partnership.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	178,920	0.0036%	0.0033%
Idea Harvest Investment Limited.....	746,257	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,954,766	0.0390%	0.0356%
Ironema Associates Limited.....	1,199,374	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,325,972	0.0464%	0.0424%
Jack Fuchs.....	70,850	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,199,374	0.0239%	0.0218%
JENCAP MT.....	87,040	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	70,850	0.014%	0.013%
Jin Ji Full Precision Co., Ltd.....	—	—	—	—	—	23,190,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31,087,040	0.6204%	0.5661%
JIN Jun.....	490,349	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	632,197	0.0126%	0.0115%
Joint Wave Holdings Ltd.....	41,622,093	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	490,349	0.0098%	0.0089%
Joy Capital I, L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	41,622,093	0.8398%	0.7582%
Junlong LP.....	21,686,180	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,528,020	0.0305%	0.0278%
KY Holding Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,686,180	0.4330%	0.3951%
Kylin Offshore Master Fund Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	233,036	0.0047%	0.0042%
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	958,375	0.1159%	0.1058%

# 歷史、重組及企業架構

股票	每股價值 0.000000美元的 普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	A-4系列 優先股	A-5系列 優先股	A-6系列 優先股	A-7系列 優先股	A-8系列 優先股	A-9系列 優先股	A-10系列 優先股	A-11系列 優先股	A-12系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	拆本文件 日拆每股價值 (0.000000美元的 股份總數統計) <sup>(1)</sup>	拆本文件 日拆每股 百分比總計 <sup>(1)</sup>	全拆本文件 全拆每股價值 百分比總計 <sup>(1)</sup>	
Li Hao.....	1,337,434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,337,434	0.0271%	0.0247%	
Li Shiyun.....	434,591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	434,591	0.0087%	0.0079%	
Lightspeed Venture Partners VIII, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	4,546,420	-	-	-	-	-	-	-	4,546,420	0.0907%	0.0823%	
LYY Holdings Ltd.....	3,052,392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,052,392	0.0609%	0.0556%	
M Gardiner & Co. Ibo Fidelity Advisor Series VII: Fidelity Advisor Technology Fund.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,042,487	-	3,559,399	0.0710%	0.0648%	
M Gardiner & Co. Ibo Fidelity Central Investment Portfolios LLC: Fidelity Emerging Markets Equity Central Fund - Consumer Discretionary Sub.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	331,980	0.0066%	0.0066%	
M Gardiner & Co. Ibo Fidelity Central Investment Portfolios LLC: Fidelity Information Technology Central Fund.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,479,801	-	6,251,571	0.1248%	0.1138%	
M Gardiner & Co. Ibo Fidelity Investment Trust: Fidelity Worldwide Fund - Non-US Equity Sub.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	369,166	0.0074%	0.0067%	
M Gardiner & Co. Ibo Variable Insurance Products Fund IV: Technology Portfolio.....	141,569	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802,654	0.0160%	0.0146%	
M Gardiner & Co. Ibo Fidelity Securities Fund: Fidelity Blue Chip Growth Fund.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,163,704	0.0631%	0.0576%	
Meg & Co. Ibo Fidelity Investment Trust: Fidelity China Region Fund.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,983,088	0.0396%	0.0361%	
Meg & Co. Ibo Fidelity Select Portfolios: Technology Portfolio.....	759,382	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,918,573	-	7,480,317	0.1493%	0.1362%	
Mega Stone Special Opportunity Fund II L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,951,019	-	12,951,019	0.2585%	0.2358%	
Maple Universal Limited.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,305,260	-	-	5,305,260	0.1099%	0.1005%	
Mara Rosati.....	88,474	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,474	0.0018%	0.0016%	
Marobius Gifts Limited.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,240,528	0.7232%	0.6600%	
Merchant DF Holdings, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,789,210	-	1,789,210	0.0357%	0.0326%
mobile Group Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	586,675	0.0117%	0.0111%	
New World Fund, Inc.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,495,304	0.2094%	0.1911%	
Northern Light Venture Capital II, Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,880,000	0.8956%	0.8173%	
Oriem Miracle Ltd.....	332,405	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	323,405	0.0065%	0.0059%	
OZ Internet Services Investor, Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,426,529	0.3977%	0.3538%	
Paxten Walden Ventures Parallel VI L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,886,639	0.0576%	0.0526%	
Paxten Walden Ventures Parallel VII L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374,400	0.0075%	0.0068%	
Paxten Walden Ventures VI L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,178,961	0.6821%	0.6224%	
Panda Janson Fund II, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,460,854	0.1090%	0.0994%	
Panda Venture Capital Fund, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608,148	0.0121%	0.0111%	
Pascal Investment L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,789,210	0.0357%	0.0326%	
PGA China Capital Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178,921	0.0036%	0.0033%	
PGA Partners Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188,377	0.0038%	0.0034%	
POWERTECH DEVELOPMENTS LIMITED: Prestige Investment Management Holding Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	378,369	0.0076%	0.0069%	
Qihui Holdings Ltd.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	882,861	0.0176%	0.0161%	
Qiming Managing Directors Fund II L.P.....	179,602,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,590,204	0.0517%	0.0472%	
Qiming MANG-GING DIRECTORS FUND V, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179,662,430	3.3844%	3.2188%	
Qiming Venture Partners II L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172,225	0.0034%	0.0031%	
Qiming Venture Partners IFC, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,684	0.0025%	0.0023%	
QIMING VENTURE PARTNERS V, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,833,451	0.2362%	0.2155%	
QIMING VENTURE PARTNERS V, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,086,191	0.0207%	0.0189%	
QIMING VENTURE PARTNERS V, L.P.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,018,575	0.0802%	0.0732%	

# 歷史、重組及企業架構

股東	每股價值 0.0001美元的 普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	A-4系列 優先股	A-5系列 優先股	A-6系列 優先股	A-7系列 優先股	A-8系列 優先股	A-9系列 優先股	A-10系列 優先股	A-11系列 優先股	A-12系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	日稱每股價值 (0.0001美元的 B類股份 股份總數計)	於本文件 日期持有權 百分比計	全球證券正式 後發授權 百分比計
Quadratic Investment L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,427,723	—	—	5,427,723	0.0883%	0.0883%
Qualcomm Global Trading Pte. Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	626,836	—	—	626,836	0.014%	0.014%
Ray Galaxy Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	769,448	—	—	769,448	0.014%	0.014%
Rich Grand Holdings Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.004%	0.004%
RiverSunny Technology Limited	32,261,833	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	32,261,833	1.0429%	0.9517%
RiverSunny Technology Limited	856,695	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	856,695	0.017%	0.0156%
SAILBOAT & CO. (the Fidelity Magellan Fund: Fidelity Magellan Fund)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,163,704	—	—	—	3,163,704	0.0631%	0.0576%
SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,707,830	—	—	2,707,830	0.1833%	0.1672%
SEATOWN LIONFISH PTE. LTD.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	536,763	—	536,763	0.0624%	0.0569%
Selected International Fund, Inc.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	167,387	—	—	—	167,387	0.0033%	0.0030%
Shanghai Kuopeng Investment Management LLP	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,475,510	—	—	6,475,510	0.1292%	0.1179%
Shine Rise Limited (NHPaid)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,755,700	—	—	3,755,700	0.0749%	0.0684%
Singularly Holdings Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,071,832	0.1212%	0.1106%
Sonovation Fund III, L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,062,762	0.0611%	0.0536%
SKY GALAXY INVESTMENT LIMITED	—	—	—	—	—	—	163,249	—	—	—	—	—	—	—	—	163,249	0.0033%	0.0030%
SOURCE CODE PROMINENT INVESTMENT L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,099,065	0.0419%	0.0382%
Speedwin Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	357,842	0.0071%	0.0065%
STAR HERITAGE HOLDINGS LIMITED	210,213	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	210,213	0.0042%	0.0038%
Steady Stone Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,367,629	0.1470%	0.1342%
SUZHOU INDUSTRIAL PARK XINHE MEDIA VENTURE CAPITAL	—	—	—	—	—	1,411,246	290,834	—	—	—	—	185,009	—	—	—	27,789,127	0.5546%	0.5061%
TDR Advisors Inc.	2,160,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,160,000	0.0431%	0.0389%
Teng Yue Partners Master Fund, L.P.	—	—	—	—	—	—	666,667	—	—	—	—	—	—	—	—	666,667	0.0133%	0.0121%
Teng Yue Partners ROLT, LP	—	—	—	—	—	—	166,666	—	—	—	—	—	—	—	—	166,666	0.0033%	0.0030%
Tight Chains Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28,416,563	0.5718%	0.5175%
TKAM Internet Investment Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,951,019	0.2585%	0.2338%
Ultimate Lavoio Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,573,208	0.0514%	0.0469%
United Charities Holdings Ltd.	20,337,148	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,573,208	—	—	20,337,148	0.4059%	0.3704%
Vango Target Fund I, L.P.	6,468,068	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,702,102	0.1966%	0.1767%
VANGUARD VARIABLE INSURANCE FUNDS	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,234,034	—	—	—	—	2,083,322	0.0416%	0.0379%
VANGUARD WORLD FUND	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18,638,108	0.3719%	0.3394%
VERTEX VENTURES CHINA III, L.P.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	688,158	0.0137%	0.0125%
Vital Stars Group Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,376,316	0.0275%	0.0251%
Wenweibai & Co. (the Fidelity Securities Fund: Fidelity Series Blue Chip Growth Fund)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,581,832	0.0316%	0.0288%
World Legend Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,250,000	0.0848%	0.0774%
WS Investment Company, LLC	1,979,052	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,979,052	0.0395%	0.0360%
XIA Ting	1,086,151	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,086,151	0.0217%	0.0198%
Xiomu Ventures Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,289,327	—	—	—	—	12,289,327	0.2433%	0.2238%
YANG Xinjun	500,266	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	500,266	0.0095%	0.0091%
YE Jiewei	301,046	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	301,046	0.0060%	0.0055%
ZHANG Xiao	541,821	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	541,821	0.0108%	0.0099%
Zhongrong International Growth Fund SPC-Hangshu Wealth Race Fund SP	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25,902,038	0.5169%	0.4717%
zPact Capital II, LP	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
全球發售下的其他公眾股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	1,354,449,423	95,019,432	271,541,537	272,000,000	416,000,000	416,000,000	2,491,431,568	100,615,063	62,065,213	201,931,252	274,492,941	221,440,398	167,703,791	801,029,406	733,575,836	\$1,010,966,516	100%	100.0000%

附註：

- 1) 本公司通過兩類股份(A類股份及B類股份)採納不同投票權架構。A類股份賦予股東每股可投一票。A類股份及B類股份在各方面享有同等權益。於全球發售完成後，Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Charmway Vision及Kevin Sunny以其他方式持有的每股普通股及每股優先股將自動轉換為一股B類股份。
- 2) 假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，且並無計及現有股東於全球發售的股份認購。
- 3) Crown Holdings的全部權益由以王興及其家族成員的利益成立的信託持有。Shared Patience由王興直接全資擁有。
- 4) Charmway Enterprises的全部權益由以穆榮均及其家族成員的利益成立的信託持有。Shared Vision由穆榮均直接全資擁有。
- 5) Kevin Sunny由王慧文全資擁有。
- 6) Huai River Investment Limited、Tencent Mobility、Great Summer Limited及Morespark Limited為騰訊的直接全資附屬公司。TPP Follow-on I Holding B Limited及TPP Follow-on I Holding C limited由騰訊實益擁有，不包括Tencent Mobility透過行使騰訊反攤薄權以基石投資者身份認購的股份。有關Tencent Mobility以基石投資者身份認購股份的進一步資料，請參閱「基石投資者—2.騰訊」一節。
- 7) Sequoia Capital China Funds包括Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.、Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.、Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.、SCC Growth IV 2017-D, L.P.、SCC Growth IV Holdco A, Ltd.、SCC Growth IV 2017-E, L.P.、SCC Venture V Holdco I, Ltd.、SCC Venture VI Holdco B, Ltd.及SCC VENTURE VI Holdco, Ltd.。
- 8) Sequoia Capital Global Growth Funds包括Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P.、Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P.、SC GGFIII Holdco, Ltd.。
- 9) Trustbridge Partners IV, L.P.、Trustbridge Partners V, L.P.及Trustbridge Partners VI, L.P.為按美元計值的開曼群島有限合夥投資基金，重點投資於中國的電信、消費及醫療領域。TBP China Internet Plus Holdings Ltd.由CPP Investment Board (USRE IV) Inc.及Trustbridge Partners V, L.P.分別持有62.5%及37.5%。
- 10) Stallion Internet Holdings LLC、Coatue CT XVII LLC、Coatue CT XVIII LLC、Coatue CT XX LLC及Coatue CT XXI LLC持有一項或以上由Coatue Management, L.L.C.管理的投資。
- 11) Hillhouse MTN Holdings Limited、Hillhouse MTN-Q Holdings Limited、Hillhouse MTN-II Holdings Limited、Hillhouse MTN-III Holdings Limited及HH RSV-IV Holdings Limited由Hillhouse Capital Management間接控制及管理。
- 12) Internet Fund IIIA Pte. Ltd.及Internet Fund IV Pte. Ltd.由Tiger Global Singapore Pte. Ltd.管理，而Tiger Global Singapore Pte. Ltd.則由Tiger Global Management, LLC擁有。
- 13) DST China EC XIII、DST Asia V、DST China EC XIV, L.P.、DST Global V Co-Invest, L.P.及DST Investments XVII, L.P.由DST Managers V Limited控制。
- 14) CTG Evergreen Investment XIX Limited為Capital Today Evergreen Fund, L.P.的全資附屬公司。LT Growth Investment XIV Limited為Capital Today China Growth Fund II, L.P.的全資附屬公司。
- 15) Gannat Pte. Ltd.由GIC Private Limited管理。Iris Investment Pte. Ltd.由GIC Special Investments Pte Ltd.管理，而GIC Special Investments Pte Ltd.則由GIC Private Limited全資擁有。
- 16) Coronado Pte. Ltd.由Booking Holdings Inc.全資擁有。

首次公開發售前投資

1. 概覽

本公司於2015年9月註冊成立前，Meituan Corporation獲得四輪首次公開發售前投資，並概述如下。Meituan Corporation所有優先股已於2015年10月根據重組轉換為本公司優先股。

輪次	初步投資 協議日期	結算日期	根據投資 協議的股份總數	每股已付成本	代價金額	較發售價 折讓 <sup>(1)</sup>
1. 系列A優先股購買協議	2010年9月2日	2011年6月5日	Meituan Corporation 3,400,000股系列A 優先股(於2011年6 月及2014年10月於 Meituan Corporation 兩次股份分拆後調整 為136,000,000股系 列A優先股)	Meituan Corporation 每股系列A優先股 0.0882美元	12,000,000 美元	99.48%
2. 系列B優先股購買協議	2011年6月17日	2011年6月30日	Meituan Corporation 52,000,000股系列B 優先股(於2014年10 月股份分拆後調整為 208,000,000股系列B 優先股)	Meituan Corporation 每股系列B優先股 0.2404美元	50,000,000 美元	98.57%
3. 系列C優先股購買協議	2014年3月26日	2014年4月11日	Meituan Corporation 31,142,946股系列C 優先股(於2014年10 月股份分拆後調整為 124,571,784股系列C 優先股)	Meituan Corporation 每股系列C優先股 2.0069美元	250,000,000 美元	88.07%
4. 系列D優先股購買協議	2015年1月26日	2015年2月13日	Meituan Corporation 110,730,199股系列D 優先股	Meituan Corporation 每股系列D優先股 6.3217美元	700,003,096 美元	62.41%

附註：

- (1) 較發售價折讓根據以下假設計算：(1)每股股份發售價66港元(即指示性發售價範圍60港元至72港元的中位數)；(2)根據(其中包括)本公司與Meituan Corporation訂立日期為2015年10月5日的合併協議，Meituan Corporation每股普通股、系列A、系列B、系列C及系列D優先股已轉換為本公司兩股普通股、系列A-4、系列A-5、系列A-6及系列A-11優先股。

## 歷史、重組及企業架構

本公司自其於2015年9月註冊成立起獲得兩輪首次公開發售前投資，並概述如下。所有首次公開發售前投資者根據下文首次公開發售前投資獲發行本公司優先股。

輪次	初步投資協議日期	完成日期	根據投資協議的			
			股份總數	每股已付成本 <sup>(1)</sup>	代價總金額	較發售價折讓 <sup>(2)</sup>
1. 系列B	2015年11月30日	2016年2月15日	801,039,606股系列B 優先股	每股系列B優先股 3.8607美元	3,092,573,694 美元	54.08%
2. 系列C	2017年10月13日	2017年10月23日	733,575,936股系列C 優先股	每股系列C優先股 5.58906美元	4,099,999,580 美元	33.53%

附註：

- (1) 經調整以反映其後股份拆細及其他資本重組(如適用)。
- (2) 較發售價折讓根據假設每股股份發售價66港元(即指示性發售價範圍60港元至72港元的中位數)計算。

### 首次公開發售前投資及首次公開發售前投資者權利的主要條款

**禁售期** 直至(i)本公司及牽頭經辦承銷商同意的有關時間；及(ii)自全球發售起180天及所有其他發售90天(以較早者為準)，本公司及任何股東概不得進行任何股份公開銷售或分派(作為全球發售的部分除外)。

所有主要首次公開發售前投資者將根據指引信HKEX-GL93-18至少保留其上市時投資的合共50%，期限為上市之後至少六個月。

進一步詳情請參閱「首次公開發售前投資—5.緊隨全球發售後的股權架構」一節。

**首次公開發售前投資所得款項用途** 我們動用首次公開發售前投資所有所得款項作本公司營運及根據董事會批准的業務規劃或預算。

**首次公開發售前投資者為本公司帶來的戰略利益** 於首次公開發售前投資時，我們的董事認為本公司將會受惠於首次公開發售前投資者於本公司的投資所帶來額外資金以及他們的知識及經驗。

釐定已付代價基準 首次公開發售前投資代價乃由本公司及首次公開發售前投資者於考慮我們的業務及經營實體的投資及狀況時間後經公平磋商釐定。

轉換 優先股與B類股份之間的轉換將按照固定轉換價及1比1的初始轉換率進行。初始轉換率將初步根據優先股的發行價確定，可能就慣常事件(例如股份拆細、合併、股息及其他分派)不時調整。倘若進行股東協議(定義見下文)界定的合資格首次公開發售，對優先股轉換率的調整與發售價或本公司的市值並無關聯，符合HKEx-GL44-12項下的原則及要求。

### 2. 首次公開發售前投資者的特別權利

我們所有首次公開發售前投資者目前受現有細則條款所約束，於全球發售完成時將會由我們生效的細則取代。根據由(其中包括)本公司、普通股及優先股持有人訂立日期為2018年4月3日我們經修訂及重列的股東協議(「**股東協議**」)，首次公開發售前投資者獲授予有關本公司的若干特殊權利，包括(其中包括)傳統優先購買權權利、共同出售權利、優先認購權及信息權利。股東協議及有關特殊權利將於全球發售完成時根據股東協議條款有效終止。

此外，根據股東協議，騰訊應有反攤薄權按發售價購買及認購額外股份，直至其本公司的當時已發行及發行在外股本擁有權於緊隨全球發售後與其於緊接全球發售前於本公司的擁有權總額(按已轉換及全數攤薄基準)一致(「**騰訊反攤薄權**」)。於2018年9月1日，騰訊透過與本公司及聯席全球協調人訂立基石投資協議的方式行使騰訊反攤薄權。有關騰訊以基石投資者身份認購股份的進一步詳情，請參閱「**基石投資者－基石投資者－2.騰訊**」一節。

所有優先股將於全球發售完成時轉換為每股面值0.00001美元的B類股份，屆時我們的股本將由兩類股份組成(A類股份及B類股份)。有關我們A類股份及B類股份所附權利的進一步信息，請參閱「**股本**」一節。

### 3. 公眾持股量

於全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，我們若干股東持有的股份由核心關連人士直接控制的股份將不會計入公眾持股量。有關該等股東及其控制人的詳情載列如下：

- Crown Holdings 及 Shared Patience (兩者均由我們的執行董事王興控制) 共同持有本公司已發行股本的 10.4% (一股一票基準)；
- Charmway Enterprises 及 Shared Vision (兩者均由我們的執行董事穆榮均控制) 共同持有本公司已發行股本的 2.3% (一股一票基準)；
- Kevin Sunny (由我們的執行董事王慧文控制) 持有本公司已發行股本的 0.7% (一股一票基準)；
- Huai River Investment Limited、Tencent Mobility、Morespark Limited 及 Great Summer Limited (均為騰訊的全資附屬公司) 以及 TPP Follow-on I Holding B Limited 及 TPP Follow-on I Holding C Limited (均由騰訊實益擁有) 共同持有本公司已發行股本的 19.2% (一股一票基準，經考慮騰訊認購股份(更多詳情載於「基石投資者」一節)，並假設發售價為每股股份 66 港元(即指示性發售價範圍 60 港元至 72 港元的中位數))；
- Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.、Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd.、Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China II L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund I L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.、Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P.、Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P.、SCC VENTURE VI Holdco, Ltd.、SCC Venture VI Holdco B, Ltd.、SCC Growth IV Holdco A, Ltd.、SCC Venture V Holdco I, Ltd.、SC GGFII Holdco, Ltd.、SCC Growth IV, 2017-D, L.P.、SCC Growth IV 2017-E, L.P. 及 SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd. 共同持有本公司已發行股本的 10.4% (一股一票基準)。

除上文提到各方外，於全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行以及概無現有股東參與全球發售(騰訊除外))，其他首次公開發售前投資者將會共計持有 2,693,295,329 股 B 類股份或本公司已發行股本約 49.0% (一股一票基準)。



除上文披露者外，概無其他首次公開發售前投資者為本公司核心關連人士(定義見上市規則)。因此，其他首次公開發售前投資者持有的股份將會計入公眾持股量。

#### 4. 有關主要首次公開發售前投資者的信息

下文載列有關首次公開發售前投資者(屬於資深投資者(即私募基金及公司))，並對本公司作出有意義投資(各自持有緊接全球發售完成前的已發行及發行在外股份總額約20.1%至1.6%(假設所有優先股已轉換為每股面值0.00001美元的B類股份))的概述。

Huai River Investment Limited(根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司)、Tencent Mobility Limited(根據香港法律註冊成立的公司)、Morespark Limited(根據香港法律註冊成立的公司)及Great Summer Limited(根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司)均為騰訊的直接全資附屬公司。TPP Follow-on I Holding B Limited及TPP Follow-on I Holding C Limited(根據開曼群島法律註冊成立的公司)均由騰訊實益擁有。截至本文件日期，Huai River Investment Limited、Tencent Mobility Limited、Morespark Limited、Great Summer Limited、TPP Follow-on I Holding B Limited及TPP Follow-on I Holding C Limited共同持有我們的發行及發行在外股份總額20.14%。全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，騰訊將持有我們已發行及流通在外股份的19.2%(經考慮騰訊作為基石投資者認購股份(更多詳情載於「基石投資者」一節)，並假設發售價為每股股份66港元(即指示性發售價範圍60港元至72港元的中位數))。

Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.、Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.、SCC Growth IV 2017-E, L.P.及SCC Growth IV 2017-D, L.P.(全部均為根據開曼群島法律註冊成立的有限合夥)，以及Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd.、SCC Venture V Holdco I, Ltd.、SCC Venture VI Holdco, Ltd.、SCC Venture VI Holdco B, Ltd.、SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd.、Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.及SCC Growth IV Holdco A, Ltd.(全部均為根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)統稱為「Sequoia Capital China Funds」。Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P.及Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P.(均為根據開曼群島法律註冊成立的有限合夥)及SC GGFII Holdco, Ltd.(為根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)統稱為「Sequoia Capital Global Growth Funds」。Sequoia Capital China Funds及Sequoia Capital Global Growth Funds的主要目的為進行股權投資的投資基金。

Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.及Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.各自的普通合夥人為Sequoia Capital China Management I, L.P. (「SCC Management I」)。Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia

Capital China Partners Fund II, L.P. 及 Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P. 各自的普通合夥人為 Sequoia Capital China Management II, L.P. (「**SCC Management II**」)。Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Venture 2010 Fund, L.P. (其普通合夥人為 SC China Venture 2010 Management, L.P. (「**SCCV 2010 Management**」))。SCC Venture V Holdco I, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Venture Fund V, L.P. (其普通合夥人為 SC China Venture V Management, L.P. (「**SCCV V Management**」))。SCC Venture VI Holdco, Ltd. 及 SCC Venture VI Holdco B, Ltd. 各自的唯一股東為 Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P. (其普通合夥人為 SC China Venture VI Management, L.P. (「**SCCV VI Management**」))。SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd. 的控股股東及 Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Growth 2010 Fund, L.P. (其普通合夥人為 SC China Growth 2010 Management, L.P. (「**SCCGF 2010 Management**」))。SCC Growth IV Holdco A, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Growth Fund IV, L.P. (其普通合夥人為 SC China Growth IV Management, L.P. (「**SCCGF IV Management**」))，而連同 SCC Management I、SCC Management II、SCCV 2010 Management、SCCV V Management、SCCV VI Management 及 SCCGF 2010 Management，統稱為「該等普通合夥人」。SCC Growth IV 2017-E, L.P. 及 SCC Growth IV 2017-D, L.P. 各自的普通合夥人為 SCCGF IV Management。該等普通合夥人各自的普通合夥人為 SC China Holding Limited (為 SNP China Enterprises Limited 的全資附屬公司)。沈南鵬為 SNP China Enterprises Limited 的唯一股東。

Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P. 及 Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P. 的普通合夥人為 SCGGF Management, L.P. (其普通合夥人為 SC US (TTGP), Ltd.)。SC GGFII Holdco, Ltd. 的控股股東為 Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P.。Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P. 的普通合夥人為 SC Global Growth II Management, L.P. (其普通合夥人為 SC US (TTGP), Ltd.)。

截至本文件日期，Sequoia Capital China Funds 及 Sequoia Capital Global Growth Funds 共同持有我們全部已發行及發行在外股份的 11.4%。

Trustbridge Partners IV, L.P.、Trustbridge Partners V, L.P. 及 Trustbridge Partners VI, L.P. 均為全美元列值開曼群島有限合夥投資基金，專注於中國科技、媒體和通信、消費者及醫療保健行業。TBP China Internet Plus Holdings Ltd. (根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司) 為由 CPP Investment Board (USRE IV) Inc. 及 Trustbridge Partners V, L.P. 分別持有 62.5% 及 37.5% 的投資工具。截至本文件日期，Trustbridge Partners IV, L.P.、Trustbridge Partners V, L.P.、Trustbridge Partners VI, L.P. 及 TBP China Internet Plus Holdings Ltd. 共同持有我們全部已發行及發行在外股份的 3.59%。

Stallion Internet Holdings LLC、Coatue CT XVII LLC、Coatue CT XVIII LLC、Coatue CT XX LLC 及 Coatue CT XXI LLC (各自根據特拉華州法律成立的有限公司) 持有一項或以上由 Coatue Management, L.L.C. (「**Coatue**」) 管理的投資。截至本文件日期，Stallion Internet Holdings LLC、Coatue CT XVII LLC、Coatue CT XVIII LLC、Coatue CT XX LLC 及 Coatue CT XXI LLC 共同持有我們全部已發行及發行在外股份的 3.22%。

截至本文件日期，Hillhouse MTN Holdings Limited、Hillhouse MTN-Q Holdings Limited、Hillhouse MTN-II Holdings Limited、Hillhouse MTN-III Holdings Limited 及 HH RSV-IV Holdings Limited (統稱為「**Hillhouse Vehicles**」) 共同持有我們已發行及發行在外股份總額的3.11%。Hillhouse Vehicles 的股東由 Hillhouse Capital Management, Ltd. 控制及管理。

Internet Fund IIIA Pte. Ltd. 及 Internet Fund IV Pte. Ltd. 均為新加坡私人有限公司，為專注於投資互聯網、科技及軟件公司的投資公司。其由 Tiger Global Singapore Pte. Ltd. 管理，而 Tiger Global Singapore Pte. Ltd. 則由 Tiger Global Management, LLC 擁有。截至本文件日期，Internet Fund IIIA Pte. Ltd. 及 Internet Fund IV Pte. Ltd. 共同持有我們全部已發行及發行在外股份的3.06%。

DST China EC XIII 及 DST Asia V 為毛里裘斯私人股份有限公司 (統稱為「**DST 毛里裘斯基金**」) 以及 DST China EC XIV, L.P.、DST Global V Co-Invest, L.P. 及 DST Investments XVII, L.P. 為開曼群島獲豁免有限合夥 (統稱為「**DST 開曼基金**」) 及連同 DST 毛里裘斯基金為「**DST 股東**」。DST 毛里裘斯基金由開曼群島獲豁免有限合夥全資擁有，開曼群島獲豁免有限合夥各自由其普通合夥人 DST Managers V Limited 控制。DST 開曼基金亦由其普通合夥人 DST Managers V Limited 控制。DST 股東全部均由 DST Managers V Limited 共同控制，而 DST Managers V Limited 則由 Galileo (PTC) Limited (為英屬維爾京群島商業公司，為 Cassiopeia Trust 的受託人(「**信託**」)) 最終控制。信託為根據澤西島成立的不可撤回酌情信託，據此概無實益擁有人絕對擁有信託資產25%或以上的權利。截至本文件日期，DST 股東共同持有已發行及發行在外股份總額約2.74%。

CTG Evergreen Investment XIX Limited (根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司) 為投資控股公司，並為 Capital Today Evergreen Fund, L.P. 的全資附屬公司 (根據開曼群島法律組織的有限合夥)。LT Growth Investment XIV Limited (根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司) 為投資控股公司，並為 Capital Today China Growth Fund II, L.P. 的全資附屬公司 (根據開曼群島法律組織的有限合夥)。Capital Today Evergreen Fund, L.P. 與 Capital Today China Growth Fund II, L.P. 為專注於中國互聯網、零售及消費者公司投資的風險投資基金。截至本文件日期，CTG Evergreen Investment XIX Limited 及 LT Growth Investment XIV Limited 共同持有已發行及發行在外股份總額的2.43%。

Gamnat Pte. Ltd. 為 GIC Private Limited (「**GIC**」) 管理的投資實體。Iris Investment Pte. Ltd. 為 GIC Special Investments Pte Ltd (由 GIC 全資擁有) 管理的投資實體。GIC 為於1981年成立的全球資產管理公司，以管理新加坡海外儲備。截至本文件日期，Gamnat Pte. Ltd. 及 Iris Investment Pte. Ltd. 共同持有我們全部已發行及發行在外股份的1.84%。

Coronado Pte Ltd (根據新加坡法律註冊成立的公司) 為 Booking Holdings Inc. 的全資附屬公司。截至本文件日期，Coronado Pte Ltd 持有我們已發行及發行在外股份總額的1.61%。

5. 緊隨全球發售後的股權架構

下表概述本公司緊隨全球發售完成後的股權架構(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃<sup>(1)</sup>、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，且並無計及現有股東及其緊密聯繫人認購的發售股份(Tencent Mobility 認購部分除外))：

	B類股份 <sup>(2)</sup>							
	A類股份 <sup>(2)</sup>	騰訊 <sup>(3)</sup>	Sequoia	已簽立禁售承諾的其他首次公開發售前投資者 <sup>(4)</sup>	並無簽立禁售承諾的其他首次公開發售前投資者 <sup>(4)</sup>	其他基石投資者 <sup>(5)</sup>	其他公眾股東	合計
股份總數	735,568,783	1,056,598,660	573,097,093	2,513,262,131	180,033,198	130,826,500	301,868,700	5,491,255,065
佔已發行股本總數的百分比	13.4%	19.2%	10.4%	45.8%	3.3%	2.4%	5.5%	100%
佔總投票權的百分比	60.7%	8.7%	4.7%	20.8%	1.5%	1.1%	2.5%	100%
是否須受禁售限制？ <sup>(4)</sup>	是	是	是	是	否	是	否	
計入公眾持股量？	否	否	否	是	是	是	是	

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位的相關股份總數為 512,100,380 股股份，全部均於上市起計六個月期間受禁售限制，在此期間僱員不得出售向其發行的相關股份。
- (2) A類股份賦予股東每股可投 10 票，而 B類股份賦予股東每股可投一票。A類股份及 B類股份在所有其他方面享有同等權益。於全球發售完成後，Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision 及 Kevin Sunny 以其他方式持有的每股普通股及每股優先股將自動轉換為一股 B類股份。
- (3) 包括騰訊現時持有的 1,009,025,360 股股份及 Tencent Mobility 將透過行使騰訊反攤薄權以基石投資者身份認購的 47,573,300 股股份，假設發售價為每股股份 66 港元(即指示性發售價範圍 60 港元至 72 港元的中位數)。有關騰訊以基石投資者身份認購股份的進一步資料，請參閱「基石投資者－基石投資者－2. 騰訊」一節。
- (4) 大部分首次公開發售前投資者已承諾於上市起計至少六個月保留其上市時全部投資。所有主要首次公開發售前投資者將根據指引信 HKEX-GL93-18 至少保留其上市時投資的合共 50%，期限為上市之後至少六個月。
- (5) 不包括 Tencent Mobility 透過行使騰訊反攤薄權以基石投資者身份認購的股份。基石投資者認購的股份將計入公眾持股量(惟 Tencent Mobility 認購的股份除外)。

### 遵照臨時指引及指引信

根據本公司提供有關首次公開發售前投資的文件，聯席保薦人確認首次公開發售前投資遵守聯交所於2012年1月頒佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於2012年10月頒佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-G43-12以及聯交所於2012年10月頒佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-44-12。

### 中國監管規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈、自2006年9月8日起施行並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》，外國投資者須就下列情況取得所需審批：(i)收購境內企業股權以將其轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)購買境內企業的資產並使用該等資產投資建立外商投資企業。併購規定(其中包括)進一步旨在規定，中國公司股權於海外上市目的組建並由中國公司或個人直接或間接控制的離岸特殊目的公司須在該特殊目的公司的證券於海外證券交易所上市及買賣前獲得中國證監會批准，特別是如果特殊目的公司以交換其增發的股份的方式收購中國公司股份或股權。

我們的中國法律顧問認為，根據其對現行中國法律及法規的理解，有關本次發售毋須中國證監會事先審批，乃由於(i)我們的全資外商獨資中國附屬公司並非由中國公司或個人(根據併購規定所界定為本公司實益擁有人)通過併購中國境內公司股權或資產的方式而成立，及(ii)併購規定並無條文明確將合約安排歸類為受限於併購規定項下的一種交易類型。

### 中國外匯登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)(取代了《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局75號文**」))，(i)中國居民為進行境外投融資的目的，以其境外資產或境內公司的權益向中國居民在境外直接設立或間接控制的特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)進行出資，而向國家外匯管理局本地分支機構登記，及(ii)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、

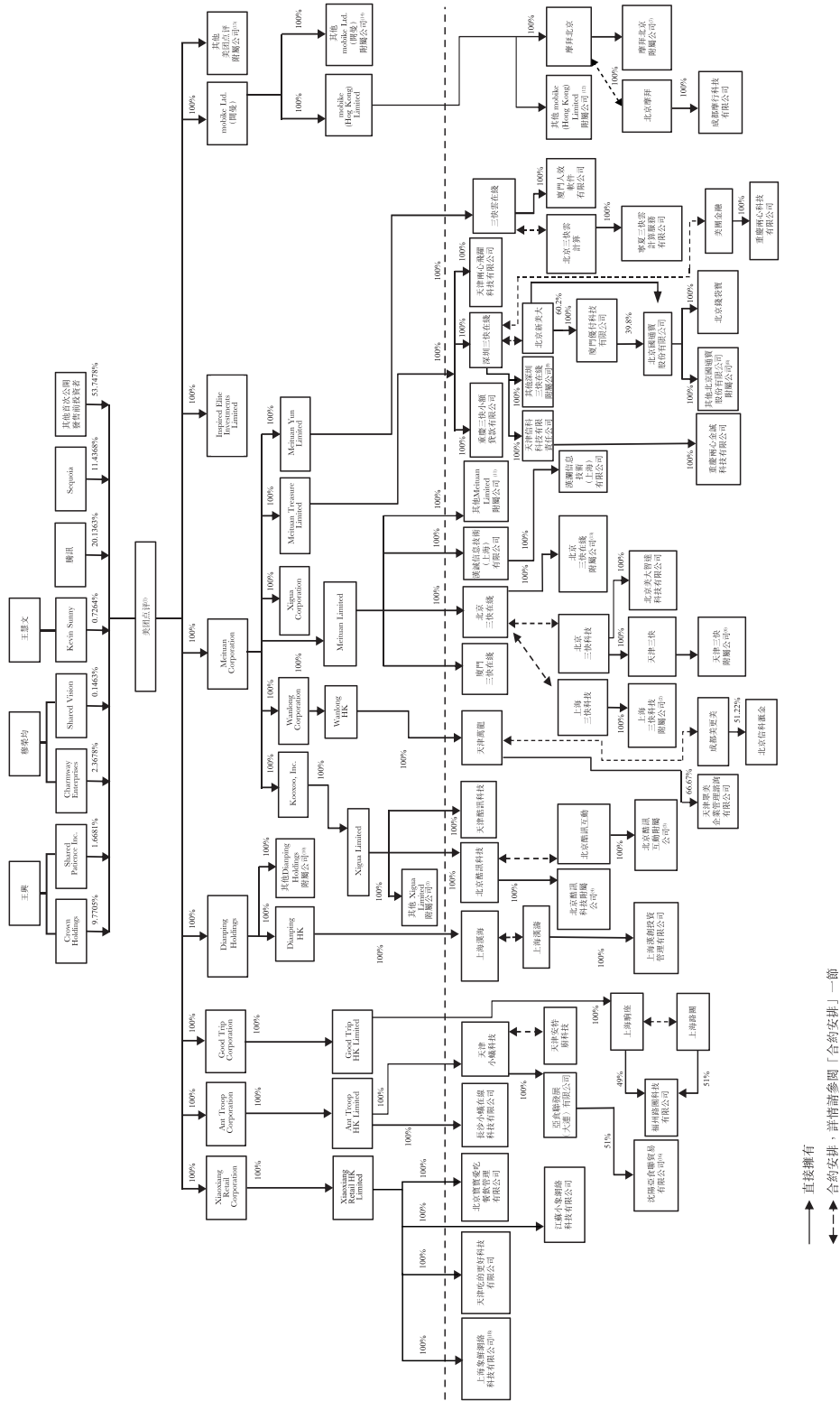
經營期限出現變更、或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股權轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局本地分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，未有遵守有關登記程序可能導致處罰，此外，屬於境外特殊目的公司的中國附屬公司或被禁止向其境內母公司派發其利潤及股息或進行其他後續跨境外匯活動，且境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司出資額外資本的能力可能會受到限制。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的國家外匯管理局《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，受理外匯登記的權力由國家外匯管理局地方分局受理下放到具有資質的銀行。

據我們的中國法律顧問告知，間接持有我們開曼群島控股公司股份及據我們所知為中國居民的七名個人股東(包括王興)已根據當時生效的國家外匯管理局75號文完成登記。

公司架構  
全球發售前的公司架構

下圖說明本公司緊接全球發售完成前的簡化公司及股權架構簡圖：



附註：

- (1) 本公司將採用不同投票權架構，緊隨全球發售完成後生效。有關進一步詳情，請參閱緊隨全球發售後公司架構內所載詳情及「股本—不同投票權架構」一節。
- (2) 上海三快科技附屬公司包括：

- (a) 上海三快的以下直接全資附屬公司(均於中國成立)
- i. 北京三快到家科技有限公司；
  - ii. 北京小蟻在錢科技有限公司；
  - iii. 上海美即送速運有限公司；及
- (b) 成都眾享源商貿有限公司，由上海美即送速運有限公司全資擁有。
- (3) 北京酷訊互動附屬公司包括以下附屬公司(均於中國成立)：
- a. 北京西瓜國際旅行社有限公司，由北京酷訊互動全資擁有；
  - b. 深圳航路信息服務有限公司，由北京酷訊互動擁有 68.51%，並由獨立第三方擁有 31.49%；及深圳航路旅行社有限公司，由深圳航路信息服務有限公司全資擁有；
  - c. 上海別樣紅信息技術有限公司，由北京酷訊互動全資擁有；
  - d. 成都銀隆暢達科技有限公司，由北京酷訊互動直接全資擁有；及
  - e. 北京信科滙金投資中心(有限合伙)，由成都銀隆擁有 48.78% 及由成都更美擁有 51.22% 權益。
- (4) 北京酷訊科技附屬公司包括以下直接全資附屬公司(均於中國成立)：
- a. 北京我遙我控科技有限公司；
  - b. 天津西瓜旅遊有限公司；及
  - c. 天津橙一旅遊有限公司。
- (5) 其他 Xigua Limited 附屬公司包括以下直接全資附屬公司：
- a. 於香港註冊成立的棧果有限公司；
  - b. 於香港註冊成立的棧住有限公司；
  - c. 於泰國註冊成立的 Meituan Co., Ltd.；及
  - d. 於日本註冊成立的 XIGUA 株式會社。
- (6) 天津三快附屬公司包括以下附屬公司(均於中國成立)：
- a. 廈門棧果假期旅行社有限公司，由天津三快全資擁有；
  - b. 吉林三快科技有限公司，由天津三快全資擁有；及
  - c. 北京屏芯科技有限公司，由天津三快全資擁有。
- (7) 摩拜北京附屬公司包括以下附屬公司(均於中國成立)：
- a. 摩行(上海)企業管理有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - b. 武漢摩拜共享技術服務有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - c. 四川摩拜科技有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - d. 廣州摩拜科技有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - e. 深圳摩拜信息技術有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - f. 摩拜出行服務有限公司，由摩拜北京全資擁有；
  - g. 摩拜(上海)智能技術有限公司，由摩拜北京全資擁有；及
  - h. 貴安新區摩拜出行科技有限公司，由摩拜北京擁有 67.47% 及由貴安新區新興產業發展基金(有限合夥)、成都羿明電莊科技有限公司、貴安新區新特電動汽車工業有限公司及一汽轎車股份有限公司(均為獨立第三方)分別擁有 13.50%、4.50%、4.50% 及 10.03%。
- (8) 其他北京國通寶股份有限公司附屬公司包括以下附屬公司(均於中國成立(錢袋網科技除外，該公司於香港註冊成立))：
- a. 北京錢袋寶投資有限公司；
  - b. 北京時代威浪信息科技有限公司；



- c. 北京飛悅付電子技術有限責任公司，由北京時代威浪信息科技有限公司直接全資擁有；
- d. 錢袋網科技有限公司，由北京時代威浪信息科技有限公司直接全資擁有。
- (9) 其他深圳三快在綫附屬公司包括以下附屬公司(均於中國成立)：
- 上海兩心科技有限公司，由深圳三快在綫全資擁有；
  - 天津兩心科技有限公司，由深圳三快在綫全資擁有；及
  - 天津金誠互諾科技有限公司，由天津兩心科技有限公司全資擁有。
- (10) 其他 Dian Ping Holdings 附屬公司包括如下：
- 於英屬維爾京群島註冊成立的 Dian Ping Investment Limited；及
  - 於香港註冊成立的點評英才(香港)有限公司。
- (11) 其他 Meituan Limited 附屬公司包括以下直接全資附屬公司(均於中國成立)：
- 天津漢博信息技術有限公司；及
  - 天津漢博信息技術有限公司的以下直接全資附屬公司：
    - 北京三快智慧餐飲管理有限公司；
    - 上海芯火互聯網科技有限公司；
    - 天津三快飛躍科技技術有限公司，由上海芯火互聯網科技技術有限公司全資擁有；及
    - 上海喜藝網絡技術有限公司，由天津三快飛躍科技技術有限公司直接全資擁有。
  - 漢平信息技術(北京)有限公司。
- (12) 其他 mobike (Hong Kong) Limited (香港) 附屬公司包括如下(均於中國成立)：
- mobike (Hong Kong) Limited 的以下直接全資附屬公司：
    - 摩拜智造(無錫)物聯科技有限公司；
    - 摩拜信息技術有限公司；
    - 天津摩拜融資租賃有限公司；及
    - 天津摩拜商業保理有限公司；及
  - 摩資(上海)網絡科技技術有限公司，由 mobike (Hong Kong) Limited 擁有 80.0% 及由北京摩拜擁有 20.0%。
- (13) 北京三快在綫附屬公司包括以下全資附屬公司(均已於/將於中國成立)：
- 揚州三快在綫信息技術有限公司；
  - 石家莊三快在綫信息技術有限公司；及
  - 於最後實際可行日期成立的北京三快信息技術有限公司。
- (14) 其他 mobike Ltd. (Cayman) 附屬公司包括如下：
- 於香港註冊成立的 mobike (Hong Kong) Holding Ltd.；
  - 於開曼群島註冊成立的 Mobike Holding Ltd.；
  - 於香港註冊成立的 Mobike Global(HK) Ltd.，由 Mobike Holding Ltd. 全資擁有；
  - 於香港註冊成立的 mobike (Hong Kong) Limited；
  - mobike (Hong Kong) Limited 的附屬公司如下：
    - 於新加坡註冊成立的 SINGAPORE MOBIKE PTE. LTD.，由 mobike (Hong Kong) Limited 全資擁有；
    - 於荷蘭註冊成立的 Mobike Netherlands Investment Technology Coöperatief U.A.，由 mobike (Hong Kong) Limited 擁有 99.99% 及 mobike (Hong Kong) Holding Limited 擁有 0.01%；及
  - Mobike Netherlands Investment Technology Coöperatief U.A. 的附屬公司如下：
    - 於荷蘭註冊成立的 Mobike B.V.，由 Mobike Netherlands Investment Technology Coöperatief U.A. 全資擁有；
    - 於日本註冊成立的 Mobike Japan KK，由 Mobike B.V. 擁有 89.93% 及 LINE Corporation 擁有 10.07%；
    - 於法國註冊成立的 MOBIKE FRANCE SAS，由 Mobike B.V. 全資擁有；
    - 於德國註冊成立的 Mobike Germany GmbH，由 Mobike B.V. 全資擁有；
    - 於西班牙註冊成立的 Mobike Technology, S.L.U.，由 Mobike B.V. 全資擁有；
    - 於澳洲註冊成立的 Mobike Australia Pty Ltd，由 Mobike B.V. 全資擁有；
    - 於韓國註冊成立的 Mobike Korea Co., Ltd.，由 Mobike B.V. 全資擁有；

- h. 於智利註冊成立的MOBIKE CHILE SpA，由Mobike B.V.全資擁有；
  - i. 於馬來西亞註冊成立的MOBIKE SDN. BHD.，由Mobike B.V.擁有99%及Hu Weiwei擁有1%；
  - j. 於美國註冊成立的Mobike Inc.，由Mobike B.V.全資擁有；
  - k. 於墨西哥註冊成立的MOBIKE MÉXICO S.A. DE C.V.，由Mobike B.V.全資擁有；
  - l. 於以色列註冊成立的MOBIKE TECHNOLOGY ISRAEL LTD.，由Mobike B.V.全資擁有；
  - m. 於意大利註冊成立的Mobike Italy S.r.l.，由Mobike B.V.全資擁有；
  - n. 於英國註冊成立的Mobike Technology UK Limited，由Mobike B.V.全資擁有；及
  - o. 於泰國註冊成立的Borisat Mobike (Pratedthai) Chamkad (Mobike (Thailand) Ltd.)，由Mobike B.V.擁有49.9%、Sermpol VatanaVorakitkul先生擁有50.05%及Hu Weiwei擁有0.05%。
- (15) 其他美団点评附屬公司包括如下：
- a. 於開曼群島註冊成立的Eagle Trade Limited；
  - b. 於香港註冊成立的互聯網嘉(香港)有限公司；
  - c. 於開曼群島註冊成立的Kangaroo Technology Corporation；
  - d. 於開曼群島註冊成立的Myriad Dragon Corporation；
  - e. 互聯網嘉(香港)有限公司的以下直接全資附屬公司(均於中國註冊成立)
    - i. 互誠信息技術(上海)有限公司；
    - ii. 互恰信息技術(上海)有限公司；
    - iii. 互揚信息技術(上海)有限公司；
  - f. Kangaroo Technology Corporation的以下直接全資附屬公司：
    - i. 於香港註冊成立的Kangaroo Limited；及
    - ii. Kangaroo Limited的以下直接全資附屬公司(均於中國註冊成立)
      - a) 上海三快智送科技有限公司；及
      - b) 天津三快到家科技有限公司。
  - g. 直接全資附屬公司如下：
    - i. Myriad Dragon HK Limited；及
    - ii. Myriad Dragon HK Limited的直接全資附屬公司如下，全部於中國註冊成立：
      - a) 天津宸瑞科技有限公司；及
      - b) 天津宸安科技有限公司，由天津宸瑞科技有限公司直接全資擁有。
- (16) 沈陽亞食聯貿易有限公司由亞食聯發展(大連)有限公司擁有51%權益，由沈陽市坤成智霖投資管理中心(有限合夥)擁有39%及由陳林擁有10%。
- (17) 天津翠美企業管理諮詢有限公司由天津萬龍擁有66.67%權益及由長沙湘江龍珠私募股權投資基金企業(有限合夥)擁有33.33%。
- (18) 上海象鮮網絡科技有限公司於最後實際可行日期成立。



附註(2)至(17)：請參閱載於前頁有關將優先股轉換為B類股份的調整的詳情。

- (18) 本公司以不同投票權控制。根據此架構，本公司的股本將包括A類股份及B類股份。A類股份各自將賦予其持有人就本公司股東大會上提呈的任何決議案行使每股股份十票的權利，而B類股份各自將賦予其持有人行使每股股份一票的權利，惟就少數預留事項的決議案除外，在此情況下，彼等有權享有每股股份一票的權利。就任何預留事項以外的決議案而言，緊接全球發售後，不同投票權受益人王興、穆榮均及王慧文各自可經彼等實益擁有的股份行使分別47.3%、10.4%及3.0%的投票權。進一步詳情請參閱「股本—不同投票權架構」一節。
- (19) 緊接全球發售完成後預期公眾持股量按一股一票基準為約56.9%（假設超額配股權並無獲行使及假設概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行），其中包括將由其他公眾股東及並非本公司核心關連人士的其他首次公開發售前投資者持有的股份。不包括騰訊透過行使騰訊反攤薄權以基石投資者身份認購的股份。
- (20) 包括騰訊通過行使騰訊反攤薄權作為基石投資者認購的股份。有關騰訊作為基石投資者認購的進一步資料，請參閱「基石投資者—基石投資者—2.騰訊」一節。
- (21) 並無考慮現有股東於全球發售中認購股份。

## 我們的使命

我們的使命是幫大家吃得更好，生活更好。

我們相信科技將使人們的生活更加美好。自公司創立以來，我們親歷了科技不斷改善人們的日常生活、改善商家的日常經營。一切才剛剛開始。在用科技幫大家吃得更好，生活更好的道路上，我們既往不戀，縱情向前。

## 概覽

我們是中國領先的生活服務電子商務平台。我們用科技連接消費者和商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並進一步擴展至多種生活和旅遊服務。2017年，在我們平台上完成的交易筆數超過58億，交易金額達人民幣3,570億元。同年，我們為全國超過2,800個市縣的3.1億交易用戶和440萬活躍商家提供了服務。

根據艾瑞報告，我們運營的移動應用美團，按2017年交易金額排名，為中國領先的生活服務線上交易平台；大眾點評，按2017年月度活躍用戶數排名，為中國領先的生活信息線上探索平台。此外，我們還擁有即時配送服務品牌美團外賣，以及共享單車服務品牌摩拜單車。這些在中國都是家喻戶曉的品牌。按2017年月度活躍用戶數計算，它們都位居中國最受歡迎的服務電子商務移動應用之列。上述排名均依據艾瑞報告。

我們在消費者的日常生活中扮演著重要的角色。我們幫助消費者獲取商家信息、做出知情決策、完成線上線下交易，並享受即時配送服務。我們聚焦於大眾、剛需、高頻的生活服務品類，並在這些核心品類中確立了市場領先地位。根據艾瑞報告，我們是2017年全球最大的餐飲外賣服務提供商以及中國最大的到店餐飲服務平台。通過在核心品類的領先地位，我們成功的吸引了規模龐大且不斷增長的用戶群體，提升用戶黏性，同時不斷適應消費者持續演變的消費習慣。我們於2016年的交易金額中有78%來自2015年年度交易用戶的重複用戶，而我們於2017年的交易金額中有82%來自2016年年度交易用戶的重複用戶。自2015年至2016年，交易用戶人均每年交易筆數從10.4筆提升至12.9筆，在2017年進一步提升至18.8筆，並從截至2017年4月30日止十二個月的14.4筆增至截至2018年4月30日止十二個月的20.3筆。按消費頻率排名前10%的交易用戶2017年的平均交易筆數為98筆。此外，在我們2010年至2013年的全部年度交易用戶中，去除重複用戶之後，50.4%於2017年仍然是我們的交易用戶。交易用戶使用我們平台的時間越久，在我們平台上交易地越頻繁。例如，平均而言，自2013年起使用我們平台的交易客戶於2017年進行逾29次交易，而自2017年起使用我們平台的交易客戶於2017年進行約9次交易。我們的市場領先地位也使我們能夠高效地拓展新的服務品類。

我們的平台已取得顯著的經營槓桿。我們一直專注於大眾、剛需及高頻的服務品類，並已在消費者生活中建立多個觸點，從而使得我們能夠推出及交叉銷售各類其他服務品

類。例如，在2017年，超過80%的酒店預訂新增交易用戶及約74%的其他生活服務新增交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類交易用戶轉化而來。豐富的服務品類有助於我們降低獲客成本、增強用戶黏性、提升用戶生命週期價值。於往績記錄期內，我們的營銷效率顯著提高。我們銷售及營銷開支佔總收入的百分比自2015年的177.7%降至2016年的64.2%，並於2017年進一步降至32.2%，以及由截至2017年4月30日止四個月的32.3%降至2018年同期的25.9%。與此同時，我們的交易用戶數自2015年的2.06億人增至2016年的2.59億人，並於2017年進一步增至3.1億人，以及由截至2017年4月30日止十二個月的2.7億人增至截至2018年4月30日止十二個月的3.4億人，而我們給予交易用戶的激勵佔交易金額的百分比於2015年為2.5%、於2016年為1.3%、於2017年為1.8%、於截至2017年4月30日止四個月為1.4%，以及於2018年同期為1.8%。隨著我們業務進一步增長，我們認為我們龐大的規模連同網絡效應將使得我們能夠以更具成本效益的方式獲得消費者及商家，並自巨大的規模經濟中獲益。

我們旨在通過向商家提供廣泛的解決方案，助力生活服務業實體經濟轉型升級。我們的一系列商家解決方案包括精準在綫營銷工具、高效的即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統、以及供應鏈和金融解決方案。這些解決方案幫助商家實現整體服務流程的數字化，提升運營效率。我們協助商家建立在綫業務，與消費者實時聯繫。商家可以在我們的平台上持續成長，無需受限於實體店舖。基於此，我們得以持續擴大與我們合作的商家群體，培養商家長期忠誠度。我們平台上的在綫商家數量從2015年的300萬增長至2017年的550萬，同期活躍商家佔在綫商家比例亦由2015年的66%增至2017年的80%。

根據艾瑞報告，按2017年交易筆數計算，美團點評已建成並運營著全球範圍內規模最大的即時配送網絡。2017年4季度，我們的日均活躍配送騎手數量約53.1萬人。2017年，我們通過自有配送網絡完成了約29億單配送，佔平台全年即時配送交易的70%以上，其餘交易由商家直接配送。我們持續降低單均配送成本，提升配送效率。2017年，我們的平均每單配送時間約為30分鐘。

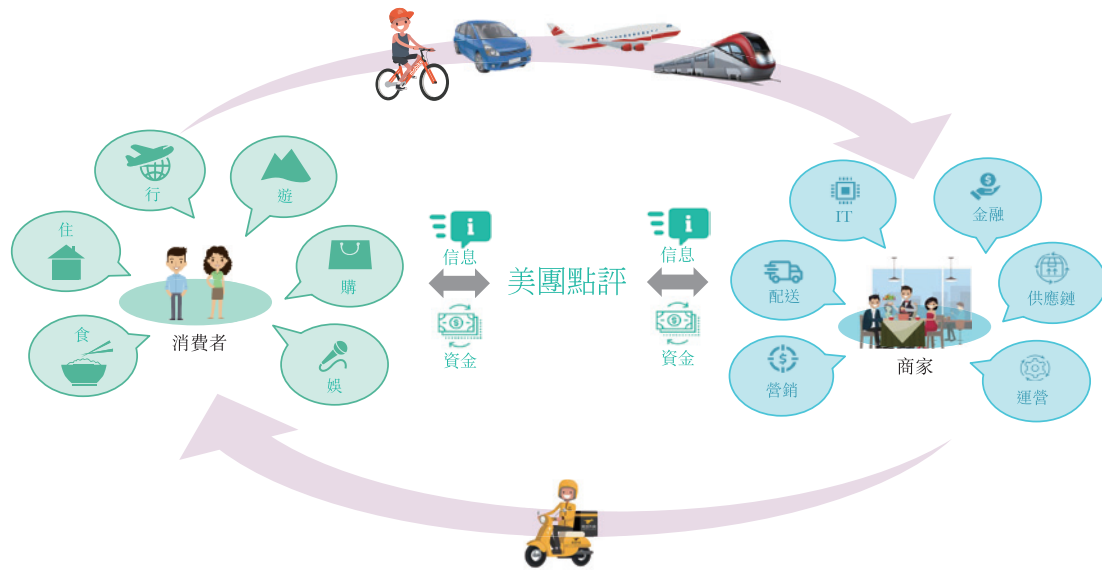
我們通過先進的大數據和人工智能(AI)技術助力服務行業。我們以數據驅動的個性化推薦有效提高了消費者及商家的效率。在AI技術的支持下，我們的智能調度系統根據騎手的實時位置進行訂單的最優匹配，高峰期每小時執行約29億次的路徑規劃算法。我們還使用基於AI的自動駕駛技術開發無人駕駛配送車。

我們是全球服務業電子商務模式的創新先鋒。從單一品類服務提供商發展成為一家多品類服務業電子商務平台，從大城市擴張至全國中小城鎮，我們創建了真正覆蓋全國的「綫上+綫下」業務模式。我們將平台的服務對象由需求端擴展至供應端，提升了整體服務行業的互聯網滲透率。

## 業 務

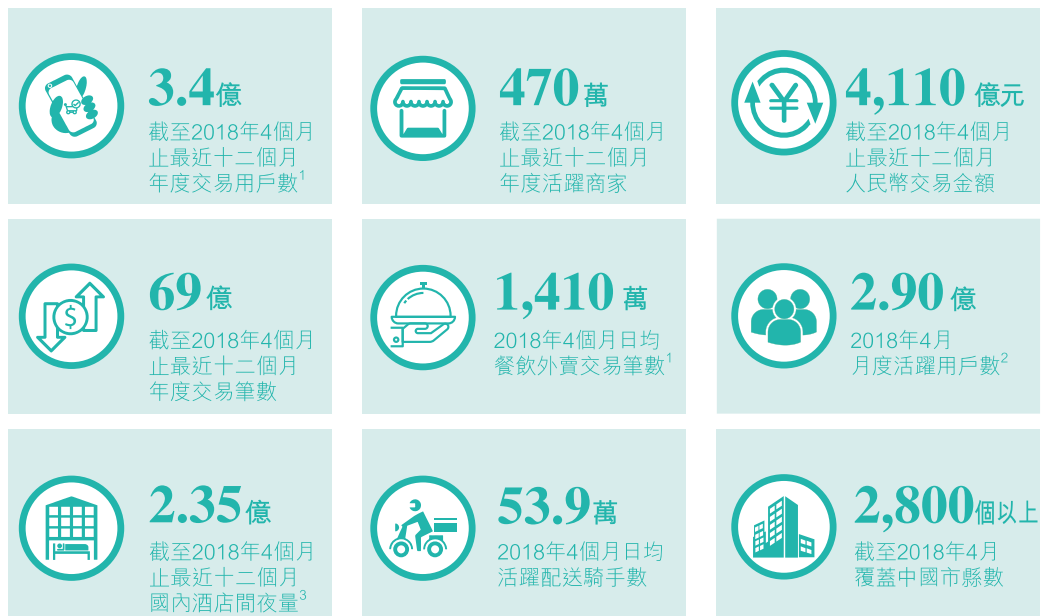
我們取得了令人矚目的增長。通過佣金、在綫營銷服務以及其他服務和銷售收入，我們的總收入由2015年的人民幣40億元增加至2016年的人民幣130億元，同比增長223.2%；2017年更進一步增加至人民幣339億元，同比增長161.2%，並從截至2017年4月30日止四個月的人民幣81億元增長94.9%至2018年同期的人民幣158億元。

下圖展示了我們主要的服務品類和核心參與者。我們的科技平台連接消費者和商家，覆蓋信息流和資金流。針對消費者，我們提供覆蓋人們日常生活需求的多種服務。針對商家，我們提供多種解決方案使其運營數字化。在到店、酒店和旅遊服務中，我們將綫上消費者引流至綫下商家；在即時配送服務中，我們將商家提供的服務送達消費者。同時，我們龐大的即時配送網絡和多種交通服務使這種連接成為可能。



### 我們的規模

下圖展示了我們的業務規模：

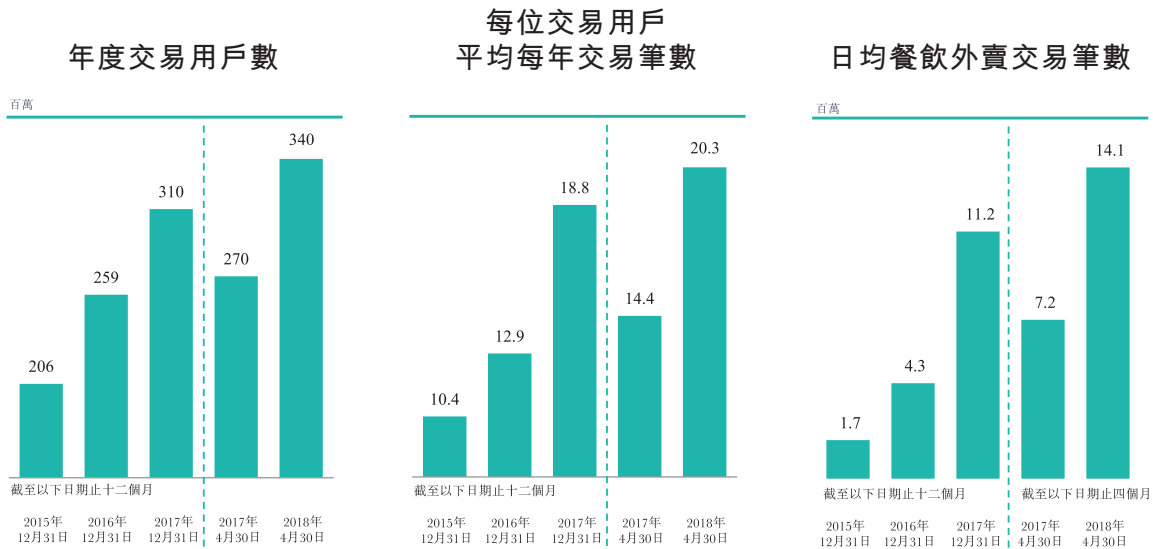


附註：

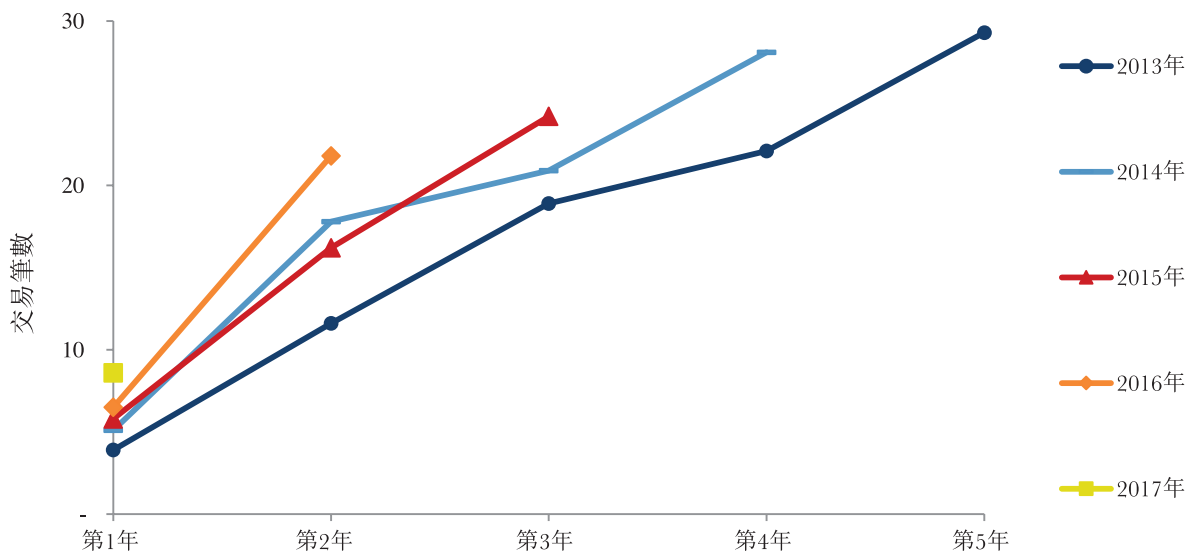
- (1) 「截至2018年4個月止最近十二個月」是指截至2018年4月30日止最近十二個月，「2018年4個月」是指截至2018年4月30日止四個月。
- (2) 月活躍用戶總數包括美團移動應用、大眾點評移動應用、美團外賣移動應用、摩拜移動應用以及其他面向消費者的應用程序(不包括貓眼移動應用)的月活躍用戶數，去除重複用戶，並且不包括來自微信及QQ的流量。
- (3) 「國內酒店間夜量」指消費者已付費的國內酒店間夜量，但並不包括消費者隨後獲退款的情況。

主要經營指標

下圖列示我們業務的主要經營指標：



下圖列示所示期間交易用戶在我們平台上的交易頻率：



附註：

年份表示交易用戶的同類群組。數字包括Meituan Corporation與Dianping Holdings的戰略交易發生前的Dianping Holdings數據。



## 業 務

下表列示所示期間我們各業務分部的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(百萬)				
交易筆數：					
餐飲外賣 .....	637	1,585	4,090	867	1,692
到店、酒店及旅遊 .....	1,290	1,439	1,394	416	398
新業務及其他 .....	222	324	335	100	379
總計 .....	<u>2,149</u>	<u>3,348</u>	<u>5,819</u>	<u>1,383</u>	<u>2,469</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣十億元)				
交易金額：					
餐飲外賣 .....	15.6	58.7	171.1	35.4	75.1
到店、酒店及旅遊 .....	127.5	158.4	158.1	50.5	55.1
新業務及其他 .....	18.0	19.5	28.0	8.0	17.6
總計 .....	<u>161.1</u>	<u>236.6</u>	<u>357.2</u>	<u>93.9</u>	<u>147.8</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
變現率 <sup>(1)</sup> (%)：					
餐飲外賣 .....	1.1	9.0	12.3	13.2	12.9
到店、酒店及旅遊 .....	3.8	4.4	6.9	6.0	7.9
新業務及其他 .....	0.4	3.4	7.3	5.2	10.1

	截至	截至
	2017年	2018年
	12月31日	4月30日
	止年度 <sup>(2)</sup>	止十二個月
	(百萬)	
交易用戶數：		
餐飲外賣 .....	229	256
到店、酒店及旅遊 .....	203	206
新業務及其他 .....	93	138
總計 .....	<u>310<sup>(3)</sup></u>	<u>340<sup>(3)</sup></u>

附註：

(1) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的

交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。為計算截至2018年4月30日止四個月的變現率，我們的交易金額僅包括摩拜於2018年4月的交易金額。

- (2) 於採納現有分部報告結構前各分部的交易用戶人數未獲提供。
- (3) 去除重複用戶。

於往績記錄期內，我們所有分部均錄得顯著增長，且經營效率同樣得到改善。例如，我們的餐飲外賣業務，按2017年交易筆數計算，已建成並運營著全球規模最大的同城即時配送網絡。我們的餐飲外賣交易筆數由2016年的15.85億筆增至2017年的40.90億筆，並由截至2017年4月30日止四個月的8.67億筆增至2018年同期的16.92億筆，交易金額2017年較2016年增加191%，且截至2018年4月30日止四個月較2017年同期增加112%。同時，變現率由2016年的9.0%穩步上升至2017年的12.3%，並進一步上升至截至2018年4月30日止四個月的12.9%。我們餐飲外賣的經營效率亦隨時間而提升。隨著我們的餐飲外賣業務規模進一步擴大，平均而言，我們網絡中每名騎手的配送路程可以縮短，而完成訂單的時間亦相應減少。例如，於2017年，每名專送騎手的日均即時配送量較2016年增加22%。我們外賣網絡接收的訂單密度提高使我們得以有效管理人工成本及提供更好的用戶體驗。

### 我們的優勢

#### *生活服務電子商務行業的領導者，享有顯著的規模與網絡效應*

我們是中國領先的生活服務電子商務平台，改變了消費者日常生活以及幫助商家運營。2017年，我們完成了超過58億筆交易，交易金額達人民幣3,570億元，為3.1億交易用戶及約440萬活躍商家提供服務，業務覆蓋全國2,800餘市縣。我們打造了一個行業領先的即時配送網絡，2017年4季度，日均活躍配送騎手數量約53.1萬。通過全國性的銷售與運營團隊，我們管理著各地的業務運營。憑藉龐大的規模以及綫上及綫下的運營能力，我們在各地市場持續增加滲透率，並擴張至新的市縣。

我們平台所擁有的網絡效應增強了消費者、商家和其他參與方的黏性和忠誠度。日益增長的商家為消費者提供更加多元化的服務選擇，與此同時更多的消費者也促進商家交易數量的增長，形成互惠的良性循環。此外，規模龐大且活躍的消費者和商家群體在平台上生成了大量真實可靠的評論和數據，幫助消費者更好的做出消費決策，促進商家提高服務質量。平台上的其他參與方也進一步強化了網絡效應。以配送騎手為例，當交易量和訂單頻次增加時，配送體驗和單位經濟效益將得到提升。我們龐大的規模及網絡效應降低了我們的獲客成本，持續提升了行業壁壘。

### **剛需高頻服務領域中家喻戶曉的品牌**

我們運營的移動應用美團，按2017年交易金額排名，為中國領先的生活服務線上交易平台；大眾點評，按2017年月度活躍用戶排名，為中國領先的生活信息線上探索平台。此外，我們也擁有即時配送服務品牌美團外賣，以及共享單車服務品牌摩拜單車。這些均為中國家喻戶曉的品牌，按2017年月度活躍用戶數量計算，亦均位居中國最受歡迎的生活服務電子商務移動應用之列。上述排名均依據艾瑞報告。

我們聚焦於大眾、剛需、高頻的服務品類，特別是餐飲外賣及到店餐飲服務。這些核心品類蘊含著巨大的市場機會。在這些服務品類，我們已經確立了市場領先地位：根據艾瑞報告，我們是全球最大的餐飲外賣服務提供商，以及中國最大的到店餐飲服務平台。憑藉在核心品類的雄厚實力，我們成功的增強了用戶黏性；每交易用戶年均交易筆數持續提升以此為佐證：2015年，每位交易用戶在我們的平台上每年平均交易10.4筆，在2016年增至12.9筆，並進一步在2017年增至18.8筆，並從截至2017年4月30日止十二個月的14.4筆增至截至2018年4月30日止十二個月的20.3筆。按消費頻率排名前10%的交易用戶2017年的平均交易筆數為98筆。此外，在我們2010年至2013年的全部年度交易用戶中，去除重複用戶之後，50.4%於2017年仍然是我們的交易用戶。

### **覆蓋消費者生命週期價值的一站式平台**

我們的一站式平台提供廣泛的日常服務，滿足消費者各類需要。憑藉在高頻領域的市場領先地位，我們成功擴張至廣泛的品類如美業、娛樂、酒店及旅遊，以及許多其他生活服務，通過交叉銷售，快速和高效地擴大我們所觸達的消費者群體。在2017年，超過80%的新增酒店預訂交易用戶及約74%的新增其他生活服務交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類的交易用戶轉化而來。根據艾瑞報告，同年，在我們平台上完成預訂的國內酒店間夜量共計約2.05億，在中國同行業中名列第二。豐富的服務品類有助於我們降低獲客成本、增強用戶黏性、提升用戶生命週期價值。

### **助力商家取得成功的多元解決方案**

我們向商家提供廣泛的解決方案，助力生活服務業實體經濟轉型升級。我們協助商家建立在線業務，與消費者實時接觸。我們向商家提供一系列解決方案，包括精準在綫營銷工具、高效的即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統、以及供應鏈和金融解決方案。我們廣泛的商家服務解決方案使商家得以更加高效的吸引並服務消費者，提升銷售

收入和盈利能力。此外，我們的平台還促成了許多專門針對服務業電子商務行業的新型商家和業務模式的誕生。例如，為了滿足巨大的消費者需求，旨在提供外賣服務的中央廚房應運而生。這些新商家依賴我們作為其即時觸達大量消費者群體的主要營銷渠道，因此忠誠度較高。

通過這些解決方案，我們得以持續擴大商家群體，並培養其長期忠誠度。在2015、2016和2017年，我們的在綫商家數量分別為約300萬、440萬和550萬，其中活躍商家佔比分別為66%、68%和80%。

### **最大的同城即時配送網絡**

根據艾瑞報告，按2017年交易筆數計算，我們已建成並運營著全球規模最大的同城即時配送網絡。2017年4季度，這一網絡中的日平均活躍配送騎手數量約53.1萬人。2017年，我們的配送網絡完成了約29億筆交易，佔平台當年全部即時配送交易70%以上，剩餘交易由商家直接配送。我們與配送合作商通過多種安排方式進行合作，使得我們可以靈活的快速擴張配送網絡，且以較低的新增成本完成更多的配送交易。我們相信其他公司非常難以複製這一網絡；這一網絡帶來了顯著的行業壁壘，並且為打造一個覆蓋所有消費產品品類的綜合性同城即時配送物流平台打下了堅實的基礎。

### **專有和創新技術**

我們通過科技幫大家吃得更好，生活更好。利用行業領先的大數據和人工智能技術，助力生活服務業實體經濟轉型升級。

利用海量數據和專有算法，我們在所有服務品類中廣泛運用大數據分析。我們數據驅動的個性化推薦有助於消費者快速找到所需服務、全面評估各項選擇，並最終做出知情決定。我們有針對性的營銷解決方案協助商家更加高效地獲取客戶。我們的數據分析能力還有助於商家更好地了解消費者的偏好，使他們能夠更加智能而高效地開展運營。此外，從消費者全面的消費模式和用戶生成內容中得出的數據洞見亦有助於我們成功地擴張至新服務品類，進軍新的地區性市場。我們收集的海量數據也使我們可以創造大量應用場景，持續升級人工智能的應用，提升數據分析能力。

在AI技術的支持下，我們的智能調度系統根據配送騎手的實時位置，進行訂單的最優匹配，日常高峰時段每小時執行約29億次的路徑規劃算法。我們也在拓展一系列其他領先技術的應用，包括智能硬件、物聯網、機器人、圖像及語音識別，以及無人駕駛配送系統。

### **富有遠見及強大執行能力的管理層**

我們的管理團隊引領了全球服務業電子商務領域的創新。在他們願景的指引下，我們已經由單一品類服務提供商發展成為一家廣泛覆蓋多品類的服務業電子商務平台，從大城

市擴張至全國中小城鎮，形成了真正覆蓋全國的「綫上+綫下」業務模式。我們將平台的服務對象由需求端擴展至供應端，提升了整體服務行業的互聯網滲透率。我們促進了下一代服務行業基礎設施的建設。

在把握新興商業機會方面，我們展示出了強大的執行能力。2010年代初期，我們面臨超過1,000家團購公司的競爭，最終美團和大眾點評憑藉更大的規模和更好的用戶體驗而在全國性的競爭中脫穎而出。此外，我們成功地擴張至多個新的服務品類，且都取得領先地位，包括電影票務、酒店和旅遊預訂，以及即時配送服務。我們現在管理著一個複雜的即時配送網絡和共享單車網絡，以及一個綜合性的銷售與客戶服務團隊。

管理層相信，衡量我們成功與否的最根本標準，是我們是否能夠為消費者、商家以及我們所處的社會創造長期價值；這需要我們保持耐心和恆心。我們不斷提升自我，致力於取得長期成功，而非短期利益。

### 我們的戰略

實現進一步業務增長的主要戰略包括：

#### **為更多消費者提供更多服務**

消費者群體的增長及其消費頻次的提高是推動我們業務增長的重要驅動因素。我們計劃通過以下的戰略吸引新的消費者並提高其消費頻次：

**擴大消費者群體。**2017年中我們擁有3.1億交易用戶，而根據艾瑞報告截至2017年底中國有7.72億互聯網用戶。我們會通過在平台提供多樣化且高質量的服務、利用良好的消費者口碑以及有效的綫上和綫下營銷持續吸引新的消費者。我們與戰略夥伴的密切合作，例如微信端的大眾點評、美團外賣和摩拜的入口，將有助於我們進一步擴大消費者群體。

**擴大服務範圍。**我們致力於發展成為一家全品類的服務業電子商務企業。我們將繼續增加新的服務類別，以更廣泛地覆蓋消費者日常生活的各類場景。我們還計劃進一步拓寬現有服務類別的內容及選擇。我們相信服務範圍的擴張可以提高消費者的黏性並帶來更多交叉銷售的機會。

**提高消費者消費佔比。**我們將通過吸引更高頻次的消費來提升消費者消費佔比，包括更多的跨品類消費。我們相信即時配送業務擁有巨大的增長潛力，因此我們將尤其專注於增加在該服務品類的消費佔比。我們計劃通過提高服務質量來培養消費者忠誠度，包括即

時配送服務的效率以及平台上用戶評價和商家信息的內容質量。我們還將通過針對消費者更有效的目標營銷和個性化的推薦提高交叉銷售機會。我們計劃推出會員制度以進一步最大化消費者的生命週期價值。

### **為更多的商家提供更多的解決方案**

商家對於我們的成功至關重要。我們計劃通過以下策略擴大商家群體並強化我們與商家之間的關係：

**擴大商家群體。**2017年我們擁有約440萬的活躍商家。根據艾瑞報告，中國有約1,180萬本地服務商家，其中我們的活躍商家佔37%。憑借我們龐大的消費者群體，我們不斷爭取吸引新商家入駐我們的平台，並將在綫商家轉化為活躍商家。我們還計劃在所有決定進入的服務品類中，通過在更多的地點讓更多的商家上綫來提升我們的服務滲透率。

**為更多的商家提供更多的解決方案。**我們計劃為商家提供更多增值解決方案，並進一步提高現有的精準在綫營銷、即時配送、雲端ERP系統、聚合支付系統及供應鏈及金融解決方案的功能和質量。舉例來說，我們將繼續完善即時配送算法以進一步優化配送路綫以縮短配送時間。我們正在開發全服務的商家收單管理解決方案，其中包括強大的POS軟件和服務，有助於商家管理整個收單週期，並通過數據分析作出合適的商業決策。

### **持續進行技術創新**

我們旨在通過技術創新進一步強化我們的平台。我們繼續投資包括人工智能在內的各項技術並進一步發展我們的數據分析能力，以有效利用我們平台生成的龐大用戶和交易數據。我們招募行業頂尖的人才，包括業內領先的研究人員、富有經驗的工程師以及來自世界知名院校的頂尖畢業生。

我們計劃繼續深化技術創新以提升用戶體驗和提高運營效率。我們將借助我們龐大的數據基礎和大數據分析的能力強化個性化推薦，提高用戶達成交易的轉換率，並提升消費者的忠誠度。例如我們計劃在各項服務中嵌入我們的人工智能驅動的智能助手，以優化個性化推薦和豐富用戶體驗。此外，我們計劃通過加強智能調度系統以及開發無人駕駛配送技術，並推出試點項目來提高配送效率。

### **有選擇地尋求戰略合作、投資和收購**

在我們內生增長的策略之外，我們將繼續有選擇地尋求我們認為有助於鞏固和擴大我們市場領先地位的戰略合作、投資和收購。我們計劃聚焦於可為平台吸引新消費者並擴大

我們服務範圍的合作、投資和收購。例如，我們最近對摩拜的收購正是進一步增加服務品類和實現與其他基於位置服務之間協同效應的一項戰略舉措。此外，我們計劃繼續投資商家服務解決方案，以促進整體服務行業效率。例如，我們對支付、ERP系統和供應鏈管理系統領域的企業進行了數筆戰略投資。

### 我們的平台

我們是中國領先的生活服務電子商務平台。我們的平台使用科技連接消費者與商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並進一步擴展至多種生活和旅遊服務。

### 對消費者的價值主張

在幫大家吃得更好，生活更好的使命推動下，我們已經建立並不斷拓展一站式服務平台。

- **豐富多樣的服務。**於2017年，我們的平台擁有約440萬活躍商家，覆蓋中國超過2,800個市縣。平台商家為消費者提供多種多樣的服務，涵蓋日常需求的各個方面，如餐飲外賣、到店、酒店及旅遊服務，及新業務及其他服務。
- **便利性。**消費者可隨時隨地搜索、發現、評論、挑選、預訂及支付各種服務。我們通過廣泛的即時配送網絡將食品及其他商品直接送到消費者家門口，讓大家的的生活更加便捷。我們亦提供出行服務，幫助消費者方便地前往目的地。
- **值得信賴的服務。**我們採取各種線上線下措施核實我們平台上的商家信息，以確保他們服務描述的準確性，並評估消費者體驗。我們的平台已得到消費者的廣泛認可，服務質量深得用戶信賴。
- **知情決策。**截至2018年4月30日，我們已經建立了豐富的UGC數據庫，其中包含約46億條用戶評論，並擁有高度活躍的評論社區。這些數據庫為消費者提供詳細、真實、可靠的在綫POI信息，使他們做出知情消費決策。利用獨特的消費者數據洞察力及大數據分析能力，我們亦向消費者提供個性化推薦，使他們輕鬆找到所需服務。

- **物有所值。**我們平台上的服務價格具有競爭力。相關商家的店面頁面上都明顯顯示電子代金券及促銷等信息，幫助消費者最大限度地節省開支。

### 對商家的價值主張

作為服務提供商，商家對我們的平台而言是不可或缺的。商家進駐我們的平台，建立和經營線上業務，並獲得更廣泛的消費者基礎。我們助力商家通過線上線下解決方案提高經營效率，從而幫助他們更好地滿足消費者的需求。

- **有效獲得客戶。**在我們的平台上，我們龐大的用戶群可輕鬆通過在移動設備上搜索及點擊來發現各種商家。此外，商家能夠在消費者尋找相關服務的特定時刻接觸到最有價值的目標受眾—本地或附近的消費者。我們亦為商家提供獨特的數據分析及有效精準的營銷工具，以吸引並留住消費者。此外，當消費者在我們的平台上購買並使用一類服務時，他們也會接觸到其他服務類別並可能對其產生興趣，從而帶來強大的交叉銷售效應。
- **運營提升。**我們以多種方式加強商家運營。通過我們的配送服務，我們助力商家獲得廣大客戶基礎及增加坪效。通過雲端ERP系統，我們幫助商家整合線上線下交易，簡化交易管理並改善到店消費體驗及服務效率。我們ERP系統的不同功能，如會員管理及運營數據分析，亦幫助商家進一步優化運營管理。通過整合多種支付方法的聚合支付系統，我們幫助商家享受最新支付技術便利性、節省賬目對賬所需時間及提升運營效率。
- **其他增值服務。**我們為商家提供各種增值服務，如供應鏈及金融解決方案，以幫助他們更好地管理採購、庫存及營運資金，並擴大業務規模。

### 對其他參與者的價值主張

- **配送騎手。**我們是帶動中國人養成使用外賣服務習慣的先行者，從而使配送人員（我們稱之為「配送騎手」）成為餐飲外賣熱潮中蓬勃發展的職業。自從我們創立以來，我們創造了約五百萬個配送騎手的就業機會。
- **配送合作商。**隨著我們配送網絡規模的擴大，我們培養了大量第三方配送合作商。他們與配送騎手或商家合作，幫助餐廳設計外賣菜單及菜品，優化營銷活動



## 業 務

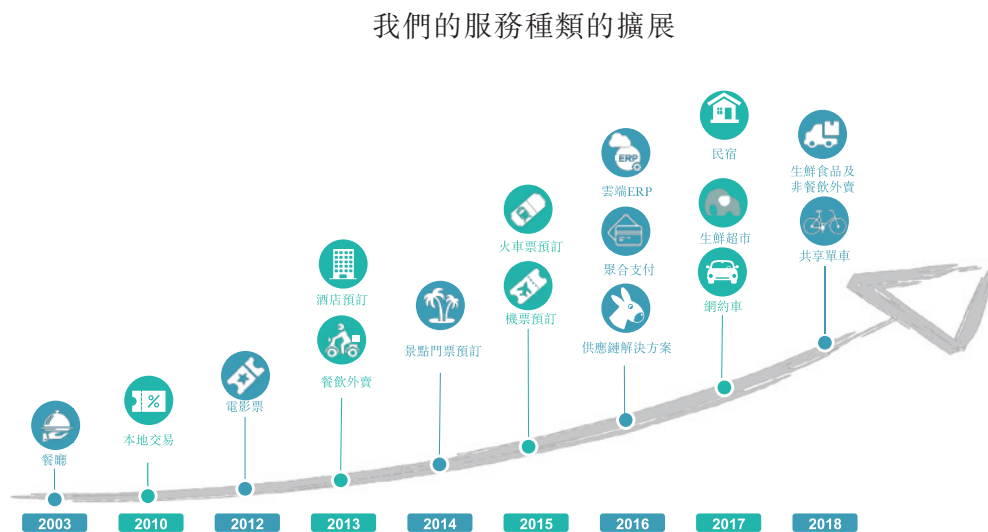
或簡化廚房流程。這些新的商業模式使眾多小型企業及個體經營者能夠參與到我們的網絡中，並從我們的快速增長和強勁表現中獲益。

- **ERP實施服務提供者。**我們開發了整合大量ERP實施服務提供者的雲端ERP系統，助力商家安裝及維護硬件及軟件，並提供培訓及售後支持。

### 我們的服務

我們的平台為消費者提供各種日常生活服務，如餐飲外賣、到店、酒店及旅遊服務，新業務及其他服務。我們為商家提供多種解決方案，如市場營銷及銷售服務、雲端ERP系統、聚合支付系統和供應鏈及金融方案服務。

下圖說明我們服務類別的擴展歷程：



### 消費者獲得我們服務的渠道

消費者可通過我們的美團及大眾點評移動應用獲得我們所有的服務產品。



美團

- 生活服務線上交易平台

---

## 業 務

---



大眾點評

- 生活信息綫上探索平台

我們亦提供各種移動應用，專用於若干特定類別的服務，如下所示：



美團外賣

- 提供即時配送服務



摩拜單車

- 提供共享單車服務



美團跑腿

- 同城速遞服務平台



小象生鮮

- 通過綫下門店及移動應用提供生鮮



榛果民宿

- 提供民宿短租預訂服務



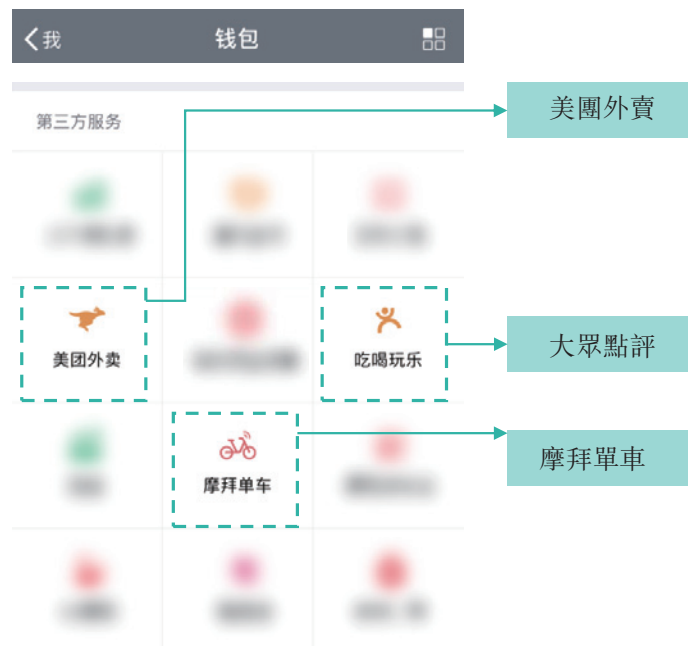
美團打車

- 提供試點網約車服務

## 業 務

消費者亦可以通過第三方經營的移動應用使用我們的服務。通過與騰訊的戰略聯盟，我們的美團外賣、大眾點評及摩拜單車應用被嵌入了騰訊的微信及QQ移動應用。微信及QQ是中國最大的在綫社交網絡。於2017年第四季度末，根據公開數據計算，微信及WeChat擁有9.89億月活躍用戶，而QQ擁有7.83億月活躍用戶。這一戰略聯盟使我們能夠利用微信及QQ龐大且高頻的用戶群擴大用戶覆蓋。我們是唯一一家在微信支付上擁有三個不同入口的第三方服務提供商，微信支付的數字支付服務允許用戶進行購買交易執行移動支付以及在賬戶之間轉賬。

由微信接入美團點評平台



## 商家獲得我們服務的渠道

商家可通過以下產品獲得我們的服務。

### 餐飲外賣



美團外賣商家版 • 美團外賣商家業務管理系統的移動及個人電腦門戶



美團專送 • 美團專送騎手的移動應用程序

### 到店、酒店及旅遊



美團管家 • 美團點評雲端ERP系統的移動及個人電腦入口



開店寶 • 商家管理美團點評平台服務(包括團購套餐及電子代金券、在綫訂位及在綫訂購)的移動及個人電腦入口



美團酒店商家版 • 酒店商家管理美團點評平台服務(包括酒店預訂、評論管理、報告及數據分析)的移動及個人電腦入口

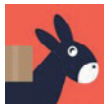


別樣紅 • 適於酒店的雲端物業管理系統

### 新業務及其他



美團跑腿 • 同城速遞服務平台



快驢進貨 • 企業對企業餐廳供應鏈解決方案

### 向消費者提供的服務

我們的平台為消費者提供了多樣的日常生活服務選擇，如餐飲外賣、到店、酒店及旅遊服務，及新業務及其他服務。我們亦建立了一個豐富的UGC數據庫，為消費者提供了大量在綫POI的詳細、真實及透明信息。

我們的業務覆蓋全國超過2,800個市縣，形成了真正覆蓋全國的「綫上+綫下」業務模式。我們針對消費者需求在本地市場提供多個品類的服務，業務廣泛分佈在所在的市縣。例如，於2017年，來自北京、上海、廣州及深圳餐飲外賣分部的交易金額及交易筆數分別佔總交易金額及交易筆數約23%及18%。此外，於2017年，來自中國若干二綫城市(包括成都、重慶、福州、杭州、南京、蘇州、天津、武漢、西安及鄭州)餐飲外賣的交易金額及交易筆數分別佔該業務總交易金額及交易筆數約22%及21%。

### 餐飲外賣

餐飲外賣主要包括餐廳烹製的即食餐的配送。根據艾瑞報告，按交易筆數計，我們為全球最大的餐飲外賣服務提供商，截至2018年4月30日止十二個月，在中國約2,500個市縣的平均日交易筆數為1,350萬筆。2017年及截至2018年4月30日止十二個月，我們餐飲外賣服務的年度交易金額分別為人民幣1,710億元及人民幣2,110億元。

# 業 務

## 美團移動應用：餐飲外賣服務(消費者版)



2017年，我們約89%的餐飲外賣交易通過我們的移動應用美團、美團外賣及大眾點評獲得，而其餘交易則主要通過我們於騰訊的微信及QQ入口獲得。用戶輸入或確認GPS定位配送地址後，頁面會顯示提供外賣服務的餐廳。利用我們的數據及分析能力，我們為用戶提供個性化內容及頁面以匹配其消費喜好、口味偏好及時間敏感度。消費者能夠進一步根據美食類型、銷量、距離及若干其他特點(如配送速度、配送費用、評分及人均消費)過濾和篩選結果。消費者亦能直接搜尋商家名稱或菜單項目。折扣及電子代金券於商家店面或菜單直接顯示，並可於結賬時即時應用。一旦消費者發現所需，則可添加特定要求並通過各種支付渠道付款。接到訂單後，我們會將其傳送至餐廳，同時儲存消費者喜好以為日後交易作參考。

利用我們自行研發的實時智能調度系統，於2017年，在我們平台上完成的所有餐廳訂單配送給消費者的平均時長約為30分鐘。詳情請參閱本文件「我們的配送網絡」一節。

食品安全是我們業務的核心。我們已引進多種售前及售後機制，以提升食品安全度。我們與政府部門合作改善整體食品安全。例如，我們開發了天網系統，該系統為在我們的平台上經營的在綫商家建立電子檔案，並將商家的運營執照數字化。我們已建立一支專責的食品安全監督團隊，對我們平台上在綫商家的整個活動週期進行追蹤。我們亦正將天網系統與地方監管數據庫對接，以便於我們的商家驗證流程，同時使我們可以根據監管數據持續實時追蹤商家的資質。利用大數據，我們亦開發了天眼系統，該系統對消費者的評論進行語義分析，以量化及分類與食品安全有關的內容，尤其是負面評論。我們與地方監管部門合作向商家提供食品安全培訓材料，並與配送合作商合作安排配送騎手在綫下向消費者派發食品安全小冊子，攜手提高食品安全意識。我們亦已建立了快速索賠機制，消費者報告食品安全問題，會根據不同情況有選擇地向消費者退款。

### **到店、酒店及旅遊**

我們的平台提供包括到店餐飲、酒店及旅遊預訂、美業、婚慶在內的各種日常生活服務。我們的到店、酒店及旅遊服務為綫下商戶帶來綫上消費者。「到店」指從消費者角度而言，在商戶開展業務的實體地點進行綫下消費服務的特定應用場景。在我們的平台上，消費者可以搜索及發現商家信息、進行預訂、購買電子代金券、在綫點餐、在綫支付及撰寫評論。2017年及截至2018年4月30日止十二個月，我們的到店、酒店及旅遊業務的年度交易金額分別達人民幣1,580億元及人民幣1,630億元。

### 到店餐飲

根據艾瑞報告，按交易金額計，我們經營着中國最大的到店餐飲服務平台。在我們的移動應用或網站上，消費者可以根據美食種類、團購套餐及推廣、接受預訂、僅限新餐廳及適合團體聚餐等各項條件瀏覽及篩選餐廳。消費者亦可以按照價格、距離、人氣及評分對所列餐廳進行排序篩選。通過我們用戶的評論，大多數餐廳都貼有相關特徵標籤，如免費停車、免費WiFi、兒童座椅、無煙或夜宵。用戶亦可以獲益於我們社區內的各種主題帖子，例如當地美食愛好者分享的餐廳用餐體驗等。此外，消費者可通過我們的移動應用快速方便地免費預訂餐廳，或付費預訂某些高檔餐廳，而無需致電相關餐廳。通過我們的移動應用，消費者亦可以在綫排隊，並遠程監控排隊情況，甚至可以在綫瀏覽菜單並提前點餐和付費，而無需前往餐廳排隊等候。



# 業 務

除餐飲之外，我們的到店、酒店及旅遊服務的許多其它類別也為消費者提供類似的信息發現和評論功能。

## 大眾點評移動應用：餐廳的店面頁面



消費者可通過我們的移動應用購買團購套餐及電子代金券(可到店兌換)、訂位及直接結賬，通常比在店內直接向餐廳付款的價格優惠。

2018年1月，我們發佈首份黑珍珠餐廳指南，包括22座中國城市和5座海外城市的共計326家餐廳。這些餐廳由匿名大廚、烹飪專家和特別顧問經過嚴格的評選過程甄選出來。我們不向這些評選人員支付評選費。黑珍珠餐廳指南從國人的角度反映最高的烹飪標準。黑珍珠餐廳指南的發佈進一步鞏固了我們在中國餐飲業的權威和影響力，使我們能夠更好地服務中國的高端消費者。

### 其他生活服務

利用高頻服務類別中的龐大消費者群體，我們交叉銷售休閒娛樂、美業、婚慶及親子服務等多種類別的低頻和高價值服務。消費者主要以團購套餐及電子代金券的形式進行購買。

- **休閒娛樂**。我們將消費者和可滿足消費者各種休閒娛樂需求的商家聯接起來，從卡拉ok會所、水療中心、酒吧、茶館到網吧及棋牌室。
- **美業**。消費者訪問我們的儷人頻道，發現及向美容機構，如美髮店、美容院及美容診所購買服務。
- **婚慶**。我們是首批面向中國婚慶服務市場的綫上綫下服務平台之一。我們的平台在約2,100個市縣提供婚慶服務。婚慶服務提供商按照所提供的服務分類，如禮服租賃、訂婚照、婚禮宴會及婚禮策劃等不同類型。
- **親子**。鑒於中國父母在子女養育方面支出的快速增長，我們於2015年1月推出了親子頻道。我們將身為父母的消費者與提供早教、補習、產前護理及親子課程服務的商家連接起來。

其他生活服務



酒店預訂

根據艾瑞報告，按國內酒店間夜量計，我們是中國第二大酒店預訂平台。截至2018年4月30日，我們與中國約355,600家酒店保持客房供應關係。於2017年及截至2018年4月30日止十二個月，在我們平台上預訂的國內酒店間夜量約為2.05億及2.35億，較2016年及截至2017年4月30日止十二個月分別增長56%及54%，並創下單日國內酒店預訂間夜量197萬的記錄。於2017年，超過80%的新增酒店預訂交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類交易用戶轉化而來。

## 業 務

我們與酒店訂立的安排主要採用預付費模式，在此模式下，消費者預訂酒店客房並預先付款。酒店付款將首先由我們收取，扣除我們的佣金後匯給酒店。

我們酒店覆蓋網絡的質量及深度使我們能夠提供廣泛的酒店住宿選擇，從四星級、五星級高檔酒店到大眾市場酒店，再到家庭經營式及小型精品酒店。由於在需求方面我們交易用戶的購買力不斷提高，且在供應方面我們提高了與國際及國內領先連鎖酒店（如洲際酒店集團）的合作，我們已將酒店覆蓋網絡擴展至更多高檔酒店。此外，我們預期將進一步拓展我們在中國低綫城市的覆蓋網絡，由於該等城市的整體酒店綫上滲透率仍然很低，我們相信這些市場還有大量未獲滿足的住宿需求。

### 酒店預訂

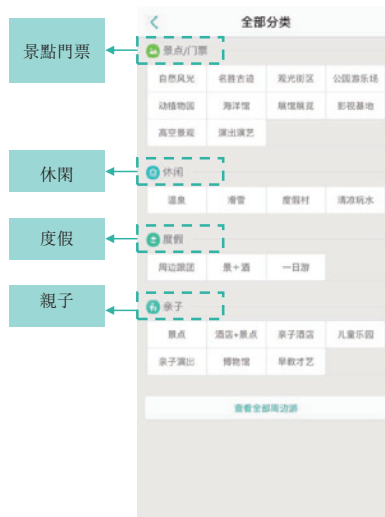


### 旅遊

我們的平台亦提供綫上國內景點及短途旅遊套票預訂服務。截至2018年4月30日，我們覆蓋全國約336個城市及約17,630個景點。我們為消費者提供購買全國景點及短途旅遊套票便捷、安全又便宜的途徑。於2017年及截至2018年4月30日止十二個月，我們分別售出約9,700萬及1.04億張國內景點門票。

我們為出境休閒旅客提供團體旅遊、半跟團旅遊及跟團遊，並採用不同的交通安排，如飛機及郵輪。我們亦提供各種增值服務，例如目的地當地交通及景點門票。此外，旅客還可從我們的移動應用和網站尋求海外213個國家及地區的景點、餐飲和購物選擇指導。大眾點評應用覆蓋海外超過900個城市，名列中國遊客海外旅行時使用最多的應用之一。

旅遊



新業務及其他(消費者服務)

我們的新業務及其他業務主要包括生鮮超市及其他非餐飲外賣服務、交通票務、共享單車及試點網約車服務。

生鮮超市及其他非餐飲外賣服務

除餐飲(請參閱本文件「一向消費者提供的服務—餐飲外賣」一節)外,消費者亦可於我們的平台上通過多種渠道訂購其他商品,如超市貨品、生鮮及鮮花。

生鮮超市及其他非餐飲外賣服務



消費者亦可以通過美團跑腿應用(同城速遞服務平台)訂購食品和其他商品。美團跑腿允許消費者指示配送騎手在指定的商家購買他們想要的商品，商品通常在下訂單後一小時內可以送達。利用我們成熟的即時配送網絡及已有的大規模消費者基礎，我們能夠高效地以低邊際成本提供這些服務。

於2017年，我們在北京開設了第一家綫下生鮮超市小象生鮮。小象生鮮代表一種新型的「綫上+綫下」零售店，配備無縫集成綫上綫下信息技術系統。利用智能物流技術和我們發達的全國物流網，該店旨在為周邊3-5公里範圍內的消費者提供服務，並通過高效配送服務在30-60分鐘內將生鮮食品送達。喜歡實體店體驗的消費者可前往小象生鮮親手挑選生鮮食品及其他產品。小象生鮮的每個貨品都貼有一個可掃描的條形碼。消費者可在自助收銀處掃描條形碼，進行在綫支付。

小象生鮮利用大數據分析，不斷提升用戶體驗及提高經營效率。消費者通過移動應用進行的每次購物行為和選擇偏好都會被記錄下來。通過分析，我們為消費者提供個性化的產品頁面，在配送端，我們通過機器算法優化配送路綫。

### 交通票務

我們提供國內及國際航班、火車、汽車及輪船的交通票預訂服務。我們銷售所有主要中國國內航空公司及許多國際航空公司從國內及國外城市出發的機票。消費者亦可以預訂火車、長途巴士及輪船票，並向我們購買航空及火車保險。

### 共享單車

於2018年4月，我們收購了中國共享單車公司摩拜，摩拜在全球200個城市擁有超過2.32億註冊用戶。截至2018年4月30日止四個月，摩拜有4,810萬名活躍單車用戶及710萬架活躍單車。同期，摩拜用戶完成共計超過10億次騎行。我們相信，該項收購將讓我們以較低成本獲取新平台用戶，並進一步補強我們向消費者提供的服務組合，擴大所觸達的消費者群體。

使用摩拜單車，消費者可以通過移動應用掃描二維碼將無樁單車解鎖。內置GPS使單車可被追蹤及調配至需求較高的地點。從最初的摩拜經典版到第二代摩拜輕騎，再到第三代摩拜風清揚(ACO)，摩拜單車車型都具有時尚設計，且着重單車的安全性及耐用性。收購後，摩拜繼續以自己的品牌經營，我們與摩拜分享技術、經營、營銷及客戶服務資源，我們認為這會產生成本協同效應。我們擬通過如下策略將摩拜整合至我們的業務(i)使單車的部署及維護合理化、精簡營運人員及優化定價策略、(ii)繼續擴大摩拜的用戶基礎、提升用戶體驗並提高用戶黏性，從而提高營運效率及(iii)將摩拜整合至我們領先的移動應用程序並促進向摩拜用戶進行其他服務的交叉銷售。例如，我們的美團應用現在提供入口，讓用戶直接從美團應用使用摩拜的服務。用戶亦可通過在美團應用直接掃描二維碼以解鎖單車。利用我們在推出並營銷新服務方面的豐富經驗和強大執行能力，以及綫下營運能力，我們相信將繼續提升用戶體驗並增強用戶黏性，同時顯著改善其營運效率及財務可持續性。

美團移動應用：摩拜單車入口

摩拜移動應用：共享單車服務





## 試點網約車服務

我們目前在中國南京及上海提供試點網約車服務。通過我們的試點項目，我們正在評估網約車服務可能為我們平台帶來的協同價值。基於目前的市場情況，我們預期不會進一步拓展此項服務。

## 試點網約車服務



## 用戶生成內容 (UGC)

利用大眾點評在建設豐富UGC數據庫方面超過15年的經驗，我們為消費者提供了大量關於在綫POI的詳細、真實及透明信息，包括深入評論、推薦、詳細評分、照片及視頻。我們亦建立了高度活躍的本地評論社區。

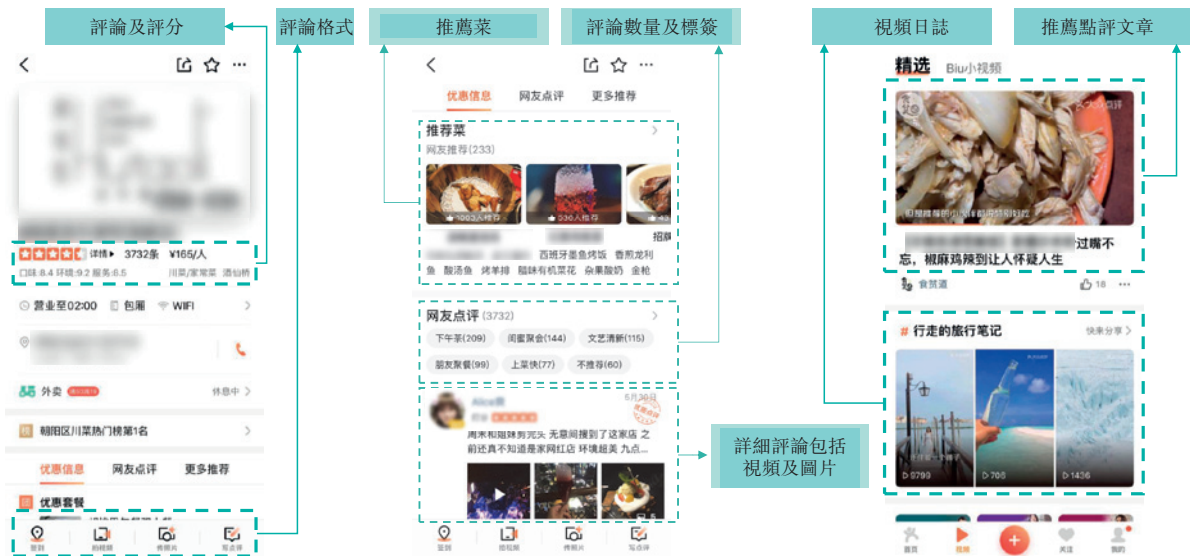
我們UGC的部分突出特徵包括：

- **質量。**我們通過不接受有可能扭曲評分或評價的讚助來吸引真實而透明的UGC，營造一個值得信任的用戶社區。點評者中許多為熱衷於生活的意見領袖，他們通過深入評價、詳細評分及照片為我們的平台帶來新的在綫POI。我們龐大的數據庫及專有算法使我們能夠進一步過濾欺詐性評論，並確保消費者能夠接觸到最有用的信息。我們鼓勵用戶不斷提供及維護準確的信息，以在我們的平台上建立並保持其用戶等級及可信度。

## 業 務

- **深度。**我們制定一系列的標準，包括最低字數，以確保評價信息的深度。就發表評價而言，我們要求評論者撰寫深入評價，並根據多個標準為在綫POI評分，例如位置、口味、環境、設施、清潔與服務以及總體評價。評論者亦可以選擇添加新的在綫POI，上傳新的或現有在綫POI的照片或視頻，且無需撰寫評價。詳細的評價信息能夠提升消費者的搜索體驗，並幫助他們做出各種日常購買決策。
- **廣度。**我們已經編製了一個全面的商家信息數據庫。截至2018年4月30日，我們的UGC數據庫包含約46億條用戶評論，其中約15億條深入評價、6.48億張照片及530萬個視頻，覆蓋中國2,800多個市縣以及超過900個海外城市的超過1,370萬個在綫POI。

## UGC



## 支付

消費者有多種線上綫下支付方式。我們的線上支付選擇包括我們的專有支付方式美團支付、其他第三方支付方式(如微信支付、Apple Pay及銀聯)及信用卡及借記卡或網上銀行

賬戶轉賬等。利用我們為商家開發的可提供全渠道結賬服務的聚合支付系統，消費者可通過我們的智能POS終端小美盒子和美團二維碼進行綫下支付。有關我們支付系統的更多詳情，請參閱本文件「一向商家提供的服務－信息技術－聚合支付系統」一節。

## 支付渠道



## 向商家提供的服務

助力商家是我們為商家提供的價值主張的重要組成部分。我們為商家提供多種功能及服務，以提高其經營效率。

商家在我們的平台上綫一般都是免費的。我們與選擇購買我們的營銷、訂單處理、結賬或預訂等服務的在綫商家訂立具法律約束力的入駐協議。協議的初始期限通常為六個月

或一年，除非有任何一方不同意，否則可按年續期。我們對商家沒有最低購買額限制。協議經雙方同意後可予終止。我們也有權提前15或30天發出通知或在商家未於我們指定的期限內糾正其違約行為的情況下終止協議。

## 營銷

使用我們的平台，商家可以由線上直接向消費者推廣及銷售服務及產品。我們為商家提供多種廣告方案，以滿足他們的各種營銷需求。利用我們龐大的用戶群及用戶評價和評分數據庫，我們為商家提供獲客渠道，商家通過提供卓越的服務，可以獲取客戶流量。此外，通過銷售優惠服務及商品，商家亦可以將我們的平台作為營銷及推廣渠道，以吸引新客戶。利用我們的海量數據及大數據分析能力，我們的系統能夠向消費者提供個性化推薦，這是一種有效的精準營銷工具，可以吸引及留住消費者。

## 營銷



## 即時配送基礎設施

我們幫助商家完成在我們平台進行的交易。有關我們的配送網絡和與商家的配送安排的更多詳情，請參閱本文件「我們的配送網絡」一節。

### 即時配送服務：移動應用(商家版)



## 信息技術

我們主要通過雲端ERP系統及聚合支付系統提供IT服務。該等服務提供硬件及軟件結合的解決方案，使商家能夠接受付款、簡化操作並分析業務信息。

### 雲端ERP系統

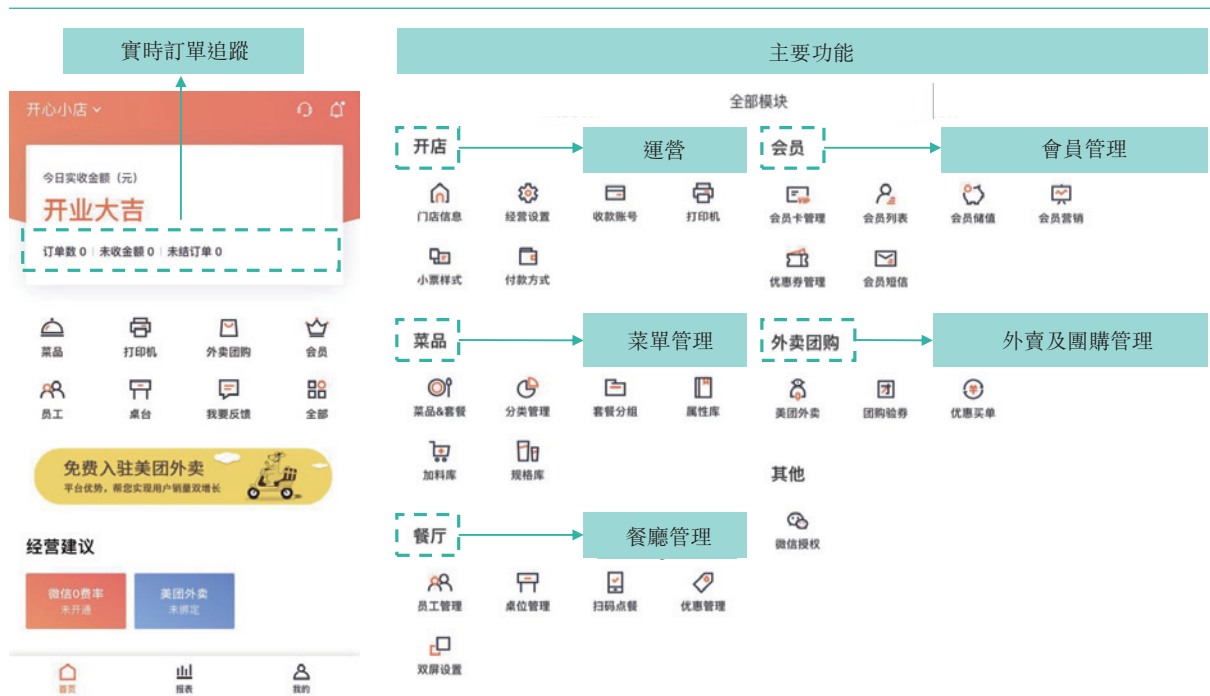
我們已經為商家開發了一個雲端ERP系統。該系統包括硬件及軟件，將訂位、電子菜單、下單、排隊管理、即時配送、多種支付方式、庫存、工資單及客戶關係管理整合至一個具有雲連接的系統中，從而簡化商家的綫下綫上經營、提高商家效率並降低成本。我們的雲端ERP系統具有全面的iOS/Android ERP功能。我們亦向商家提供具有預裝雲端ERP系統的各種POS硬件設備。該等硬件設備包括觸摸屏顯示器、收銀櫃、收銀機及條形碼掃描儀。對於仍然使用Windows軟件的商家，我們亦提供一個開放的應用界面，使我們的系統能夠兼容並直接與該類商家現有的ERP系統連接，從而幫助其執行若干雲端功能，例如

# 業 務

在綫下單。此外，通過使用SKU級別商家數據的雲端分析，我們的ERP系統可幫助商家做出知情商業決策以保持其競爭力。商家的付款數據亦被納入我們平台上該等商家排名的考量。一旦支付完成，商家可以通過已建立的支付聯繫來徵求消費者評論或分發電子代金券，有助於其將綫下交易轉換成綫上用戶流量並擴大銷售渠道。我們希望通過我們自己或我們投資的公司，進一步推動我們的雲端ERP系統的普及及使用。

下圖展示美團管家(我們ERP系統的自有移動門戶)用戶界面及模組：

美團管家移動應用



下圖展示開店寶用戶界面及模組：

開店寶移動應用



## 聚合支付系統

我們亦開發了可以提供全渠道結賬服務的聚合支付系統。該等系統包括智能POS終端小美盒子和美團二維碼。我們的手持智能POS終端平均只要0.1秒就可完成信用卡的讀取，而傳統的支付系統則要三至五秒。該系統還可以讓商家開展各種營銷活動，例如向消費者派發電子代金券。小美盒子置於商家的收銀處，消費者可以通過該裝置掃描二維碼，方便結賬流程。美團二維碼可張貼於收銀處或餐桌上，讓消費者享受到全國大小商家普遍歡迎的二維碼的便利和效率。我們的聚合支付系統支持各種支付方式，如美團支付、銀行卡、微信支付、支付寶、Apple Pay及銀聯閃付等。

### 我們的聚合支付系統



智能POS終端



小美盒子



美團二維碼

### 其他服務

#### 供應鏈管理

我們以幫助商家建立並維持一個更高效的供應鏈為目標。為此，我們已推出我們的供應鏈管理移動應用，快驢進貨。快驢專注於向餐飲業提供B2B服務，讓商家可以向廣大的供應商訂購原材料、食材和一次性餐廳用品，同時還針對這些貨品提供配送服務。

#### 小額貸款

我們於2016年11月取得小額貸款牌照。我們的小額貸款業務美團小貸在我們的平台上為用戶及中小商家提供無抵押小額貸款。憑藉我們基於大數據的風險管理能力以及我們對用戶概況以及其行為數據的洞察，我們能夠有效地評估借款人的信用度。

我們向商家提供小額貸款服務，幫助其擴大業務規模並改善營運。我們提供的信貸限額為每個商家最高人民幣100萬元，信貸期為6個月、12個月或18個月。月利率為1.5%，借款人按相等金額分期付款進行還款。截至2018年4月30日，平均貸款金額為人民幣72,400元，平均貸款期限為12個月。截至2018年4月30日，我們資產負債表上與向商家發放的小額貸款有關的應收貸款總額為人民幣14億元。

我們亦向用戶提供小額貸款服務，迎合其在我們平台上不斷變化的消費需求。我們提供的信貸限額為每個用戶最高人民幣50,000元，信貸期為3個月、6個月或12個月。日利率為0.05%，借款人按相等金額分期付款每月進行還款。截至2018年4月30日，平均貸款金額約為人民幣5,000元，平均貸款期限約為9個月。截至2018年4月30日，我們資產負債表上與向用戶發放的小額貸款有關的應收貸款總額為人民幣7億元。



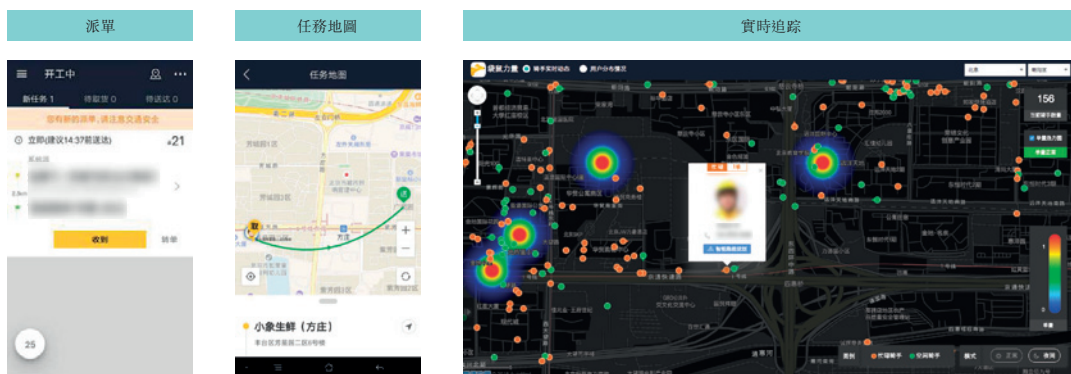
除了直接向商家及用戶發放貸款之外，我們亦將某些借款人推薦予其他金融機構。這些金融機構按照0.05%的日利率以及不同信貸期限提供無抵押小額貸款，借款人則按相等金額分期付款每月進行還款。截至2018年4月30日，該等貸款的平均金額約為人民幣2,500元。

### 我們的配送網絡

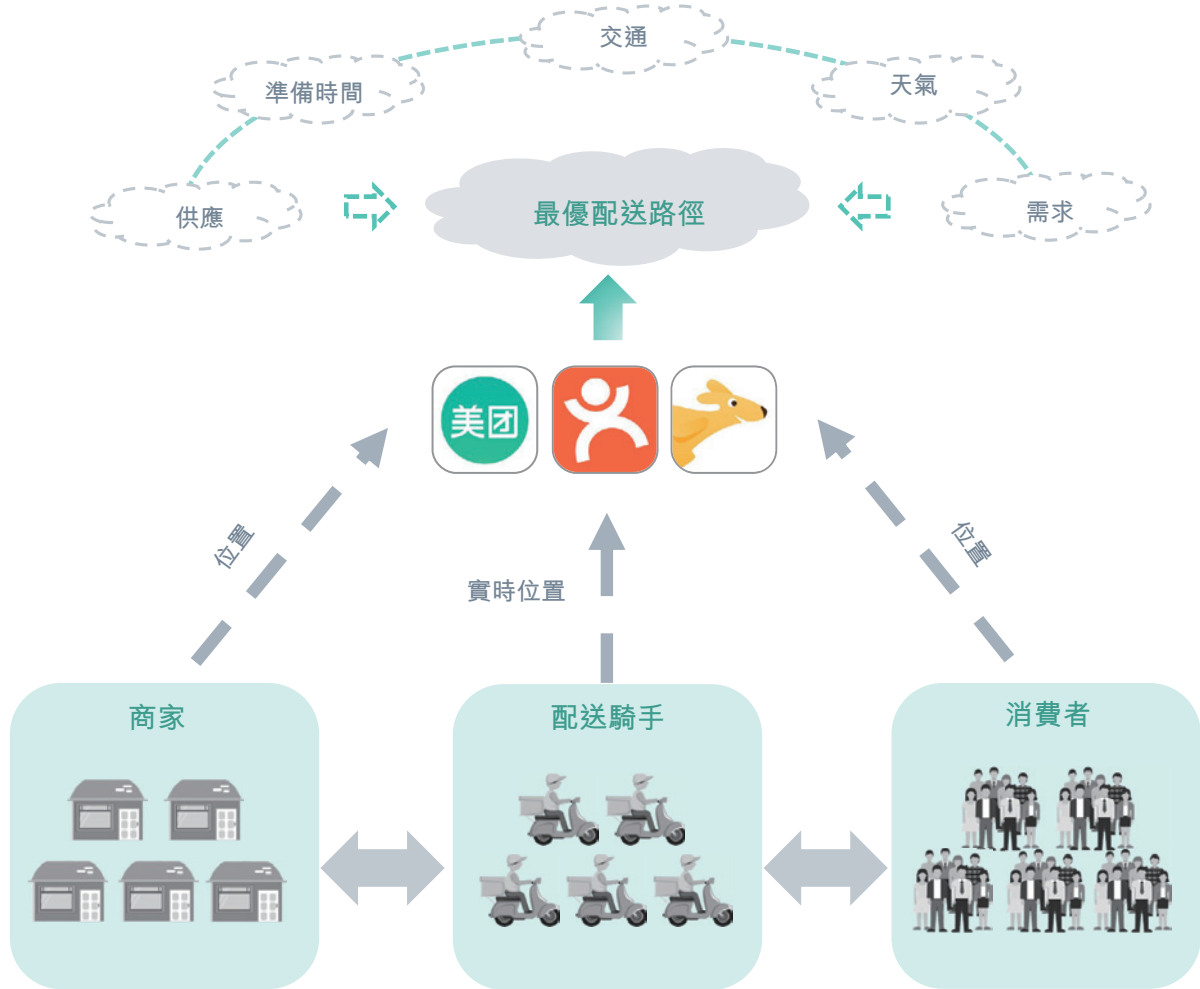
根據艾瑞報告，就2017年的交易筆數而言，我們已經建立並經營著世界上規模最大的同城即時配送網絡。於2017年第四季度，這一網絡的日均活躍配送騎手數量達到約53.1萬人。該配送網絡亦為我們的即時物流平台進一步拓展覆蓋所有類型的消費品奠定了基礎，我們認為該平台具有很好的增長前景。

憑借大數據、人工智能、雲計算以及我們的創新科技，例如準確的騎手建模和分佈交互式模擬，我們自行研發出一套實時智能調度系統。系統實時跟蹤每位配送騎手的位置，並根據配送騎手、商家及消費者的位置計算最優配送路線。我們平台上的訂單一般由我們的專有實時智能調度系統派發，2017年，這些訂單在下單後平均30分鐘配送給消費者。該系統亦可以減少人為因素造成的配送時間波動，因此可以保證穩定的用戶體驗。於2017年，每名專送(定義見下文)騎手的日均即時配送量較2016年增加22%。

### 配送騎手訂單追蹤



下圖展示該調度系統的主要特點：



我們平台上的商家可選擇委託我們提供配送服務或由他們自行配送。2017年，在我們平台上完成的即時配送交易中超過70%是通過我們的配送網絡完成的。我們與商家的配送安排有專送和快送兩種模式。我們要求配送合作商為配送騎手設立嚴格的招聘標準及定期培訓計劃。我們並未與專送或快送模式下的配送騎手訂立僱傭協議。

- **專送**。我們的配送騎手為我們配送合作商的全職員工或合同工。我們授權配送合作商使用我們的商標，而配送合作商則同意遵守我們指定的經營標準。我們還要求配送合作商按照我們的標準對配送騎手進行激勵和監督。我們向配送合作商提供優質的支持和資源，以確保選擇專送的商家可以享受到最高水準的配送服務。

- **快送**。在此模式下，我們與配送合作商訂立協議，配送合作商則僱用配送騎手為合同工。訂單通過我們建立的眾包平台由配送騎手履行。眾包配送騎手一般不是全職配送騎手。配送騎手亦被要求遵守我們的配送合作商制定的配送服務標準。

### 技術

技術是本公司的基礎，亦是我們優勢的關鍵組成部分。我們已經使用現有技術及內部開發的專有技術構建我們的技術基礎設施。我們的研發團隊由工程師、產品經理、用戶界面和用戶體驗設計師組成。我們分別於2015年、2016年、2017年及截至2017年及2018年4月30日止四個月產生人民幣12億元、人民幣24億元、人民幣36億元、人民幣9億元及人民幣19億元的研發開支。

我們技術的關鍵組成部分包括：

#### **標準化的核心基礎設施環境**

我們的標準化核心基礎設施包括以服務為中心的基礎設施(「SOA」)、服務治理框架、各種中間件(如Key-Value)、各種研發工具(如部署系統)及數據基礎設施(如Hadoop集群)。我們的標準化核心基礎設施有助於我們的研發活動、跨業務組的服務請求及數據打通。

#### **SOA 基礎設施**

基於我們的標準化核心基礎設施，我們已經構建了一個高度可擴展且能夠快速迭代的SOA基礎設施，以滿足我們的業務開發需求。SOA基礎設施亦可以更輕鬆地進行監視及維護。於2017年，我們的單日遠程過程調用創下4,000億次的記錄。

#### **人工智能及深度學習**

我們利用人工智能及深度學習優化用戶體驗。

我們使用由深度學習支持的自然語言處理執行文本分析、語義匹配及搜索引擎排名，以在用戶進行搜索時反饋最相關的商家及服務。鑒於搜索短語在不同的場景可能指完全不同的事務，我們在建設深度學習模型時使用用戶過往在我們平台上的活動，指導我們的語義匹配模型優化。我們使用計算機視覺增強文本及對象識別、圖像分類及圖像質量排名，以基於消費者對圖像屬性(如顏色、分辨率及構圖)的敏感性及偏好向消費者呈現商家或服務的圖片。

利用上述技術，我們開發了一系列創新系統及產品，如我們的實時智能調度系統及無人駕駛配送車輛。

### 實時智能調度系統

利用大數據、人工智能、雲計算及我們的創新技術(如配送騎手準確的人像建模及分佈交互式模擬)，我們開發了一個專有實時智能調度系統，作為配送騎手的「超級大腦」。在AI技術的支撐下，我們的智能調度系統根據配送員的實時位置進行訂單的最優匹配，日常高峰時段每小時執行約29億次的路徑規劃算法，並能在平均0.552毫秒內計算出97%的最優配送路線。該系統亦具有自我學習及自我迭代功能。利用大數據及人工智能，我們建立了業內領先的智能二維時空調度能力。我們的智能調度系統可整合訂單池控制、派單及重新派單，亦能夠自動發現配送延誤風險並重新派單。

### 無人駕駛配送車輛

我們正在探索使用自動駕駛汽車用於無人駕駛配送。截至最後實際可行日期，我們已申請超過40項與自動駕駛汽車技術有關的專利。無人駕駛配送車輛須解決與自動駕駛技術相關的問題以及來自複雜實際應用場景的挑戰，並且通常涉及先進技術，如特定情景的車輛底盤、多傳感器融合、高分辨率地圖及基於AI的駕駛。我們期望進一步投資無人駕駛配送，並開始在特定情況下實施無人駕駛配送，最終目標是大規模採用。

### 客戶服務

我們不斷努力通過提供高質量的客戶服務來提高消費者的滿意度。我們由專職客戶服務人員及合約客戶服務人員組成的團隊，通過電話熱綫及綫上查詢系統為消費者及商家提供服務。我們亦提供自助服務工具及人工智能驅動的自動化客戶服務，以更有效地解決客戶的問題。

我們的管理團隊定期評估客戶的反饋意見，並進行根本原因分析，以確定消費者不滿意的根本原因。一旦確定了根本原因，我們就會專注於改進我們的服務，直到解決這些問題。

我們為客戶服務人員提供所需的權限及靈活性，以便其及時適應不同的情況，為客戶提供更好的服務及體驗。例如，若我們的客戶服務人員收到關於商家拒絕為客戶服務的投訴，一旦該等投訴得到確認，我們的客戶服務人員有權暫停該商家在我們的平台上綫。我們的客戶服務人員亦能夠在一定範圍內向消費體驗未達預期或承諾效果的消費者提供補償。

我們亦允許商家及配送騎手實時聯繫消費者，以確保消費者的問題得到迅速解決。我們正在推廣使用虛擬號碼以更好地保護消費者的隱私。

### 客戶及供應商

我們的主要客戶主要是商家。我們擁有廣泛的客戶基礎，截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年4月30日止四個月，我們的前五大客戶佔我們總收入30%以下。我們的主要供應商主要是我們的配送合作夥伴及付款處理服務供應商。截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年4月30日止四個月，我們前五大供應商佔我們採購額30%以下。

### 營銷及銷售

我們擁有一個兩級營銷團隊。我們集團層面的營銷部門負責推廣我們品牌的營銷活動，旨在吸引更多的用戶加入我們的平台。我們各業務分部層面的營銷團隊負責該分部業務的具體營銷活動，旨在將我們平台上的用戶轉換為交易用戶。

我們相信我們的一站式平台、提供的各種服務及積極的客戶體驗是我們最好及最有效的營銷工具，使我們能夠從口碑推薦中受益。我們採用各種營銷活動來推廣我們的品牌及服務。我們的綫上營銷活動包括通過中國的互聯網導航網站及各種流行搜索引擎以及展示廣告進行的付費營銷。我們的綫下營銷活動包括通過戶外廣告、公關活動等傳統主流媒體進行的促銷活動以及贊助活動，以提高我們的知名度並推廣我們的品牌。我們定期監控市場營銷活動的有效性，以控制營銷計劃的總體成本。我們利用自動跟蹤系統監控通過廣告引導的流量，並根據戰略及價格考慮的結果及時調整我們在不同營銷渠道的支出。

我們通過我們的營銷活動、搜索引擎以及與中國所有主要移動設備品牌合作預先安裝的應用來獲取用戶。

我們通過以下方式與商家發展關係：(i) 綫下直接銷售（例如我們本地地面銷售團隊的業務開發活動、電話營銷及大客戶銷售）；(ii) 綫上直接銷售（例如通過綫上交易平台銷售聚合支付系統硬件）；(iii) 某些城市的分銷代理，他們委聘銷售團隊獲取商家；及(iv) 商家自助入駐平台。各銷售人員所服務的商家數量越來越多，就是我們不斷提高銷售團隊效率的證明。

我們平台上的商家入駐流程簡化且透明，越來越多的商家通過自助服務完成此流程。商家可以使用手機號碼註冊，從我們的數據庫中認領其擁有的餐館或商店，並以電子方式提交證書文件。決定通常在三天內作出。

### 知識產權

知識產權是我們業務的根基，我們投入大量的時間及資源開發及保護知識產權。我們依靠中國及其他司法權區的專利、商標、版權及域名保護以及保密程序及合同條款來保護我們的知識產權。一般而言，我們的僱員必須簽署標準僱傭合約，當中包括確認其代表我們所產生的所有發明、商業秘密、開發項目及其他流程均為我們的財產，並將其可就相關作品獲得的任何所有權歸屬於我們的條款。儘管我們已做好預防措施，然而第三方仍可能未經我們的同意獲取並使用我們所擁有或授權的知識產權。於往績記錄期間，我們並無發現我們的知識產權受到任何嚴重侵犯。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權及防止我們的知識產權未經授權使用所產生的費用可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法阻止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務和競爭地位」。

截至最後實際可行日期，我們已向中國國家知識產權局註冊387項專利，並在中國提交955項申請專利。在全球範圍內，我們在各海外國家及司法權區擁有18項註冊專利及136項專利申請。

截至最後實際可行日期，我們擁有各類商標1,086項並已在中國商標局註冊。此外，截至最後實際可行日期，我們已提交1,921項各類商標申請，待中國商標局審理。此外，我們在各海外國家及國際司法權區擁有178項註冊商標。

截至最後實際可行日期，我們擁有234項已於中國國家版權局註冊的軟件版權及33項其他版權。

截至最後實際可行日期，我們擁有338個註冊域名。我們一般每年更新一次我們的域名註冊信息，並通常於域名到期前大約一至三個月申請續期。正常情況下，域名註冊在支付續期費用後立即生效。截至最後實際可行日期，我們的338個註冊域名仍有效。倘我們的任何域名註冊因任何原因無法續期，域名註冊商可能註銷相關域名。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無與第三方有任何重大糾紛或任何其他未決知識產權法律程序。

有關我們重大知識產權的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般信息－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」。

## 競爭

雖然沒有單一競爭對手可以像我們一樣提供類似的多品類生活服務，但我們在各個業務板塊都面臨著競爭。由於較小的市場參與者退出或合併，過去幾年中各業務板塊的競爭對手數量都有所減少。然而，我們的每個業務板塊除了眾多的現有市場參與者，可能還會有新的參與者出現，這些市場參與者在吸引和留存消費者及商家方面與我們進行競爭。其中一些競爭對手由中國的互聯網巨頭支持。服務型電子商務參與者的關鍵競爭因素是所提供服務的規模及豐富度、技術及數據以及執行能力。有關我們經營行業競爭格局的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

我們主要與阿里巴巴集團(一家在紐約證券交易所上市的公司，擁有並經營餓了麼及口碑)進行競爭。我們在餐飲外賣服務方面與餓了麼(一家中國的線上配送及本地服務平台)進行競爭，並與口碑(一個到店服務平台)進行競爭。餓了麼於2017年收購了百度外賣。滴滴出行(一家移動出行平台)最近亦進軍餐飲外賣市場。我們與攜程(一家於納斯達克全球精選市場交易所上市的公司，中國的住宿預訂、交通票務、旅遊套票及公司旅遊管理方面的旅遊服務提供商)在酒店及旅遊和交通票務服務方面進行競爭。我們的各項業務都面臨市場快速的變化及新業務模式的潛在發展，以及資金充足的新競爭對手的進入。其他公司也可能進行業務合併或聯盟，以加強其競爭地位。我們現有的一些競爭對手已經擁有，及未來的競爭對手可能擁有更多財務、技術或營銷資源、更長的經營歷史、更高的品牌認知度或更大的消費者基礎。根據阿里巴巴集團最近刊發日期為2018年8月23日的公告，阿里巴巴集團已新成立一家公司專注持有餓了麼及口碑，並計劃為其進行獨立融資，包括阿里巴巴、螞蟻金服及第三方投資者。截至公告日，該公司已收到來自阿里巴巴及軟銀等投資者的30億美元投資承諾。阿里巴巴集團的計劃是增加市場份額及對其各服務領域的生態系統進行深度整合。這或會進一步加劇中國生活服務電子商務行業的競爭。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務面臨激烈競爭。雖然我們有在主要服務品類中有效競爭的往績，但未來我們可能無法持續保持競爭力。在此情況下，我們可能會失去市場份額及客戶，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響」。

## 盈利路徑

於往績記錄期內，我們從三個業務分部(餐飲外賣，到店、酒店及旅遊，以及新業務及其他)產生收入。三個業務分別處在不同的發展階段。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部迅速增長，對我們於2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月的收入增長作出主要貢獻。截至2018年4月30日止四個月，按收入計，該業務分部的收入較2017年同期增長107.9%。該分部的毛利率亦由2016年的(7.7%)增長至2017

年的8.1%及進一步增長至截至2018年4月30日止四個月的9.3%。餐飲外賣分部的戰略重點是業務擴展、提升市場份額和變現率。

*到店、酒店及旅遊*。到店、酒店及旅遊業務已進入成熟階段，於截至2018年4月30日止四個月仍錄得超過43%的同比收入增長率，並於往績記錄期內擁有高盈利能力(毛利率超過80%)。到店、酒店及旅遊業務的戰略重點是優化向商家提供的服務及提高變現率。

*新業務及其他*。新業務及其他業務處於初期探索階段。該業務的發展符合我們向更多消費者拓展我們的服務及為更多的商家提供更多解決方案的戰略。我們相信，進軍這些新的市場可為我們提供機遇，以實現進一步的成功。例如，我們於2013年推出餐飲外賣服務以作為一項新業務，現在已成功發展為全球最大的餐飲外賣服務提供商(根據艾瑞諮詢，以2017年的交易筆數計)。

我們的平台已取得顯著經營槓桿。我們一直專注於大眾、剛需及高頻的服務品類，並已在消費者生活中建立多個觸點，從而使得我們能夠推出及交叉銷售各類其他服務品類。例如，在2017年，超過80%的酒店預訂新增交易用戶及約74%的其他生活服務新增交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類交易用戶轉化而來。豐富的服務品類有助於我們降低獲客成本、增強用戶黏性、提升用戶生命週期價值。於往績記錄期內，我們的營銷效率顯著提高。我們銷售及營銷開支佔總收入的百分比自2015年的177.7%降至2016年的64.2%，並於2017年進一步降至32.2%，以及由截至2017年4月30日止四個月的32.3%降至2018年同期的25.9%。與此同時，我們的交易用戶數自2015年的2.06億人增至2016年的2.59億人，並於2017年進一步增至3.1億人，以及由截至2017年4月30日止十二個月的2.7億人增至截至2018年4月30日止十二個月的3.4億人，而我們於期內給予交易用戶的激勵佔交易金額的百分比下降。隨著我們業務進一步增長，我們認為我們龐大的規模連同網絡效應將使得我們能夠以更具成本效益的方式獲得消費者及商家，並自巨大的規模經濟中獲益。



## 業 務

雖然沒有單一競爭對手可以像我們一樣提供類似的多品類生活服務，但我們在各個業務板塊都面臨競爭。

### 餐飲外賣

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
交易金額 .....	15,557	58,718	171,088	35,415	75,064
交易筆數(百萬) .....	637	1,585	4,090	867	1,692
平均交易金額(人民幣) .....	24	37	42	41	44
變現率(%) <sup>(1)</sup> .....	1.1%	9.0%	12.3%	13.2%	12.9%
活躍商家(百萬) <sup>(2)</sup> .....	0.5	1.4	2.8	1.3	2.1
收入 .....	175	5,301	21,032	4,660	9,686
銷售成本 .....	391	5,707	19,333	4,234	8,783
毛(損)/利 .....	(216)	(406)	1,699	425	903
毛(損)利率 .....	(123.7%)	(7.7%)	8.1%	9.1%	9.3%

附註：

- (1) 變現率等於年/期內收入除以年/期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。
- (2) 活躍商家表示截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的年度活躍商家及截至2017年4月30日止四個月(2017年1月1日至4月30日)及截至2018年4月30日止四個月(2018年1月1日至4月30日)的活躍商家。

餐飲外賣分部主要從以下途徑產生收入(i)商家就在我們平台上產生的訂單所支付的佣金(通常按已完成交易金額的百分比確定)；(ii)以各種形式向商家提供的在綫營銷服務，以及(iii)就我們完成的配送服務而向交易用戶及商家收取的配送費。

餐飲外賣的收入所主要受交易金額驅動，而交易金額則由交易筆數、平均交易金額，以及我們提高變現率的能力決定。於往績記錄期內，餐飲外賣的交易筆數於2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月分別同比增長149%、158%及95%。同期，餐飲外賣的平均交易金額亦穩步增加。此外，2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，餐飲外賣的變現率分別為1.1%、9.0%、12.3%、13.2%及12.9%。

餐飲外賣的銷售成本主要包括(i)餐飲外賣騎手成本、(ii)支付處理成本、(iii)客戶服務及其他人員的僱員福利開支、(iv)物業、廠房及設備的折舊以及(v)帶寬及服務器託管費用。

餐飲外賣的銷售成本大部分來自餐飲外賣騎手成本，於2017年、截至2017年及2018年4月30日止四個月分別佔該分部銷售成本總額的95%、95%及93%。於往績記錄期內，餐飲外賣騎手成本佔餐飲外賣收入的百分比從2015年的158.4%降至2016年的96.9%及進一步降至2017年的87.1%，並從截至2017年4月30日止四個月的86.2%減至2018年同期的84.4%。於往績記錄期內，該分部的毛利率從2015年的(123.7%)大幅改善至截至2018年4月30日止四個月的9.3%。由於我們的餐飲外賣於往績記錄期內大幅增長，我們通過經營槓桿而實現規模經濟。

就餐飲外賣業務而言，我們主要與餓了麼競爭，該公司比我們早四年進入餐飲外賣市場。最近，餓了麼被阿里巴巴集團收購。滴滴出行(一家移動出行平台)近期亦進入餐飲外賣市場。儘管餐飲外賣市場競爭激烈，我們憑藉在綫上及綫下成功執行業務戰略得以取得高的市場份額。根據艾瑞諮詢的資料，以交易金額計，我們的市場份額於2015年至2018年第一季度從31.7%增至59.1%。憑借我們平台擁有的更大的用戶及商家基礎及行業領先的即時配送網絡，我們相信我們在與競爭對手競爭時擁有優勢。此外，我們自推出餐飲外賣業務以來開始投資配送基礎設施，我們相信我們龐大的即時配送網絡及先進的訂單調度系統是我們相較競爭對手所擁有的關鍵競爭優勢。

利用我們的科技平台，我們建立了以2017年交易筆數計，全球規模最大的即時配送網絡。以餐飲外賣網絡為基礎，我們透過冠名美團品牌或我們建立的眾包平台旗下的配送合作商提供餐飲外賣配送服務。冠名美團品牌的配送合作商根據我們的標準運營，我們為有關配送合作商提供高質量的支持和資源，以確保他們提供優質的配送服務。通過我們成立的眾包平台，我們利用眾包配送能力(通常為非全職的配送騎手)以支持專送騎手，使我們可靈活地應對供求波動情況。這兩種配送模式的無縫運作，鞏固了我們的配送網絡及確保服務質量。我們的日均活躍配送騎手數從2015年第四季度約1.4萬人增至2016年第四季度的17.2萬人及進一步增至2017年第四季度的53.1萬人。我們配送網絡的規模使我們得以服務更多消費者及商家，並同時提供更好的服務。平台上的訂單一般由我們的專有的實時智能調度系統自動派發，2017年，這些訂單在下單後平均30分鐘配送給消費者。在AI技術的支持下，我們的智能調度系統根據配送騎手的實時位置進行訂單的最優匹配，在高峰期

## 業 務

每小時執行約29億次的路徑規劃算法。此外，我們的綫下銷售人員及業務發展團隊協助我們上綫，教育及接洽各市縣的商家及與有關商家維持密切的關係。我們亦向我們平台所列的商家提供多種服務，如雲端ERP系統及聚合支付系統，協助提升其運營效率。

為進一步增加市場份額及鞏固我們的市場領導地位，我們計劃繼續改善我們的技術平台、擴大配送網絡、提升為商家提供的服務，以及擴大用戶基礎。我們預期，餐飲外賣的盈利能力將持續改善，並通過在往績記錄期內該分部的毛利率的改善得以證明。具體而言，我們預期，餐飲外賣的平均交易金額維持相對穩定，總交易筆數將持續增長，主要受中國對餐飲外賣服務的需求不斷增加所驅動。根據艾瑞諮詢，預測即時餐飲配送交易筆數將分別於2018年及2019年按50%及37%的年增長率增長。我們計劃進一步加強向商家提供的服務，使得商家更認可我們服務的價值，如可接觸龐大的消費者提升經營效率。此外，我們相信商家可受惠於我們平台的推廣及廣告服務，藉此獲取更多客戶。由於我們可為商家提供更高價值並使商家降低其成本，我們預期我們的變現率會隨時間而提高。我們亦預期銷售及營銷開支將因業務發展及爭加劇而進一步增加。請參閱「—競爭」一節。

### 到店、酒店及旅遊

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
收入 .....	3,774	7,020	10,853	3,041	4,351
銷售成本 .....	741	1,081	1,273	371	522
毛利 .....	3,033	5,939	9,579	2,670	3,829
毛利率 .....	80.4%	84.6%	88.3%	87.8%	88.0%

我們的到店、酒店及旅遊業務主要從以下途徑產生收入(i)商家就於我們的平台上售出的代金券、優惠券、訂票及預訂票支付的佣金(通常按已完成交易金額的百分比確定)及(ii)提供給商家的在綫營銷服務(包括基於效果及展示的營銷服務)以及以年度套餐形式提供的營銷服務。到店、酒店及旅遊業務的銷售成本主要包括(i)支付處理成本、(ii)綫上流量成本、(iii)客戶服務及其他人員的僱員福利開支、(iv)物業、廠房及設備的折舊以及(v)帶寬及服務器託管費用。

我們進一步將到店、酒店及旅遊業務細分為：(i)到店及旅遊，及(ii)酒店預訂。我們的旅遊業務主要包括綫上國內景點及短途旅遊套票預訂服務，於往績記錄期內，有關業務僅佔我們的交易金額及收入的極少部分。

## 業 務

### 到店及旅遊

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
交易金額 .....	114,044	136,646	121,613	40,513	38,846
變現率(%) <sup>(1)</sup> .....	3.4%	4.1%	6.7%	5.7%	8.2%
活躍商家(百萬) <sup>(2)</sup> .....	1.6	1.8	1.7	1.1	1.3
收入 .....	3,010	5,602	8,140	2,320	3,175
銷售成本 .....	619	888	918	280	340
毛利 .....	2,391	4,714	7,222	2,041	2,835
毛利率 .....	79.4%	84.2%	88.7%	87.9%	89.3%

#### 附註：

- (1) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。
- (2) 活躍商家表示截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的年度活躍商家及截至2017年4月30日止四個月(2017年1月1日至4月30日)及截至2018年4月30日止四個月(2018年1月1日至4月30日)的活躍商家。

於往績記錄期內，就我們的到店及旅遊業務而言，活躍商家於2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月分別同比增長15.1%、(5.8%)及11.8%；每名活躍商家收入於2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月分別同比增長61.7%、54.2%及22.4%；變現率由2016年的4.1%上升至2017年的6.7%，再上升至截至2018年4月30日止四個月的8.2%。

由於這部份業務已進入成熟階段，其利潤率表現一直保持強勁，毛利率由2015年的79.4%增加至截至2018年4月30日止四個月的89.3%。由於我們於往績記錄期內將平台擴展為更多消費者及商家提供服務，該子分部表現亦因此受益於規模經濟而改善。

在到店業務方面，我們主要與阿里巴巴集團所擁有的口碑競爭。自2015年美團與大眾點評進行戰略交易以來，我們一直是到店服務市場的市場領導者。就到店餐飲業務(這個子分部下的最大業務綫)而言，根據艾瑞報告，我們是擁有顯著市場份額的市場領導者，按2015年至2018年第一季度的交易金額計算大幅領先於第二位的市場參與者。除了業務規模外，我們認為，由於我們與商家保持良好關係，加上消費者對我們的品牌認知度高，因此，我們在與口碑競爭時擁有優勢。我們的本地銷售團隊幫助我們與商家接洽及維持良好關係。我們亦會為商家提供廣泛的解決方案，協助商家提高經營效率。我們的平台所累積

## 業 務

的大量用戶生成內容亦有助消費者作出更好的決定，從而為商家帶來大量的新用戶流量及增量銷售。由於我們能夠在本地覆蓋綫下商家以及擴大用戶基礎，因此，我們能夠在往績記錄期內保持市場領先地位。除了擴大用戶基礎外，我們亦計劃繼續增加向商家提供的各類服務，以保持我們的市場領先地位。

由於我們不斷擴大到店服務品類，加上商家更多地使用我們的平台以滿足其在綫營銷需求，因此，我們預期這部分的年度活躍商家將會繼續增長。我們預期變現率將會繼續提高，原因是(i)我們預期在綫營銷服務的收入貢獻將會增加，及(ii)我們預期會涉足更多每筆交易金額較高及商家的獲客成本較高的服務品類，使這些服務品類的商家更願意使用我們的在綫營銷服務。我們預期的主要成本項目將會相對於該子分部的收入按比例增加。為了改善該子分部的表現，我們預期會進一步提升規模經濟效益，通過餐飲外賣分部的交叉銷售而降低獲客成本，以及增強消費者黏性。

### 酒店預訂

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
交易金額 .....	13,448	21,791	36,531	9,964	16,255
國內酒店間夜量(百萬) <sup>(1)</sup> .....	82	132	205	57	87
變現率(%) <sup>(2)</sup> .....	5.7%	6.5%	7.4%	7.2%	7.2%
活躍商家(百萬) <sup>(3)</sup> .....	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
收入 .....	764	1,418	2,713	720	1,176
銷售成本 .....	122	193	356	91	182
毛利 .....	642	1,225	2,357	629	994
毛利率 .....	84.1%	86.4%	86.9%	87.3%	84.5%

#### 附註：

- (1) 「國內酒店間夜量」指消費者已付費的國內酒店間夜量，但並不包括消費者隨後獲退款的情況。
- (2) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。

- (3) 活躍商家表示截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的年度活躍商家及截至2017年4月30日止四個月(2017年1月1日至4月30日)及截至2018年4月30日止四個月(2018年1月1日至4月30日)的活躍商家。

我們酒店預訂收入的主要驅動力為透過平台預訂的國內酒店間夜量總數及變現率增長。

於往績記錄期內，國內酒店間夜量於2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月分別同比增長61.2%、55.8%及51.5%，而變現率自2017年起一直維持在超過7.0%的穩定水平。

由於這部分業務已進入成熟階段，其利潤率的表現一直保持強勁。於往績記錄期內，其毛利率維持在超過80%的穩定水平。由於我們於往績記錄期內平台擴展，以為更多消費者及商家提供服務，這部分業務的盈利能力亦會因規模經濟而得到改善。

我們在這部分業務中主要與攜程競爭。攜程等網上旅遊中介公司主要側重於高頻出行的商務旅客及高端酒店，而我們於2013年進入高度分散的酒店業市場，主要覆蓋較低端酒店及年輕休閒旅客之前未被充分滿足的需求。作為我們主要服務供應的整體戰略的一部分，我們的商家覆蓋範圍遍及全國廣泛地區，因此足以覆蓋低綫城市的酒店(包括多間獨立酒店)，以滿足年輕休閒旅客之前未有被充分滿足的需求。此外，我們能通過交叉銷售，以具成本效益的方法獲取用戶。例如，在2017年，超過80%的新增酒店預訂交易用戶及約74%的新增其他生活服務交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲兩個核心品類的交易用戶轉化而來。因此，按國內酒店間夜量計算，我們的市場份額從2015年的19.6%增加至2018年第一季度的33.6%，並成為中國酒店預訂市場上的最大參與者。我們現正穩步將業務拓展至中高端酒店，以滿足消費者的需求。

除了擴大用戶基礎外，我們亦計劃繼續改善向商家提供的各類服務，以保持我們的市場領先地位。我們預期，隨著有更多其他服務的活躍交易用戶轉化為酒店預訂的交易用戶，在我們平台上預訂的酒店間夜量會繼續增加。我們亦預期，隨著我們擴大酒店供應，特別是在高端酒店供應，我們可繼續在中國在綫酒店預訂市場上獲取更高市場份額。隨著用戶的可支配收入增加，他們會更願意消費高端酒店。我們預期變現率將會維持在穩定水平。我們預期主要成本項目將會相對於該子分部的總收入按比例增加。為了改善這部分業務的表現，我們預期會進一步加強規模經濟效益，通過交叉銷售降低獲客成本，以及增強消費者黏性。

## 業 務

### 新業務及其他

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
活躍商家(百萬) <sup>(1)</sup> .....	—	0.1	0.6	0.2	0.8
<u>收入</u>					
向商家提供的服務 .....	—	57	901	200	416
向消費者提供的其他服務 .....	70	611	1,142	219	1,224
共享單車 <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	—	147
總收入 .....	70	667	2,043	419	1,787
銷售成本 .....	108	259	1,103	137	2,481
<u>毛(損)／利</u>					
向商家提供的服務 .....	—	(1)	232	54	116
向消費者提供的其他服務 .....	(37)	409	709	227	(403)
共享單車 <sup>(2)</sup> .....	—	—	—	—	(407)
總毛(損)／利 .....	(37)	408	941	282	(694)
毛(損)利率 .....	(53.0%)	61.1%	46.0%	67.2%	(38.8%)

#### 附註：

- (1) 活躍商家表示截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的年度活躍商家及截至2017年4月30日止四個月(2017年1月1日至4月30日)及截至2018年4月30日止四個月(2018年1月1日至4月30日)的期間活躍商家。
- (2) 包括由2018年4月4日(完成收購摩拜的日期)至2018年4月30日的數字。

我們的新業務及其他業務的發展符合我們向更多消費者提供服務及為更多的商家提供更多的解決方案的戰略。由於我們所引入及提供的服務品類屬於剛起步性質，我們會審慎經營這個分部，並會通過試點項目仔細評估每一項新的服務品類，亦會在一段時間內謹慎地部署資源，以確定其在實現盈利、潛在協同效應及平台增長方面的可行性，以及整體所需的資源。

這個部分業務的收入主要來自向消費者提供的服務(如生鮮超市及其他非餐飲外賣服務以及試點網約車服務)，以及向商家提供的服務(如供應鏈管理及雲端ERP系統)。我們於2018年4月收購摩拜後亦開始錄得來自共享單車服務的收入。

## 業 務

在向商家提供的服務方面，由於我們向商家提供的產品及服務屬於剛起步性質，以及該部分業務活躍商家數目較我們平台上的活躍商家總數少，我們預期活躍商家數目將會顯著增長。我們預期，為擴大及推廣產品及服務給予現有及新商家而作出的投資及所推行的增強營銷措施，將會推動活躍商家數的迅速增長。此外，預計來自每名活躍商家的平均收入亦會增加，主要是因為我們擴展向商家提供的服務解決方案，由雲端ERP系統擴大至其他服務(如供應鏈管理服務)所推動。

在向消費者提供的其他服務方面，收入主要受交易筆數及平均交易金額所推動。隨著越來越多的交易用戶選擇使用我們的生鮮超市及非餐飲外賣服務，我們預期有關業務在未來會進一步增長。我們只在兩個城市推行試點網約車服務。我們會定期評估網約車服務為我們的平台所帶來的協同價值。基於目前的市場情況，我們預期不會進一步拓展此項業務。

銷售成本主要包括(i)網約車司機成本、(ii)物業、廠房及設備的折舊、(iii)其他外包勞工成本、(iv)銷貨成本以及(v)支付處理成本。

隨著新業務及其他業務變為更成熟的業務將導致較高收入及較低的銷售成本，故預期日後毛利率會相應提高。

### 摩拜

(人民幣百萬元，另有指明者除外)	截至4月30日 止四個月 <sup>(1)</sup>
	2018年
騎乘次數(百萬) .....	260
每次騎乘收入(人民幣) .....	0.56
收入 .....	147
單車及汽車折舊 .....	(396)
經營成本 .....	(158)
毛(損)／利 .....	(407)
毛(損)利率 .....	(277.2%)

### 附註：

(1) 包括由2018年4月4日(完成收購摩拜的日期)至2018年4月30日的數字。



我們擬通過如下策略將摩拜整合至我們的業務 (i) 使單車的部署及維護合理化、精簡營運人員及潛在優化定價策略、(ii) 繼續擴大摩拜的用戶基礎、提升用戶體驗並提高用戶黏性，從而提高營運效率及 (iii) 將摩拜整合至我們領先的移動應用程序並促進向摩拜用戶進行其他服務供應的交叉銷售。例如，我們的美團應用現提供入口，讓用戶直接從美團應用使用摩拜的服務。用戶亦可通過在美團應用直接掃描二維碼以解鎖無樁式單車。

在共享單車市場，我們主要與 ofo 及哈羅單車競爭。雖然預期競爭將持續激烈，但由於我們平台所實現的協同效應及向消費者交叉銷售其他高頻服務的機會，預期我們的消費者獲取及留存的經濟效益將會改善，並在該市場更具競爭力。

利用我們在推出並營銷新服務方面的豐富經驗和強大執行能力，及強勁的綫下營運能力，我們相信我們將能夠繼續為摩拜提升用戶體驗並增強用戶黏性，同時顯著改善其營運效率及財務可持續性。我們預期日均活躍單車用戶將持續增加而每次騎乘收入將保持穩定。此外，我們計劃透過進一步精簡營運及優化單車的使用而提升活躍單車的利用率，並預期單車總數會因營運效率提升而減少，由於我們開始與摩拜分享技術、經營、營銷及客戶服務資源，我們亦預期會實現節約成本的協同效應。因此，預期毛利率將因這些營運上的改進而有所改善。

### 戰略夥伴

#### 騰訊

我們已與中國領先的互聯網增值服務提供商騰訊組成戰略聯盟。截至最後實際可行日期，騰訊透過其全資或實益擁有實體間接控制我們已發行及流通在外股份總數的 20.1%。全球發售完成後（假設超額配股權並無獲行使以及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行），騰訊將持有我們已發行及流通在外股份的 19.2%（經考慮騰訊通過行使騰訊反攤薄權作為基石投資者認購股份）。

通過我們與騰訊的戰略聯盟，我們的美團外賣、大眾點評及摩拜單車應用被嵌入到騰訊的微信及 QQ 移動應用中。在該聯盟下，我們從騰訊龐大的用戶群中受益，而騰訊則從增強的客戶體驗中受益。此外，騰訊亦為我們提供地圖服務、廣告徵集服務、推廣服務、支付服務、雲服務及其他技術服務。例如，支付服務允許我們的消費者通過移動設備及個

人電腦上的騰訊支付渠道或直接嵌入在我們的移動應用及網站的騰訊支付界面為我們的服務進行線上支付。我們的高頻客戶群亦為騰訊的商業交易支付業務收入增長做出了貢獻。有關我們與騰訊關係的更多信息，請參閱本文件「關連交易－獲部分豁免持續關連交易」一節。騰訊亦投資於滴滴出行及與其訂立戰略合作。

### ***Booking Holdings***

2017年10月，我們收到了全球領先的線上旅遊及相關服務提供商Booking Holdings Inc.（「**Booking Holdings**」，前稱Priceline Group）的4.5億美元投資。就Booking Holdings對我們的投資，我們與Booking Holdings位於亞洲的住宿預訂品牌安可達(Agoda.com)建立了商業關係。通過獲得安可達的大量酒店庫存，我們預計將進一步擴大我們酒店及旅遊業務的國際業務。Booking Holdings亦投資於攜程國際有限公司及滴滴出行。

### ***貓眼***

截至2018年4月30日，我們持有貓眼（中國線上電影票務平台）8.27%的少數股權。我們成立並孵化貓眼，並於2016年將其剝離。我們將貓眼剝離，是因為其有潛力能夠通過與電影製作、營銷及發行等上游業務（我們過往並無經驗的市場）整合而實現較高商業價值。通過在光綫傳媒支持下進軍有關上游業務，貓眼有機會沿著行業價值鏈擴張及建立整合娛樂平台。剝離後，我們繼續在我們的平台提供貓眼平台的訪問以滿足消費者對大眾、高頻電影票服務的需求，從而為我們建立一站式服務電子商務平台作出貢獻。

用戶可以通過貓眼自己的移動應用、美團或大眾點評應用以及騰訊的微信及QQ移動應用訪問貓眼。我們已同意在我們的平台上向貓眼授予獨家電影票務入口。通過該合作，我們能夠更好地滿足消費者對娛樂的需求，並進一步增強我們平台上的用戶體驗。

### ***僱員***

截至2018年4月30日，我們共有46,662名全職僱員。我們幾乎所有的僱員都在中國，主要在北京及上海的總部，其餘在廈門、石家莊、揚州、成都等城市。

## 業 務

下表載列截至2018年4月30日按職能劃分的全職僱員明細：

職能	僱員人數 <sup>(1)</sup>	佔總數百分比
銷售、營銷及業務發展	28,458	61.0%
研發	10,343	22.2%
業務經營	2,844	6.1%
客戶服務	2,538	5.4%
其他	2,479	5.3%
總計	46,662	100.0%

附註：

- (1) 該表所載僱員人數不包括並非我們僱員的配送騎手。有關與配送騎手安排的更多詳情，請參閱「我們的配送網絡」。

我們的成功取決於我們吸引、保留及激勵合格人員的能力。作為我們招聘及保留人才策略的一部分，我們為僱員提供有競爭力的薪資、基於績效的現金激勵及其他激勵措施。

我們主要通過招聘代理機構、校園招聘會及線上渠道(包括我們的企業網站及社交網絡帳戶)招聘我們的僱員。我們已經採納培訓計劃，據此，我們的僱員定期接受管理、技術、監管及其他內部發言人或外部顧問的培訓。

根據中國法規的要求，我們參與由適用的地方市政府及省政府組織的住房公積金及各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療、生育、工傷及失業福利計劃。我們按僱員工資的百分比作出供款。我們亦為僱員購買商業健康保險及意外保險。獎金通常酌情發放，且部分基於僱員績效及部分基於我們業務的整體表現。我們已向僱員授予並計劃在未來繼續向僱員授予股權激勵，以激勵他們為我們的成長及發展做出貢獻。

目前我們沒有由工會代表的僱員。我們認為，我們與僱員維持良好的工作關係，且我們並未經歷任何重大勞資糾紛，也未在招聘營運所需員工方面遭遇困難。

### 我們的價值觀、願景及社會責任

#### 我們的價值觀

我們相信，我們成功的關鍵因素是我們的核心理念：

- 以客戶為中心 — 我們始終選擇為客戶做正確的事情，而不是對我們來說簡單的事情。

- **誠信經營**—我們的員工誠實正直，品格良好。
- **合作共贏**—我們是與商家合作共同服務消費者的平台。我們致力於基業長青，而非局限於短期利益。
- **追求卓越**—我們從未停止學習進步的步伐，臻於至善。

### **我們的願景**

我們旨在成為人們日常生活的智能助手。不論是即時配送、訂座、酒店預定或交通安排，我們的技術基礎設施將使這些服務對每個人而言更便宜及更智能。

### **我們的社會責任**

我們在企業社會責任領域的成就及舉措包括以下內容：

#### **工作機會**

作為中國領先的生活服務電子商務平台，我們業務的增長依賴於許多具有各種技能及教育背景的服務業從業者。同時，我們為這些群體提供培訓，使他們掌握改善生活的相關技能。

我們的聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事會主席王興堅信回饋社會事業及有需要的社區。在我們所服務的社區創造就業機會一直是我們集中精力的關鍵領域。隨著公司規模的擴大，服務提供商類型的增加創造就業機會。特別是，我們是為數不多的幾家帶動中國人養成使用外賣習慣的公司之一，這使得在餐飲外賣熱潮中，配送騎手成為一種蓬勃發展的職業。自我們成立以來，我們的網絡已創造約五百萬個配送騎手就業機會。

#### **商家**

我們為所有服務類別的商家提供了直接與龐大用戶群連接的機會，從而極大地擴大了消費者獲取渠道，並為其提供了有效的營銷工具及品牌建設機會。這一機會尤其使資源有限的小企業及個體經營者受益。我們提供的經營增值服務幫助商家更高效地經營。我們的平台催生了許多針對服務業電子商務定制的新商家及商業模式，例如旨在提供餐飲外賣的中央廚房。

#### **消費者**

我們將食物配送至消費者的家門口，節省消費者時間使其不必在家煮食或親自前往餐廳。此外，我們的配送服務亦有助於解決有特殊需求人群(如殘疾人、老年人或兒童)的就餐問題。

為了保護消費者的人身及財產安全，我們制定了一項小型計劃，協助當地社區的保安人員核實我們配送騎手的身份，以防範偽裝成配送騎手的犯罪分子。

### **配送騎手的安全**

配送騎手並非我們的僱員。然而，配送騎手的安全對我們至關重要。我們已實施多項措施，以提高配送騎手的騎行安全性，如語音控制的智能耳機，允許配送騎手無需用手便能接單。我們要求為每位配送騎手購買人身意外保險、第三方人員傷害和財產損失保險，其保費由我們的配送合作商支付，或從眾包平台向配送騎手的付款中扣除。我們向配送騎手提供定期安全培訓。

### **環境保護**

我們於2017年啟動「青山計劃」，旨在減少即時配送包裝造成的塑料污染。在訂購食品時，我們向消費者提供「不需要餐具」選項，並不時在美團即時配送展示廣告，以提高大眾對於環保外賣包裝的社會意識。

### **數據隱私及保護**

我們致力於保護用戶的個人信息及隱私。我們僅在得到用戶事先同意的情況下收集用戶的個人信息及數據，用戶可選擇同意或不同意。我們已經建立並實施嚴格的全公司數據收集及處理政策。

### **物業**

截至最後實際可行日期，我們通過位於北京、上海及中國多個其他城市的1,169項租賃物業經營我們的業務。我們並無擁有任何物業。我們在中國租賃物業作為我們的辦事處。該等物業作為非物業業務(定義見上市規則第5.01(2)條)，主要用作我們經營業務的辦公場所。我們認為，中國有充足的物業供應。此外，即使我們任何租賃辦公場所被暫停使用，我們相信我們的僱員仍可繼續遠程履行其大部分職責，因為我們的辦公室並不進行任何生產、製造或實際零售活動；通過技術基礎設施，我們其他位置的辦公室可為我們辦公場所被暫停使用地區的正常業務營運提供充足支持。因此，我們並不依賴現有租約經營業務，且我們相信無需應急搬遷計劃。我們為用戶提供服務所用的服務器及網絡設施並非存置於上述任何租賃物業。

截至2018年4月30日，我們的租賃物業總建築面積約為422,124平方米，而各租賃物業的建築面積介乎約2平方米至41,676平方米。相關租賃協議的租約到期日在2018年5月1日至2025年4月30日之間。

截至最後實際可行日期，我們中國租賃物業的787名出租人概未向我們提供有效的產權證書或相關授權文件，以證明其有權向我們出租該等物業。因此，該等租約未必有效，存在我們可能無法繼續使用該等物業的風險。

根據適用中國法律及法規，物業租賃合同必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部地方主管機關登記。截至最後實際可行日期，我們在中國租賃的1,167項物業尚未完成任何租賃登記，主要是由於登記該等租賃需要我們出租人的共同配合，而我們難以促使相關出租人配合完成登記。我們將採取所有可行及合理的措施以確保完成相關租賃登記。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，未辦理租賃合同登記將不會影響租賃協議的有效性，但每項未登記的租賃可能會被處以最高人民幣10,000元的罰款。估計最高罰款總額為人民幣1,080萬元。

截至2018年4月30日，我們並未持有或租賃賬面值佔合併資產總值15%或以上的物業。因此，根據上市規則第五章及公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告(香港法例第32L章)第6(2)條，就公司(清盤及雜項條文)條例附表3第34(2)段規定須就本集團在土地或樓宇方面的一切權益編製估值報告而言，本文件被豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條的規定。

### 保險

我們認為我們的保險範圍已經足夠，因為我們已經實施了中國法律法規要求的所有強制性保險，並符合我們行業的商業慣例。我們的僱員相關保險包括中國法律法規要求的養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。我們亦為僱員購買補充商業醫療保險及意外保險。

我們為試點網約車業務購買各種保險，包括我們網絡上司機及乘客的財產及意外保險。我們亦要求我們的配送合作商為每名配送騎手購買個人意外、第三者人身傷害及財產損失保險。

根據一般市場慣例，我們不持有任何中國法律並非強制性的業務中斷保險或產品責任保險。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的商業保險保障有

限」。我們未購買主要人員人壽保險，網絡基礎設施或信息技術系統損害保險，或任何物業保險。我們亦並無就與合約安排有關的風險購買保險。於往績記錄期間，我們並無就我們的業務作出任何重大保險索償。

### 健康、安全及環境問題

我們受許多環境、健康及安全法律法規的規限。例如，我們需要取得食品經營許可證，並且遵守與我們的餐飲外賣服務、小象生鮮的現場食品加工活動及我們向餐館供應原材料有關的食品安全法律法規要求。我們亦面臨即時配送包裝污染帶來的環境風險，並面臨違反環保法律的索賠。

我們依靠網絡中的配送騎手完成配送。配送騎手並非我們的僱員。然而，他們的安全對我們至關重要。我們已採取各種措施保護配送騎手的人身安全，並要求為他們購買人身意外保險。詳情請參閱本文件「我們的價值觀、願景及社會責任－配送騎手的安全」一節。

為確保遵守適用法律及法規，我們的人力資源部門會在必要時並在諮詢我們的法律顧問後調整我們的人力資源政策，以適應相關勞動安全法律法規的重大變化。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因違反健康、安全或環境法規而受到任何重大罰金或其他處罰。

### 法律訴訟及合規情況

#### 法律訴訟

我們可能不定時會被捲入訴訟或關於我們的正常業務過程中產生的索賠，但我們並未被卷入任何對我們的業務、經營業績、財務狀況或現金流產生重大不利影響的訴訟。無論結果如何，由於辯護及結算成本、管理資源的分流及其他因素，訴訟可能會對我們造成不利影響。

#### 合規

於往績期間及直至最後實際可行日期，我們發生了與經營有關的違規事件。根據適用的中國法律法規要求，從事提供互聯網視聽節目服務業務的任何實體均須持有信息網絡傳播視聽節目許可證或（「視聽許可證」）。我們經營在綫流媒體視頻播放業務，涉及通過互聯

網傳輸視聽節目，並需要持有視聽許可證。然而，根據適用的中國法律法規，僅中國政府直接或間接完全擁有或控制的實體才有資格申請視聽許可證。因此，我們沒有資格申請且目前並未持有視聽許可證。經我們的中國法律顧問告知，未取得視聽許可證經營業務的最大潛在處罰包括責令暫停相關業務進行整頓、沒收我們進行該等業務的設備並罰款。

此外，根據中國適用法律及法規的規定，提供地理定位、上傳地理信息或標注及開發公共地圖數據庫等互聯網地圖服務的單位須取得互聯網地圖服務資質(「**互聯網地圖服務資質**」)，並在資質範圍內開展工作。未就互聯網地圖服務申請互聯網地圖服務資質的單位一律不得從事互聯網地圖服務。上海漢濤的業務涉及在大眾點評移動應用及網站提供地圖信息，以使用戶定位若干商家及服務提供商的位置。據我們的中國法律顧問告知，上海漢濤須持有該業務的互聯網地圖服務測繪資質。然而，截至本文件日期，上海漢濤的互聯網地圖服務測繪資質已到期，上海漢濤現正準備申請有關資質。我們的中國法律顧問認為基於我們的申請材料根據取得互聯網地圖服務資質的要求屬完整，我們取得互聯網地圖服務資質並無法律障礙。此外，由於我們的其中一間境內控股公司北京三快科技擁有互聯網地圖服務資質，故其於上海漢濤取得有關資質前與上海漢濤簽訂合作協議以暫時提供相關地圖服務。

互聯網視聽節目服務及互聯網地圖服務是本公司提供的附屬及週邊服務，於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度並無產生任何收入，於截至2018年4月30日止四個月則產生極少收入。董事認為，上述不合規事件並無對往績記錄期間的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 風險管理及內部控制

我們致力於建設及維持風險管理及內部控制系統，包括我們認為對我們的業務營運適當的政策及程序，並致力持續完善該等系統。

我們已在業務營運的各個方面(如財務報告、信息系統、內部控制、人力資源及投資管理)採用及實施全面的風險管理政策。



### 財務報告風險管理

我們已就財務報告風險管理落實一系列會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、庫務管理政策、財務報表編製政策以及財務部及員工管理政策。我們已落實各項程序及IT系統以實施我們的會計政策，而我們的財務部根據該等程序審閱我們的管理賬目。我們亦定期向財務部僱員提供培訓，以確保其了解並在日常經營中實施我們的財務管理及會計政策。

### 信息系統風險管理

充分維護、儲存及保護用戶數據及其他相關信息對我們的業務來說至關重要。我們已實施各種內部程序及控制措施以確保用戶數據受到保護，避免相關數據洩漏及遺失。

我們相信，我們的用戶了解我們處理其信息的方式至關重要，以便其能夠在決定如何使用及共享該等信息時作出知情選擇。為此，我們僅在事先徵得用戶同意的情況下收集用戶的個人信息及數據，且我們的用戶可以選擇同意或不同意。我們已經制定並實施嚴格的全公司數據收集、使用、披露、傳送和存儲政策。根據我們的政策，我們需要執行以下程序：(i) 向用戶提供足夠的通知，告知用戶收集及使用其數據的原因及方式、(ii) 為用戶提供同意或不同意我們收集其個人信息及數據的選項、(iii) 不斷努力防止任何用戶數據丟失或洩露及(iv) 為用戶提供訪問其個人信息的權限。

我們實施了一個流程及軟件控制網絡，以保護個人信息及隱私。我們在網絡傳輸中加密用戶數據。對於後端存儲，我們亦在軟件及硬件層面使用各種加密技術來保護敏感用戶數據。為盡量減少數據丟失或洩漏的風險，我們定期進行數據備份及數據恢復測試。

我們嚴格按照我們制定的政策優先處理用戶數據安全及隱私。我們擁有一支專門的團隊執行我們的隱私慣例。我們已取得ISO 27001和國家信息系統安全等級保護三級認證。我們已與第三方機構建立協調機制，以處理各類信息安全威脅。

在企業層面，我們建立了一個系統的、通用的用戶賬戶授權及管理機制，在此基礎上，我們定期檢查用戶賬戶的狀態及相關的授權信息。我們定期對我們的數據庫及服務器進行安全配置評估，並實施系統日誌管理程序。

我們制定了一系列備份管理程序。對於我們的AI及雲平台，我們根據業務需求部署不同的備份機制，包括本地備份及異地備份，以最大限度降低用戶數據丟失或洩漏的風險。

對於我們的網站可靠性工程部門，我們為異地備份的設計、實施及監控制定協議。我們亦要求訪問或處理任何用戶數據須經過嚴格的評估及批准程序，以確保僅執行有效及合法的請求。

我們定期執行數據恢復測試並保留相關記錄。我們為僱員提供信息安全培訓，並持續進行培訓及不時討論任何問題或必要的更新。我們亦擁有一個應急機制來評估關鍵風險、制定災難應對計劃並定期進行應急演習。

我們的信息安全部負責確保用戶數據的使用、維護及保護符合我們的內部規則以及適用的法律及法規。我們的信息安全部主管在該領域擁有逾20年經驗。

### **內部控制風險管理**

我們已設計及採納嚴格的內部程序，以確保我們的業務營運符合相關規章制度。內部控制團隊與我們的業務部門緊密合作，以(i)進行風險評估並就風險管理策略提供建議、(ii)提高業務流程效率並監控內部控制有效性，及(iii)提升整個公司的風險意識。

根據我們的內部程序，我們內部法務部的剛需職能是審核並更新我們與消費者、商家及相關第三方訂立的合同模板。我們的法務部在我們簽訂任何合同或業務安排前審查合同條款並審閱業務營運的相關文件，以及所有必要的相關盡職審查材料。此外，在我們訂立任何合約或業務安排前，我們各業務集團旗下的質量控制團隊亦負責審閱相關交易對手的牌照及許可證及建議商業條款。

我們的內部法務部在我們的服務向公眾推出前對其進行審核，以符合監管規定。我們的內部法務部和行政部負責取得任何必需的政府預先批准或同意，包括於規定的監管期限內編製及提交所有必要文件以向相關政府機關備案。

我們亦擁有若干互聯網金融業務合規團隊，負責制定及實施互聯網金融相關政策及分析我們所提供服務的監管環境。

我們持續審核風險管理政策及措施的實施情況，以確保我們的政策及實施有效且充分。

### 人力資源風險管理

我們專門針對(i)各部門員工的需要，及(ii)我們的反賄賂及腐敗政策提供定期和有針對性的培訓。我們設有培訓中心，定期由資深僱員或外部顧問組織內部培訓課程，僱員可投票選擇培訓課題。培訓中心安排定期線上及課堂培訓，審核培訓內容，跟進僱員以評估相關培訓的影響，並向取得正面反饋的講師給予激勵。通過這些培訓，我們確保員工在反賄賂反腐敗政策方面的技能及知識水平與時俱進，使他們能夠更好地發現並滿足消費者及商家的需求。

我們已制定員工手冊及行為守則，手冊及守則已由我們的管理層給予核准並已向所有員工派發。手冊包含有關職業道德、防欺詐機制、失職及腐敗的內部規則及指引。我們向員工提供定期培訓及資源，對員工手冊所載的指引進行解釋。

我們實施反賄賂反腐敗政策，以防止本公司內部出現任何腐敗行為。該政策說明潛在的賄賂腐敗行為及我們的反賄賂反腐敗措施。我們向員工開放內部舉報渠道，以供其舉報任何賄賂腐敗行為，而員工亦可以向反欺詐部匿名舉報。我們的反舞弊調查部門負責調查被舉報的事件，並採取適當的措施。

### 投資風險管理

我們投資或收購與我們業務相輔相成的業務，例如能夠增加我們提供的服務並加強我們技術能力的業務。

我們通常計劃長期持有我們的投資，且我們一般以優先股(在中國境外註冊成立公司)或附優先權的股權(在中國註冊成立的公司)的形式作出投資。為保證股東權益與控制投資相關的潛在風險，我們一般要求以下全部或部分權利：

- 委任董事的權利；
- 在董事會及股東大會上對重大事項的否決權；
- 知情權；
- 清盤優先權；
- 贖回權；
- 反攤薄權；

- 優先認購權；
- 優先購買權及共同出售權；
- 被投資公司創始人的出售轉讓限制；及
- 限制其首次公開發售的時間及最低市值。

視乎我們與被投資公司的商討情況，我們可能不會獲授所要求的全部權利。

我們的投資部負責定期監控投資項目的實施情況。我們的管理團隊就交易分析、溝通、執行、風險控制及報告與投資團隊合作。任何重大因素將會及時向投資委員會報告以作出進一步決定。

我們利用盈餘留存現金投資以美元計值的理財產品，如定期存單、定期存款及貨幣市場基金(原到期日為三至六個月)。該等理財產品大部分為合約保本型。短期投資的主要目標是產生高於活期存款銀行利率收益的財務收入，同時強調資本保全。每一項投資決定乃經考慮市場情況、競爭、收益預期及所涉及風險後基於全面及充分討論作出。

評估理財產品的投資建議時，須符合多項標準，包括但不限於：

- 禁止投資高風險產品；
- 投資活動的主要目標為安全、具流動性及有合理收益；
- 建議投資不得干擾我們的業務營運或資本開支；及
- 理財產品須由信譽良好的銀行發行。

我們相信有關投資理財產品的內部政策及相關風險管理機制已足夠。上市後，倘我們認為投資符合上述標準的理財產品屬審慎，則可能進行投資，作為我們庫務管理的一部分。

## 審核委員會的經驗及資質與董事會監管

我們已設立審核委員會，以持續監控公司內風險管理政策的實施情況，確保內部控制系統能夠有效識別、管理及降低我們的業務營運中涉及的風險。審核委員會由三名成員組成，即歐高敦、冷雪松和沈向洋(全部為獨立非執行董事)。歐高敦為審核委員會主席。有關審核委員會成員的專業資質及經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

我們亦設有內部審核部，負責審核內部控制的有效性，並向審核委員會及高級管理層報告發現的任何問題。內部審核部成員定期與管理層召開會議，以討論我們面臨的任何內部控制問題及解決有關問題所採取的相應措施。內部審核部向審核委員會報告，確保及時向委員會送達所發現的任何重大問題。審核委員會其後就問題進行討論，並於必要時向董事會報告。

## 持續監控風險管理政策實施情況的措施

審核委員會、內部審核部及高級管理層持續共同監控風險管理政策的實施情況，以確保我們的政策及實施屬有效、充分。

## 牌照及許可證

截至最後實際可行日期，我們已向相關機關取得所有對我們中國的營運十分重要的必要牌照、批文及許可證，本文件所披露者除外。

下表載列我們目前持有的重要牌照及許可證列表：

編號	持有人	許可證名稱	到期日	許可證說明
1.	北京錢袋寶支付技術有限公司	支付業務許可證	2021年5月2日	許可非銀行金融機構經營網上支付業務
2.	北京三快科技有限公司	食品經營許可證	2021年7月3日	食品經營業務的許可證
3.	北京寶寶愛吃餐飲管理有限公司	食品經營許可證	2021年7月10日	食品經營業務的許可證

## 業 務

編號	持有人	許可證名稱	到期日	許可證說明
4.	北京小蟻在綫科技有限公司	食品經營許可證	2021年11月2日	食品經營業務的許可證
5.	亞食聯發展(大連)有限公司	食品經營許可證	2021年11月6日	食品經營業務的許可證
6.	北京三快科技有限公司	出版物經營許可證	2022年4月30日	銷售出版物的許可證
7.	成都眾亨源商貿有限公司	快遞業務經營許可證	2022年7月19日	提供快遞配送服務的許可證
8.	北京三快科技有限公司	測繪資質證書	2019年12月31日	開展互聯網地圖服務以及上傳及標注地理信息的許可證
9.	北京三快科技有限公司	電信與信息服務業務經營許可證	2022年11月23日	提供互聯網信息服務的許可證
10.	北京三快雲計算有限公司	電信與信息服務業務經營許可證	2021年9月14日	提供互聯網信息服務的許可證
11.	北京酷訊互動科技有限公司	電信與信息服務業務經營許可證	2021年4月18日	提供互聯網信息服務的許可證
12.	北京國通寶股份有限公司	電信與信息服務業務經營許可證	2020年1月20日	提供互聯網信息服務的許可證
13.	北京錢袋寶支付技術有限公司	電信與信息服務業務經營許可證	2019年1月26日	提供互聯網信息服務的許可證
14.	北京小蟻在綫科技有限公司	增值電信業務經營許可證	2022年5月17日	提供互聯網信息服務的許可證
15.	北京三快科技有限公司	增值電信業務經營許可證	2022年9月19日	提供在綫數據處理及交易處理服務的許可證
16.	北京三快科技有限公司	增值電信業務經營許可證	2019年8月18日	提供互聯網數據中心服務、互聯網接入服務及信息服務的許可證

## 業 務

編號	持有人	許可證名稱	到期日	許可證說明
17.	北京三快雲計算有限公司	增值電信業務經營許可證	2021年4月28日	提供互聯網數據中心服務、內容分發網絡服務、國內因特網虛擬專用網服務及互聯網接入服務的許可證
18.	北京錢袋寶支付技術有限公司	增值電信業務經營許可證	2019年9月12日	提供國內呼叫中心業務的許可證
19.	上海漢濤信息諮詢有限公司	增值電信業務經營許可證	2018年11月27日	提供互聯網信息服務的許可證
20.	北京三快科技有限公司	廣播電視節目製作經營許可證	2018年7月5日	製作及經營廣播電視節目的許可證
21.	廈門榛果假期旅行社有限公司	旅行社業務經營許可證	不適用	經營旅行社的許可證
22.	北京西瓜國際旅行社有限公司	旅行社業務經營許可證	不適用	經營旅行社的許可證
23.	天津西瓜旅遊有限責任公司	旅行社業務經營許可證	不適用	經營旅行社的許可證
24.	上海路團科技有限公司	網絡預約出租汽車經營許可證	2020年7月5日	經營網絡預約出租汽車業務的許可證
25.	北京三快科技有限公司	互聯網藥品信息服務資格證書	2022年7月31日	提供互聯網藥品信息的許可證
26.	上海漢濤信息諮詢有限公司	互聯網藥品信息服務資格證書	2022年4月17日	提供互聯網藥品信息的許可證
27.	上海漢濤信息諮詢有限公司	網絡文化經營許可證	2020年3月27日	經營互聯網文化業務的許可證

## 業 務

編號	持有人	許可證名稱	到期日	許可證說明
28.	北京我遙我控科技有限公司	航空運輸銷售代理許可證	2019年12月22日	銷售國際航班客票的許可證
29.	北京我遙我控科技有限公司	航空運輸銷售代理許可證	2020年1月15日	銷售國內航班客票的許可證
30.	重慶三快小額貸款有限公司	設立及開展小額信貸業務的批文	不適用	經營小額信貸業務的許可
31.	北京摩拜科技有限公司	增值電信業務經營許可證	2022年1月17日	提供互聯網信息服務的許可證

深圳航路信息服務有限公司已申請及正在取得互聯網內容提供商許可證的過程中。

### 獎項及認可

於往績記錄期，我們因我們產品及服務的質量及受歡迎程度而獲得認可。我們或高級管理層獲得的部分重大獎項及認可載列如下。

獎項／認可	獲獎年份	頒獎機構／機關	實體／產品／人士
「中國40位40歲以下的商界精英」排名前三	2015年	《財富》	王興
「生活服務O2O十大品牌」和「行業領先品牌」	2015年	北京商報社、北京娛樂信報社及北商研究院	美團／美團外賣
「2015中國互聯網十大風雲人物」	2015年	人民郵電	王興



---

## 業 務

---

獎項／認可	獲獎年份	頒獎機構／機關	實體／產品／人士
中國移動應用發展論壇評選的 2015年度「最具潛力獎」	2016年	新華社	美團
「中國最具影響力的50位商界領 袖」	2016年	《財富》	王興
「2017-2018年度電子商務 示範企業」	2017年	商務部	北京三快在綫
「2017中國自主創新傑出貢獻獎」	2017年	中國科技體制改革研究 會、中關村雜誌社和新浪 網聯合主辦	美團點評

### 合約安排的背景

我們的綜合聯屬實體現為境內控股公司及其各自的附屬公司，該等公司均根據中國法律成立。

按下文所述，我們當前及可能經營所在行業若干領域的投資受當前中國法律及法規限制。經諮詢我們的中國法律顧問漢坤律師事務所後，我們確定本公司不可直接通過股本所有權而持有綜合聯屬實體。我們決定改用中國外商投資限制產業之慣例，通過外商獨資企業(作為一方)與綜合聯屬實體及登記股東(作為另外一方)訂立合約安排，以獲取當前綜合聯屬實體所經營業務的實際控制權及其產生的所有經濟利益。

為遵守中國法律及法規，同時利用國際資本市場又維持對所有業務的實質控制，我們進行了一系列重組活動。我們於2018年8月21日訂立現時有效的合約安排，據此外商獨資企業取得對綜合聯屬實體財務及經營政策的實質控制，並有權獲得所經營業務產生的所有經濟利益。因此，我們並無直接擁有綜合聯屬實體任何股權。

董事認為合約安排公平合理，原因在於：(i)合約安排乃由外商獨資企業與綜合聯屬實體經自由磋商後訂立；(ii)通過與本公司的中國附屬公司外商獨資企業訂立獨家業務合作協議(定義見下文)，綜合聯屬實體可從我們獲得更好的經濟及技術支持，且在上市後獲得更佳的市場聲譽；及(iii)不少其他公司均藉類似的安排達致相同目的。

### 有關外商擁有權限制的中國法律及法規

中國的外商投資活動主要受商務部和國家發改委聯合頒佈並不時修訂的《外商投資產業指導目錄》(「目錄」)所規管。目錄將外商投資產業分為四大類，即「鼓勵類」、「限制類」、「禁止類」及「允許類」(最後一類包括所有未列入「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」的產業)。

我們的中國法律顧問確認，綜合聯屬實體從事的以下業務視為「禁止類」，嚴格禁止外商投資：(i)經營網絡文化業務；及(ii)廣播及電視節目服務(統稱「禁止類業務」)。

---

## 合 約 安 排

---

我們的中國法律顧問確認，綜合聯屬實體從事的電子商務平台服務、雲存儲服務及其他增值電信服務業務被視為「限制類」，當中限制外國投資者不得持有提供該等服務的公司50%以上股權或須滿足若干資質要求（「限制類業務」）。

我們的中國法律顧問確認，綜合聯屬實體亦從事受我們尚未達致的資質要求所規限的出境旅遊及離境業務（連同禁止類業務及限制類業務稱為「相關業務」）。

我們根據合約安排經營相關業務，且基於下列理由，認為合約安排經過嚴謹設計。

### (i) 電子商務平台服務、雲存儲服務及其他增值電信服務業務

我們經營電子商務平台以提供服務。在中國提供互聯網信息服務主要受《互聯網信息服務管理辦法》所規管。據此，「互聯網信息服務」分為(i)「經營性互聯網信息服務」，指通過互聯網向上網用戶有償提供信息或網頁設計等服務；及(ii)「非經營性互聯網信息服務」，指通過互聯網向上網用戶無償提供公開、共享信息的服務。根據《互聯網辦法》，經營性互聯網信息服務提供商須取得ICP許可證，而非經營性互聯網信息服務提供商僅須遵守備案規定（即將域名向電信主管機構備案）。2018年5月，我們與工信部（批准經營互聯網信息服務申請的最高權力機構）面談，而工信部向我們確認，經營電子商務平台服務的綜合聯屬實體應持有ICP許可證。

雲存儲服務業務方面，我們向客戶提供雲數據備份服務。該等服務視為《電信業務分類目錄（2015年）》的互聯網數據中心業務，亦視為增值電信服務。經營該業務須就互聯網數據中心服務（包括互聯網資源協作服務）取得增值電信業務經營許可證（「IDC許可證」）。工信部向我們確認，我們目前無法就中外合營企業或外商獨資投資實體取得IDC許可證。因此，我們認為合約安排經過嚴謹設計，且我們須通過合約安排經營雲存儲服務業務。

食品及藥品銷售、酒店客房預訂、互聯網地圖服務、旅遊、叫車及共享單車，以及我們在綫平台的第三方支付服務等其他增值電信服務業務方面，根據我們中國法律顧問的

---

## 合約安排

---

意見，該等業務涉及提供互聯網信息服務，因此根據相關中國法律及法規須取得ICP許可證。工信部確認，我們目前不可能通過中外合營企業或外商獨資投資實體取得ICP許可證。

如上文所述，我們認為目前通過中外合營企業或外商獨資投資實體架構申請ICP許可證不可行，故我們須通過合約安排經營電子商務平台服務、雲存儲服務及其他增值電信服務，因此我們認為合約安排經過嚴謹設計。

### (ii) 少數投資

此外，我們在日常業務過程中對多個公司作出少數投資。該等投資主要通過綜合聯屬實體的附屬公司(即上海漢濤及北京三快科技)作出。該等投資屬非主動投資，歸類為金融資產的非控股權益按公允價值呈列，不會於財務報表綜合入賬，亦不屬本集團一部分。上述投資對我們均不重大。鑒於該等投資並不重大，亦非我們綜合入賬或控制，綜合考慮上述原因，董事認為合約安排是經過嚴謹設計的。

該等投資主要歸類為按公允價值計入損益之金融資產投資，並非於本集團的財務報表綜合入賬。公允價值變動於其產生期內計入損益，並於收益表中按「投資公允價值變動」呈列。處置後，出售所得款項淨額與賬面值之差額亦會於收益表中按「其他(虧損)/收益淨額」呈列。

合約安排下所持投資對我們而言均不重大，體現在合約安排下所持按公允價值計入損益的長期投資分別佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日總資產約1.92%、5.19%及4.05%，而合約安排下所持按公允價值計入損益的投資公允價值變動分別佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度總收入約1.17%、1.24%及0.26%。合約安排下所持五大投資所貢獻的按公允價值計入損益的長期投資總額分別佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日總資產約1.64%、4.62%及3.65%，合約安排下所持五大投資所貢獻的按公允價值計入損益的投資公允價值變動分別佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度總收入約1.04%、1.34%及0.47%。

若我們日後取得被投資公司的控制權，我們將根據被投資公司的業務性質，考慮重組其所有權，令其成為本公司直接或間接附屬公司。

---

## 合 約 安 排

---

因此，我們認為由於該等合約安排乃讓本集團可在受中國外商投資限制規限的行業經營業務，故此該等合約安排均經過嚴謹設計。我們將於業務不再受禁或受限於外商投資時全部或部分解除及終止合約安排。

### 《外資電信企業規定》的資質要求

於2001年12月11日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》（「《外資電信企業規定》」），並於2008年9月10日及2016年2月6日修訂。根據《外資電信企業規定》，外國投資者不得持有提供增值電信服務（包括互聯網內容提供服務）的公司超過50%股權。此外，投資中國增值電信業務的外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗及良好的境外業務經營紀錄（「資質要求」）。現時，概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求作出明確的指引或詮釋。我們於2018年5月諮詢工信部，工信部確認現時並無有關外國投資者如何達致資質要求的明確指引，而認定外國投資者是否符合資質要求的標準較為嚴格。

儘管資質要求缺乏明確的指引或詮釋，我們已逐步構建海外電信業務經營的往績紀錄，以盡早取得相關資格，從而當相關中國法律允許外國投資者投資從事增值電信業務的企業及持有其任何股權時收購境內控股公司或任何綜合聯屬實體的全部股權。為符合資質要求，我們已建立並累積海外運營經驗，例如：

- (i) Meituan Limited 及 Xigua Limited 分別於2010年10月及2015年9月在香港註冊成立，以建立及擴展本公司的海外業務。
- (ii) Xigua Limited 已租用一間辦公室以擴展我們在海外的業務。
- (iii) 本公司香港附屬公司 Xigua Limited 自2015年6月起已在中國境外購買三個域名，以展示及推廣我們的服務。

此外，我們正在建設海外網站，主要用於向用戶介紹我們的業務。我們計劃利用此網站幫助海外投資者更好地了解我們的產品及業務，且此網站附有鏈接，可將用戶重新引導至我們國內的網站。

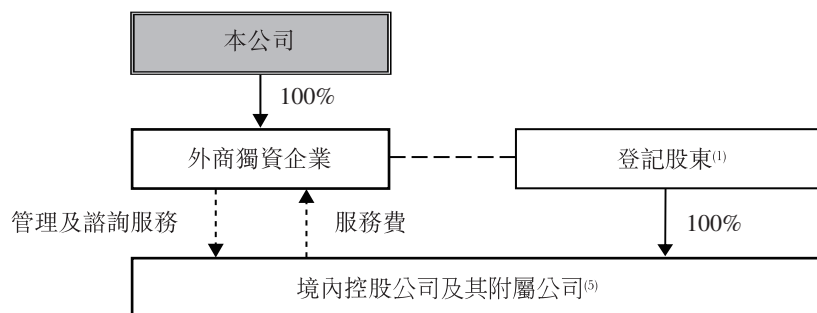
## 合約安排

在向工信部諮詢後，工信部鼓勵我們成立海外公司，逐步建立海外電信業務往績記錄，並針對在海外市場提供增值電信服務方面累積經驗。工信部另確認，此等步驟通常可能被視為一項證明符合資質要求的因素，惟須待工信部根據中國法律及法規按審批程序進行實質性審查。本公司的中國法律顧問認為，本公司所採取的步驟屬合理、適當並足以證明符合資質要求。

在適用及必要的情況下，我們將於上市後在年度及中期報告披露境外業務計劃的進展及任何資質要求的更新資料，以知會股東及其他投資者。我們亦將定期向中國相關機關查詢，以了解任何新的監管發展及評估我們的海外經驗水平是否足以滿足資質要求。

### 合約安排

下列簡圖說明根據合約安排所訂明的綜合聯屬實體對本集團的經濟利益流向：



附註：

- (1) 登記股東指境內控股公司的登記股東，即(i)天津安特廚科技；(ii)上海路團；(iii)北京酷訊互動；(iv)上海三快科技；(v)美團金融；(vi)北京三快雲計算；(vii)北京新美大；(viii)成都美更美；(ix)北京摩拜；(x)北京三快科技；及(xi)上海漢濤。
- (i) 天津安特廚科技分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (ii) 上海路團分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (iii) 北京酷訊互動分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (iv) 上海三快科技分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (v) 美團金融分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (vi) 北京三快雲計算分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (vii) 北京新美大分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (viii) 成都美更美分別由李慧娟及付棟平擁有50%及50%，二人均為本公司現時僱員。有關安排乃由於成都美更美展開經營時成都美更美與其被投資公司間協定的商業決定。
- (ix) 北京摩拜分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；
- (x) 北京三快科技分別由王興及穆榮均擁有95%及5%；

---

## 合約安排

---

- (xi) 上海漢濤分別由張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪、張波及深圳利通產業投資基金有限公司擁有29.19%、8.10%、8.61%、11.06%、23.05%及20.0%。張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪及張波為本公司間接股東，並通過彼等各自的特殊目的工具持有於本公司權益。深圳利通產業投資基金有限公司為騰訊的附屬公司。上海漢濤(即Dianping Holdings的境內控股公司)的股權安排，乃由於過往事實上張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪及張波成立大眾點評及對其早期發展的貢獻。
- (2) 「一」指股權中的直接法定及實益擁有權。
- (3) 「--▶」指合約關係。
- (4) 「---」指外商獨資企業通過(1)行使境內控股公司所有股東權利的授權書；(2)收購境內控股公司全部或部分股權的獨家選擇權；及(3)境內控股公司股權的股本質押來控制登記股東和境內控股公司。
- (5) 該等附屬公司包括目前並無進行任何業務營運但擬從事須根據《外商投資產業指導目錄》遵守外商投資限制之業務的若干公司。有關境內控股公司附屬公司的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－企業架構」一節。

### 合約安排的重大條款概要

各外商獨資企業與境內控股公司所訂合約安排包括的各項具體協議說明如下。

#### 獨家業務合作協議

境內控股公司與外商獨資企業於2018年8月21日訂立獨家業務合作協議(「獨家業務合作協議」)，據此，以每月服務費作交換，境內控股公司同意委聘外商獨資企業為其技術支持、顧問及其他服務的獨家提供商，包括下列服務：

- (i) 使用外商獨資企業合法擁有的任何相關軟件；
- (ii) 研發、維護及升級有關境內控股公司業務的軟件；
- (iii) 設計、安裝、日常管理、維護及升級網絡系統、硬件和數據庫設計；
- (iv) 向境內控股公司相關僱員提供技術支持和員工培訓服務；
- (v) 提供技術及市場信息諮詢、收集和研究方面的協助(不包括中國法律禁止外商獨資企業從事的市場研究業務)；
- (vi) 提供企業管理諮詢；

---

## 合 約 安 排

---

- (vii) 提供營銷和宣傳服務；
- (viii) 提供客戶訂單管理和客戶服務；
- (ix) 轉讓、租賃和處置設備或物業；及
- (x) 境內控股公司在中國法律許可範圍內不時要求的其他相關服務。

根據獨家業務合作協議，服務費應包括全部境內控股公司綜合利潤總額（經扣除上一財政年度綜合聯屬實體的任何累計虧絀、經營成本、開支、稅項及其他法定供款）。儘管如此，外商獨資企業可能根據中國稅務法律及稅務慣例調整服務費範圍及金額，且境內控股公司將接受有關調整。外商獨資企業須每月計算服務費並向境內控股公司開具相應發票。儘管獨家業務合作協議中有付款安排，外商獨資企業仍可調整付款時間及付款方式，且境內控股公司將接受任何有關調整。

此外，未經外商獨資企業事先書面同意，在獨家業務合作協議期限內，境內控股公司不得就獨家業務合作協議涉及的服務和其他事宜直接或間接受任何第三方提供的相同或同類服務，亦不得和任何第三方建立與根據獨家業務合作協議形成者類似的合作關係。外商獨資企業可指定其他方向境內控股公司提供獨家業務合作協議的服務，該其他方可與境內控股公司訂立若干協議。

獨家業務合作協議亦規定外商獨資企業對境內控股公司在獨家業務合作協議實施期間研發或生成的任何及所有知識產權擁有獨家專有權利和相關權益。

除非 (a) 根據獨家業務合作協議的條文終止；(b) 外商獨資企業以書面終止；或 (c) 相關政府機關拒絕外商獨資企業或境內控股公司已屆滿的經營期限續期（此時獨家業務合作協議將於該經營期限屆滿時終止），否則獨家業務合作協議將一直有效。

### 獨家選擇權協議

根據境內控股公司、外商獨資企業與登記股東於2018年8月21日訂立的獨家選擇權協議（「獨家選擇權協議」），外商獨資企業有權在任何時間及不時要求登記股東將其於境內控股公司的任何或所有股權全部或部分轉讓予外商獨資企業及／或其指定的第三方，代價相



---

## 合 約 安 排

---

等於結欠登記股東的相關未償還貸款(或按所轉讓股權比例計算的部分貸款額)或(如適用)按象徵式價格，除非相關政府機構或中國法律要求以另一金額作為購買價，在此情況下，購買價須為有關要求中的最低金額。

境內控股公司與登記股東(其中包括)立約承諾：

- (i) 未經外商獨資企業事先書面同意，不會以任何方式增補、變更或修訂境內控股公司的章程文件，增減註冊資本或以其他方式改變註冊資本結構；
- (ii) 將按照良好的財務和業務標準及慣例確保境內控股公司的企業存續，通過審慎、有效地經營業務及處理事務取得和維持所有必要的政府牌照及許可證；
- (iii) 未經外商獨資企業事先書面同意，不會於簽署獨家選擇權協議後任何時間以任何方式出售、出讓、質押或處置境內控股公司任何超過人民幣1,000,000元的重大資產或重大業務或收入的法定或實益權益，或准許就此設立任何抵押權益的產權負擔；
- (iv) 未經外商獨資企業事先書面同意，除於正常業務過程中引致的債務(貸款引致的應付款項除外)外，境內控股公司不會引致、承繼、擔保或承擔任何債務；
- (v) 境內控股公司將一直於正常業務過程中經營所有業務以保持資產價值並避免可能對境內控股公司的經營狀況和資產價值有不利影響的任何作為／疏忽；
- (vi) 未經外商獨資企業事先書面同意，除於正常業務過程中簽立的合約外，不會促使境內控股公司簽立任何金額超過人民幣1,000,000元的重大合約；
- (vii) 未經外商獨資企業事先書面同意，不會促使境內控股公司向任何人士提供任何貸款或信貸；
- (viii) 會應外商獨資企業要求向外商獨資企業提供與境內控股公司的業務經營和財務狀況有關的資料；
- (ix) 若外商獨資企業要求，會按經營同類業務之公司的一般投保金額及類型，就境內控股公司的資產和業務投購及維持外商獨資企業接受之承保人的保險；

---

## 合 約 安 排

---

- (x) 未經外商獨資企業事先書面同意，不會促使或准許境內控股公司合併、與之整合、收購或投資於任何人士；
- (xi) 倘發生或可能發生與境內控股公司的資產、業務或收入有關的任何訴訟、仲裁或行政程序，會立即通知外商獨資企業；
- (xii) 為保持境內控股公司對其所有資產的所有權，會簽署所有必要或適當的文件，採取所有必要或適當的行動及提出所有必要或適當的投訴或對所有申索提出必要及適當的抗辯；
- (xiii) 未經外商獨資企業事先書面同意，境內控股公司不會以任何方式向股東分派股息，條件是在外商獨資企業書面要求後，境內控股公司須立即向股東分派全部可分派利潤；
- (xiv) 應外商獨資企業要求，會委任外商獨資企業指定的任何人士擔任境內控股公司的董事及／或高級管理層；
- (xv) 未經外商獨資企業書面同意，不得從事與外商獨資企業或其聯屬企業構成競爭的業務；及
- (xvi) 除非中國法律另行強制要求，否則未經外商獨資企業事先書面同意，不會解散或清算境內控股公司。

此外，登記股東(其中包括)立約承諾：

- (i) 未經外商獨資企業書面同意，除股權質押協議(定義見下文)及授權書(定義見下文)規定的權益外，不會以任何其他方式出售、出讓、質押或處置境內控股公司的法定或實益權益，或允許就此設立任何抵押權益的產權負擔，且促使境內控股公司的股東會議及董事會不批准有關事宜；
- (ii) 就每次股權購買權獲行使，促使境內控股公司的股東會議就批准股權轉讓及外商獨資企業要求的任何其他行動進行表決；
- (iii) 會就任何其他股東向境內控股公司轉讓股權放棄所享有的優先購買權(如有)，並同意境內控股公司其他各股東與外商獨資企業及境內控股公司簽立與獨家選擇權協議、股權質押協議及授權書類似的協議，並同意不採取與其他股東簽立的文件(如有)相衝突的任何行動；及

---

## 合 約 安 排

---

(iv) 各登記股東會根據中國法律以饋贈方式向外商獨資企業或其被指定人轉讓任何利潤或股息。

登記股東亦承諾，在不違反相關法律及法規的前提下，倘外商獨資企業根據獨家選擇權協議行使選擇權以收購境內控股公司的權益，彼等將向外商獨資企業退回所收取的任何代價。

除非在登記股東所持境內控股公司的全部股權轉讓予外商獨資企業或彼等被指定人的情況下被終止，否則獨家選擇權協議一直有效。

### 股權質押協議

根據外商獨資企業、登記股東及境內控股公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議(「**股權質押協議**」)，登記股東同意將各自所持境內控股公司的全部股權(包括就股份支付的任何利息或股息)質押予外商獨資企業，作為擔保履行合約責任和支付未償還債務的抵押權益。

有關境內控股公司的質押在向有關工商行政管理局完成登記後生效，在登記股東和境內控股公司完全履行相關合約安排的全部合約責任，及登記股東和境內控股公司於相關合約安排下的所有未償還債務獲全數支付前一直有效。

於發生違約事件(定義見股權質押協議)後，於違約事件持續期間，外商獨資企業有權要求境內控股公司的股東(即登記股東)立即支付境內控股公司根據獨家業務合作協議須支付的任何款項、償還任何貸款並支付任何其他到期款項，且外商獨資企業有權作為被擔保方根據任何適用的中國法律及股權質押協議行使所有有關權利，包括但不限於優先以股權(基於有關股權轉換所得的貨幣估值)或書面通知登記股東的股權拍賣或出售所得款項獲支付。

我們預期相關法律及法規規定的股權質押協議登記將於上市日期前根據股權質押協議的條款及中國法律法規辦妥。

### 授權書

登記股東已簽立日期為2018年8月21日的授權書(「**授權書**」)。根據授權書，登記股東不可撤回地委任外商獨資企業及其指定人士(包括但不限於董事及取代董事的繼承人及清盤

---

## 合 約 安 排

---

人，但不包括非獨立人士或可能產生利益衝突的人士)作為其實際代理人以代其行使，且同意及承諾在並無獲得該等實際代理人事先書面同意的情況下不會行使彼等就所持境內控股公司的股權所擁有的任何及全部權利，包括但不限於：

- (i) 召開及出席境內控股公司的股東大會；
- (ii) 向相關公司註冊處提交文件；
- (iii) 根據法律及境內控股公司的章程文件行使所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、出讓、抵押或處置境內控股公司的任何或全部股權；
- (iv) 以有關股東名義及代表有關股東簽署任何及全部書面決議案及會議紀錄和批准組織章程細則的修訂；及
- (v) 提名或委任境內控股公司的法人代表、董事、監事、總經理及其他高級管理層。

另外，在每個股東持有境內控股公司的股權期間，授權書應持續有效。

### 貸款協議

除北京摩拜、上海漢濤及成都美更美外，相關外商獨資企業與其登記股東已於2018年8月21日訂立貸款協議(「**貸款協議**」)，據此外商獨資企業同意向登記股東提供貸款，全數用作對相關境內控股公司的投資。未經相關放款人事先書面同意，該等貸款不得用於任何其他用途。

各項貸款的年期自協議訂立日期開始，直至放款人根據相關獨家選擇權協議行使獨家購買權當日、發生若干指定終止事件時(如放款人向借款人發出書面通知要求還款)或借款人違約時(以最早者為準)為止。

於放款人行使獨家購買權後，借款人可向放款人或其指定的人士或實體轉讓所持相關境內控股公司的全部股權，並將轉讓所得款項償還貸款。倘轉讓所得款項相當於或低於相關貸款協議的貸款本金額，則該貸款將視為免息。倘轉讓所得款項超過相關貸款協議的貸款本金額，則高出的部分將視為相關貸款協議的貸款利息。

### 登記股東確認

各登記股東已確認，(i) 其配偶無權申索各境內控股公司的任何權益(連同其中的任何其他權益)或對各境內控股公司的日常管理及投票事宜施加影響；及(ii) 倘其身故、無行為能力、離婚或任何其他事件導致無法作為各境內控股公司的股東行使其權利，會採取必要措施保障所擁有各境內控股公司的權益(連同其中的任何其他權益)且其繼承人(包括其配偶)不會申索各境內控股公司的任何權益(連同其中的任何其他權益)以使登記股東於境內控股公司的權益不受影響。

### 配偶承諾

各登記股東的配偶(如適用)已簽署承諾書(「配偶承諾」)，以承諾(i) 各登記股東所擁有各境內控股公司的權益(連同其中任何其他權益)不屬共同財產，及(ii) 無權享有或控制各登記股東的權益且不會申索該等權益。

### 爭議解決

合約安排的每份協議載有爭議解決條文。根據有關條文，倘因履行合約安排或就合約安排而產生任何爭議，任何一方有權提交相關爭議予北京仲裁委員會依據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁須保密，且仲裁期間所用的語言須為中文。仲裁裁決為最終定論，且對所有訂約方均具有約束力。爭議解決條文亦規定，仲裁庭可就境內控股公司的股份或資產授予補救措施或禁令救濟(例如限制商業行為，限制或規限轉讓或出售股份或資產)或下令將境內控股公司清盤；任何一方可向香港、開曼群島(即本公司的註冊成立地點)、中國及外商獨資企業或境內控股公司的主要資產所在地的法院申請臨時補救措施或禁令救濟。

然而，我們的中國法律顧問表示，根據中國法律上述條文未必可執行。例如，仲裁機構無權授予此類禁令救濟，亦不得根據當時的中國法律勒令我們的綜合聯屬實體清盤。此外，由香港及開曼群島等境外法院授予的臨時補救措施或執行命令未必能在中國得到認可或強制執行。

由於上文所述，倘境內控股公司或登記股東違反任何合約安排，我們未必可及時獲得足夠補救，因而我們對綜合聯屬實體實施有效控制及經營業務的能力可能受到重大不利影響。有關其他詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

---

## 合約安排

---

### 利益衝突

各登記股東已於授權書作出不可撤回的承諾，當中列明就合約安排可能產生的潛在利益衝突。有關其他詳情，請參閱上文「一授權書」分段。

### 分擔虧損

根據相關中國法律及法規，本公司及外商獨資企業均毋須按法律規定分擔我們綜合聯屬實體的虧損或向綜合聯屬實體提供財務支援。此外，我們的綜合聯屬實體為有限責任公司，須獨自以其擁有的資產及財產為其自身債務及虧損負責。外商獨資企業擬於視為必要時持續向我們的綜合聯屬實體提供財務支援或協助綜合聯屬實體取得財務支援。此外，鑒於本集團通過持有所需的中國營運牌照及批文的綜合聯屬實體於中國進行絕大部分業務經營，且其財務狀況及經營業績根據適用會計準則併入本集團財務報表，倘我們的綜合聯屬實體蒙受虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

然而，按獨家選擇權協議所規定，未經外商獨資企業事先書面同意，境內控股公司不得(其中包括)(i)以任何方式出售、轉讓、抵押或處置其超過人民幣1,000,000元的任何重大資產；(ii)簽立價值超過人民幣1,000,000元的任何重大合約，惟於日常業務過程中所訂立者除外；(iii)向任何第三方提供任何形式的貸款、信貸或擔保，或允許任何第三方就其資產或股權增設任何其他抵押權益；(iv)產生、繼承、擔保或撥備任何並非於日常業務過程中產生的債務；(v)與任何第三方進行任何合併，或獲任何第三方收購或投資於任何第三方；及(vi)增減註冊資本，或以任何其他方式更改註冊資本的結構。因此，由於協議的相關限制條文，倘因境內控股公司蒙受任何虧損，則對外商獨資企業及本公司的潛在不利影響可限制在既定的程度。

### 清盤

根據獨家選擇權協議，倘根據中國法律規定進行強制清盤，我們綜合聯屬實體的股東須在中國法律允許的情況下，將其自清盤收取的所得款項贈予外商獨資企業或其指定人士。

### 保險

本公司並未投保以保障與合約安排有關的風險。

### 我們的確認

截至最後實際可行日期，我們依據合約安排通過綜合聯屬實體經營業務並無遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

### 合約安排的合法性

基於上文所述，中國法律顧問認為，合約安排僅為減少與相關中國法律及法規的潛在衝突而設，且：

- (i) 各合約安排的訂約方已取得所有必要批文及授權，以簽立及履行合約安排；
- (ii) 各協議的訂約方有權簽立協議及履行協議所規定各自的義務。各協議均對訂約方具有約束力，且概無協議被視為「以合法形式掩蓋非法目的」及根據《中華人民共和國合同法》（「**中國合同法**」）屬無效；
- (iii) 概無合約安排違反我們的境內控股公司或外商獨資企業的組織章程細則的任何條文；
- (iv) 各合約安排的訂約方毋須向中國政府機構取得任何批文或授權，惟：
  - (a) 外商獨資企業根據就獨家選擇權協議所持的權利行使選擇權以收購我們境內控股公司的全部或部分股權須經中國政府機構批准、同意、備案及／或登記；
  - (b) 根據股份質押協議擬進行的任何股份質押須在主管工商行政管理局登記；
  - (c) 合約安排糾紛解決條文規定的仲裁裁決／臨時補救措施須經中國法院認可方能執行；
- (v) 各合約安排根據中國法律有效、合法及具約束力，惟有關爭議解決及清盤委員會的下列條文除外：
  - (a) 合約安排規定，任何爭議須提交予北京仲裁委員會根據當時有效的仲裁規則仲裁，仲裁須於北京進行。合約安排亦規定，仲裁機構可能就我們境內控股公司的股份或資產授予臨時補救措施或禁令救濟（例如經營業務或迫使轉讓資

---

## 合 約 安 排

---

產)或下令將我們的綜合聯屬實體清盤；而香港、開曼群島(即本公司的註冊成立地點)及中國(即我們境內控股公司的註冊成立地點)的法院亦有權就我們的境內控股公司的股份或財產授出及／或執行仲裁裁決及臨時補救措施。然而，據中國法律顧問告知，由海外法院(如香港及開曼群島法院)授予的臨時補救措施或執行令未必可在中國獲認可或執行；及

- (b) 合約安排規定，我們境內控股公司的股東承諾會委任由外商獨資企業指派的委員會為我們境內控股公司清盤時的清盤委員會，以管理其資產。然而，如果中國法律要求強制清盤或破產清算，則這些條文或不可根據中國法律強制執行。

儘管如此，2018年5月及6月，本公司的代表及聯席保薦人的代表分別諮詢了文化和旅遊部、工信部及北京市新聞出版廣電局。中國法律顧問表示，(i)上述機構均是本公司主要業務活動的主管政府機構，有能力且獲授權詮釋本公司營運業務所在行業的中國相關法律法規及規則；及(ii)相關機構確認，採用合約安排不屬於違反中國法律及法規。我們的中國法律顧問認為，採用合約安排不屬於違反相關中國法律及法規。

根據上述分析及中國法律顧問的意見，董事認為採用合約安排不大可能會根據適用的中國法律法規被視為並無作用或無效。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－倘中國政府認定確立我們業務經營架構的協議不符合中國法律及法規，或倘該等法規或其解釋於未來發生變動，我們可能受到嚴厲懲罰或被迫放棄於該等業務經營中的利益」一節。

我們知悉最高人民法院於2012年10月作出的裁決(「**最高人民法院裁決**」)以及上海國際仲裁中心於2010年及2011年作出的兩項仲裁決定致使若干合約協議無效，原因是以規避中國的外商投資限制為目的訂立該等協議，違反了中國合同法第52條以及中國民法通則所載「以合法形式掩蓋非法目的」的禁止條文。據進一步報道，上述法院裁決及仲裁決定可能增加(i)中國法院及／或仲裁小組對境外投資者為在中國從事受限制或禁止業務而通常採用的合約架構採取類似行動的可能性及(ii)引發有關合約架構的登記股東違背其合約責任。根據中國合同法第52條，有下列情形之一的，合同無效：(i)一方以欺詐、脅迫的手段訂立合同，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或第三人利益；(iii)損害社會公共利



益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律、行政法規的強制性規定。我們的中國法律顧問認為合約安排的相關條款不屬於上述五種情形。尤其是，我們的中國法律顧問認為，由於合約安排並非出於非法目的而訂立，故合約安排不會被視為「以合法形式掩蓋非法目的」，因而亦不屬於上文中國合同法第52條的第(iv)種情形。合約安排的目的是(a)令境內控股公司能夠將其經濟利益轉讓予外商獨資企業，作為委聘外商獨資企業為其獨家服務供應商的服務費及(b)確保登記股東不會採取與外商獨資企業的利益衝突的任何行動。根據中國合同法第4條(載列中國合同法基本原則的中國合同法第一部分(一般規定)的其中一條)，合約安排的當事人依法享有自願訂立合同的權利，任何單位和個人不得非法干預。此外，合約安排的作用為允許本公司在聯交所上市的同時獲取綜合聯屬實體的經濟利益，並非出於非法目的，這一點可由多家目前上市的公司亦採用類似合約安排的事實證明。總而言之，中國法律顧問認為，合約安排不屬於中國合同法第52條所載五種情形中的任何一種。

### 中國外國投資法律的發展

#### 《中華人民共和國外國投資法草案》

##### 背景

商務部於2015年1月公佈《中華人民共和國外國投資法草案》，旨在於其頒佈後代替中國外國投資方面的主要現有法律及法規。商務部於2015年初就此草案徵求意見，其最終形式、頒佈時間、解釋及實施方面存在重大不確定性。《外國投資法草案》如按擬訂形式頒佈，可能對規管中國外國投資的整個法律框架造成重大影響。

##### 負面清單

《外國投資法草案》訂明「特別管理措施目錄」(即「負面清單」)中若干行業的外國投資限制。《外國投資法草案》所載的「特別管理措施目錄」分別將相關禁止及限制行業分類為禁止實施目錄及限制實施目錄。

---

## 合 約 安 排

---

外國投資者不得投資禁止實施目錄列明的任何領域。如任何外國投資者直接或者間接持有任何境內企業的股份、股權、財產份額或者其他權益或表決權，該境內企業不得投資禁止實施目錄列明的任何領域，國務院另有規定者除外。

外國投資者如符合若干條件並在投資前申請許可，則可投資限制實施目錄列明的領域。

然而，《外國投資法草案》並未訂明納入禁止實施目錄及限制實施目錄範圍的業務。

### **「實際控制權」原則**

《外國投資法草案》旨在(其中包括)提出「實際控制權」原則，以確定一家公司是否屬於外國投資企業或外商投資實體(「外商投資實體」)。《外國投資法草案》明確規定，在中國成立但由外國投資者「控制」的實體會被視為外商投資實體，而在外國司法權區成立的實體如獲得外國投資主管部門裁定由中國實體及／或公民「控制」，則會就限制實施目錄的投資視為中國境內實體，須受外國投資相關主管部門審查。就上述規定而言《外國投資法草案》所界定的「控制」，包括以下概述的類別：

- (i) 直接或間接持有相關實體股權、資產、投票權或類似股權的50%或以上；
- (ii) 直接或間接持有相關實體股權、資產、投票權或類似股權不足50%，但是：
  - (a) 有權直接或間接委派或取得董事會或其他類似決策機構至少50%席位；
  - (b) 有權確保其提名的人士取得董事會或其他類似決策機構至少50%席位；或
  - (c) 擁有對決策機構(例如股東大會或董事會)行使重大影響力的投票權；或
- (iii) 有權通過合約或信託安排對相關實體的經營、財務、人事及技術事宜行使決定性的影響。

就「實際控制權」而言，《外國投資法草案》觀察控制外商投資企業的最終自然人或企業的身份。「實際控制權」則指通過投資安排、合約安排或其他權利及決策安排控制企業的權

力或職位。《外國投資法草案》第 19 條將「實際控制人」定義為直接或間接控制外國投資者或外商投資企業的自然人或企業。

倘若一個實體被確定為外商投資企業，且其投資額超過若干上限或其業務屬於國務院日後發出的「特別管理措施目錄」，則須外國投資主管部門裁定市場准入。

### 《外國投資法草案》對可變利益實體的影響

不少中國公司採用「可變利益實體」的架構（「可變利益實體架構」）。根據《外國投資法草案》，經由合約安排控制的可變利益實體如最終由外國投資者「控制」，亦會被視為外商投資企業。就經營限制實施目錄所列行業的新可變利益實體架構而言，倘若可變利益實體架構下的境內企業的最終控制人為中國公民（中國國有企業或機構或中國公民），該境內企業可能被視為中國投資者，故此可變利益實體架構可能被視為合法。相反，倘若最終控制人為外國公民，則該境內企業可能會被視為外國投資者或外商投資企業，故此在未取得必要許可的情況下通過可變利益實體架構經營該境內企業可能會被視為非法。

《外國投資法草案》及其隨附說明（「說明」）並無規定有關處理《外國投資法草案》生效前已經存在的可變利益實體架構的明確指示。然而，說明擬就處理具有現有可變利益實體架構且於「特別管理措施目錄」所列行業進行業務的外商投資企業採取三種可能的方法：

- (i) 要求向主管機構申報實際控制權歸屬於中國投資者，然後可變利益實體架構可予保留；
- (ii) 要求向主管機構申請證明實際控制權歸屬於中國投資者，在主管機構認定後，可變利益實體架構可予保留；及
- (iii) 要求向主管機構申請准入許可可以繼續使用可變利益實體架構。主管機構連同相關部門將於考慮外商投資企業的實際控制權及其他因素後作出決定。

謹此進一步說明，根據第一種可能的方法，「申報」僅為信息披露責任，即企業毋須獲得主管機構的任何確認或許可，而就第二種及第三種方法而言，企業須獲得主管機構的確

---

## 合 約 安 排

---

認或准入許可。就後兩種方法而言，第二種方法側重於控制人的國籍，而第三種方法亦可能考慮控制人國籍以外(且並未在《外國投資法草案》或說明中明確界定)的其他因素。

上述三種可能的方法載列於說明是為了就現有合約安排的處理而徵求公眾意見，尚未正式採納，且可能在考慮公眾諮詢的結果後作出修訂及修改。

倘外國投資者及外商投資企業通過委託控股、信託、多層次再投資、租賃、訂約、融資安排、協定控制、海外交易或其他方式而規避《外國投資法草案》的條文、未經許可投資禁止實施目錄中列明的行業、或違反《外國投資法草案》列明的資料申報責任而投資限制實施目錄中列明的行業，則可能按情況根據《外國投資法草案》第144條(投資禁止實施目錄中列明的行業)、第145條(違反准入許可的規定)、第147條(違反資料申報責任的行政法律責任)或第148條(違反資料申報責任的刑事法律責任)作出處罰。

倘外國投資者投資禁止實施目錄或在未取得必要許可的情況下投資限制實施目錄中列明的行業，則作出投資所在地的省、自治區及／或直轄市的外國投資主管部門須責令於規定時間內停止投資、出售任何股權或其他資產，沒收違法所得，並處人民幣100,000元以上、人民幣1百萬元以下或不超過違法投資額10%的罰款。

倘外國投資者或外商投資企業違反《外國投資法草案》的規定，包括未有按時履行或規避履行資料申報責任，或掩蓋事實或提供虛假或誤導性資料，則作出投資所在地的省、自治區及／或直轄市的外國投資主管部門須責令於規定時間內修正。未有於規定時間內修正的，或情形嚴重的，處人民幣50,000元以上、人民幣500,000元以下或不超過投資額5%的罰款。

倘外國投資者或外商投資企業違反《外國投資法草案》的規定，包括規避履行資料申報責任，或掩蓋事實或提供虛假或誤導性資料，且情形極其嚴重者，則對外國投資者或外商投資企業處以罰款，對直接負責的主管人員及其他責任人處以一年以下有期徒刑或刑事拘留。

### 《外國投資法草案》的頒佈狀況

截至最後實際可行日期，尚不確定《外國投資法草案》是否會頒佈及生效或其頒佈及生效的時間表及(倘若生效)其是否會在經歷進一步頒佈程序之後以現有草擬形式頒佈。此外，商務部並無頒佈規管現有合約安排的任何明確規定或法規。

### 《外國投資法草案》對本公司的潛在影響

#### 本公司是否由中國實體及／或公民控制

倘《外國投資法草案》以當前草案形式頒佈，基於(i)具有中國國籍的不同投票權受益人王興、穆榮均及王慧文於全球發售完成時將合共控制本公司60.7%投票權(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，因而由於我們的不同投票權受益人(均為中國公民)間接持有本公司50%或以上股權、資產、投票權或同類股權而符合《外國投資法草案》的第一項「控制權」規定；(ii)本公司根據合約安排透過外商獨資企業對綜合聯屬實體行使實際控制權，且可對境內控股公司發揮具決定性的影響力，因而由於王先生可根據合約安排發揮具決定性的影響力而符合《外國投資法草案》的第三項「控制權」規定，因此中國法律顧問認為我們可申請認可合約安排為國內投資，而合約安排應會視為合法。

#### 相關業務是否列入將由國務院發佈的「特別管理措施目錄」

倘若我們經營相關業務未納入「特別管理措施目錄」且我們能夠根據中國法律合法經營該業務，我們的外商獨資企業將根據獨家選擇權協議行使認購期權，以在獲得相關部門的重新批准的情況下收購綜合聯屬實體的股權並解除合約安排。

倘若經營相關業務納入「特別管理措施目錄」，視乎最終頒佈的外國投資法律中可能採用的「控制權」的定義以及在新外國投資法律生效前存在的可變利益實體架構的處理方式，合約安排可能被視為受禁止或限制的外國投資，故此可能被視為無效及非法。因此，我們

---

## 合約安排

---

將無法通過合約安排經營相關業務並會喪失獲取綜合聯屬實體的經濟利益的權利。因此，該等實體的財務業績不再併入本集團的財務業績，我們須根據相關會計準則取消確認其資產及負債。我們會因取消確認而確認投資虧損。

### 我們業務的持續性

倘若最終頒佈的新外國投資法以及最終發佈的「特別管理措施目錄」要求我們採取進一步行動保留合約安排，我們將採取一切合理的措施及行動，以遵守當時有效的外國投資法律並盡量降低有關法律對本公司的不利影響。然而，並不保證我們能夠完全遵守有關法律。在最糟糕的情況下，我們將無法通過合約安排經營相關業務並會喪失獲取綜合聯屬實體的經濟利益的權利。在此情況下，聯交所亦可能認為本公司不再適合在聯交所上市並將股份除牌。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

然而，考慮到多個現有實體通過合約安排經營且部分實體已在國外取得上市地位，董事認為倘若《外國投資法草案》獲頒佈，相關部門不可能會採取追溯效力以要求相關企業廢除合約安排。我們的中國法律顧問認為，中國政府可能會對外國投資的監督以及對其產生影響的法律及法規的實施採取謹慎態度，並根據實際的不同情況作出決定。

董事承諾，倘若本公司在上市後須根據證券及期貨條例第 XIVA 部公佈有關資料，本公司會及時公佈 (i)《外國投資法草案》的任何更新或重大改動及 (ii) 倘若新外國投資法已經頒佈，即對該法律的明確描述和分析，本公司為遵守該法律而採取的特定措施（經我們的中國法律顧問漢坤律師事務所的意見支持）以及其對我們業務營運及財務狀況的影響的清楚描述及分析。

### 修訂四部境內投資法律的決定

中華人民共和國全國人大常務委員會於 2016 年 9 月 3 日頒佈《全國人大常務委員會關於修改〈中華人民共和國外資企業法〉等四部法律的決定》，於 2016 年 10 月 1 日生效，並擬修改現行外商投資法律體制。

### 合約安排的會計方面及綜合我們綜合聯屬實體的財務業績

根據國際財務報告準則第 10 號－綜合財務報表，附屬公司是另一公司（稱為母公司）所控制的公司。當投資方獲得或有權享有參與被投資方所得的可變回報且有能力透過對被投

---

## 合 約 安 排

---

資方的權力影響該等回報時，則投資方控制被投資方。雖然本公司並不直接或間接擁有綜合聯屬實體，但上述合約安排讓本公司可對綜合聯屬實體行使控制權。

獨家業務合作協議約定，作為外商獨資企業提供服務的代價，各境內控股公司將向外商獨資企業支付服務費。服務費可由外商獨資企業調整，相等於境內控股公司的全部綜合利潤總額(扣除過往財政年度綜合聯屬實體的累計虧損(如有)、相關法律及法規要求保留或預扣的成本、開支、稅項及付款)。外商獨資企業可根據中國稅務法律及常規以及我們綜合聯屬實體的營運資金需求酌情調整服務範圍及費用。外商獨資企業亦有權定期獲取或查驗綜合聯屬實體的賬目。因此，外商獨資企業有能力全權酌情通過獨家業務合作協議獲取境內控股公司的全部經濟利益。

此外，根據獨家業務合作協議及獨家選擇權協議，由於須取得外商獨資企業的事先書面同意後方可作出任何分派，故此對於向綜合聯屬實體的股權持有人分派股息或任何其他款項，外商獨資企業擁有絕對合約控制權。倘若登記股東自綜合聯屬實體收取任何利潤分派或股息，登記股東必須立即將該款項支付或轉讓予本公司(須在根據相關法律及法規繳納相關稅款之後)。

由於這些合約安排，本公司已通過外商獨資企業取得綜合聯屬實體的控制權，並可全權酌情獲取綜合聯屬實體產生的全部經濟利益回報。因此，綜合聯屬實體的經營業績、資產及負債及現金流量於本公司的財務報表綜合入賬。

就此而言，董事認為本公司能夠將綜合聯屬實體的財務業績併入本集團的財務資料，猶如這些實體為本公司的附屬公司。將綜合聯屬實體的業績綜合入賬的基準於本文件附錄一會計師報告附註1披露。

### 遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效經營業務及遵守合約安排：

- (i) 實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論(如須)；

---

## 合 約 安 排

---

- (ii) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；
- (iii) 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (iv) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況、審閱外商獨資企業及綜合聯屬實體的法律合規情況以處理合約安排引致的具體問題或事宜。



閣下應將下列討論與分析連同本文件附錄一所載的會計師報告的綜合財務資料及其附註一併閱讀。本公司的綜合財務資料乃按照國際財務報告準則編製。

下列討論與分析包含反映我們當前對未來事件及財務表現所載的看法的前瞻性陳述。該等陳述基於我們根據自身經驗以及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際業績及發展是否會符合我們的預期及預測取決於若干風險及不明朗因素，其中多項因素並非我們所能控制或預見。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所載所有信息，包括「風險因素」及「業務」章節所述內容。

就本章節而言，除非文義另有所指，否則對2015年、2016年及2017年的提述分別指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有所指，本章節均按綜合基礎描述財務資料。

### 概覽

我們是中國領先的服務業電子商務平台。我們用科技連接消費者和商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並進一步擴展至多種生活和旅遊服務。2017年，在我們平台完成的交易筆數超過58億，交易金額達人民幣3,570億元。同年，我們為全國超過2,800個市縣的3.1億名交易用戶和約440萬年度活躍商家提供了服務。

我們幫助消費者獲取商家信息、做出知情決策、完成綫上綫下交易，並享受即時配送服務。我們專注於大眾、剛需、高頻的生活服務品類，特別是餐飲外賣及到店餐飲服務。我們為商家提供各種解決方案，包括精準在綫營銷、高效的即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統以及供應鏈和金融解決方案。根據艾瑞報告，按2017年的配送次數計，我們已建立並運營着全球範圍內規模最大的即時配送網絡。2017年4季度，我們的日平均活躍騎手數量平均約53.1萬人。有關我們業務的詳細討論，請參閱本文件「業務」一節。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的總收入由2015年人民幣40億元增加至2016年人民幣130億元，且於2017年進一步增加至人民幣339億元，並由截至2017年4月30日止四個月的人民幣81億元增至2018年同期的人民幣158億元。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得虧損人民幣105億元、人民幣58億元、人民幣190億元、人民幣82億元及人民幣228億元。倘排除(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，(iii)投資公允價值收益／(虧損)，(iv)出售投資及附屬公司收益／(虧損)，(v)已終止經營業務收益／(虧損)，以及(vi)收購所得無形資產之攤銷的影響，則於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得經調整虧損淨額人民幣59億元、人民幣54億元、人民幣29億元、人民幣3億元及人民幣20億元。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的經調整EBITDA(剔除(i)按公允價值計量且變動計入當期損益的投資之公允價值變動；(ii)其他收益／(虧損)淨額；(iii)物業、廠房及設備折舊；(iv)無形資產攤銷；及(v)以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣(57)億元、人民幣(50)億元、人民幣(27)億元、人民幣(3)億元及人民幣(17)億元。詳情請參閱「綜合損益表」及「—非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額」。

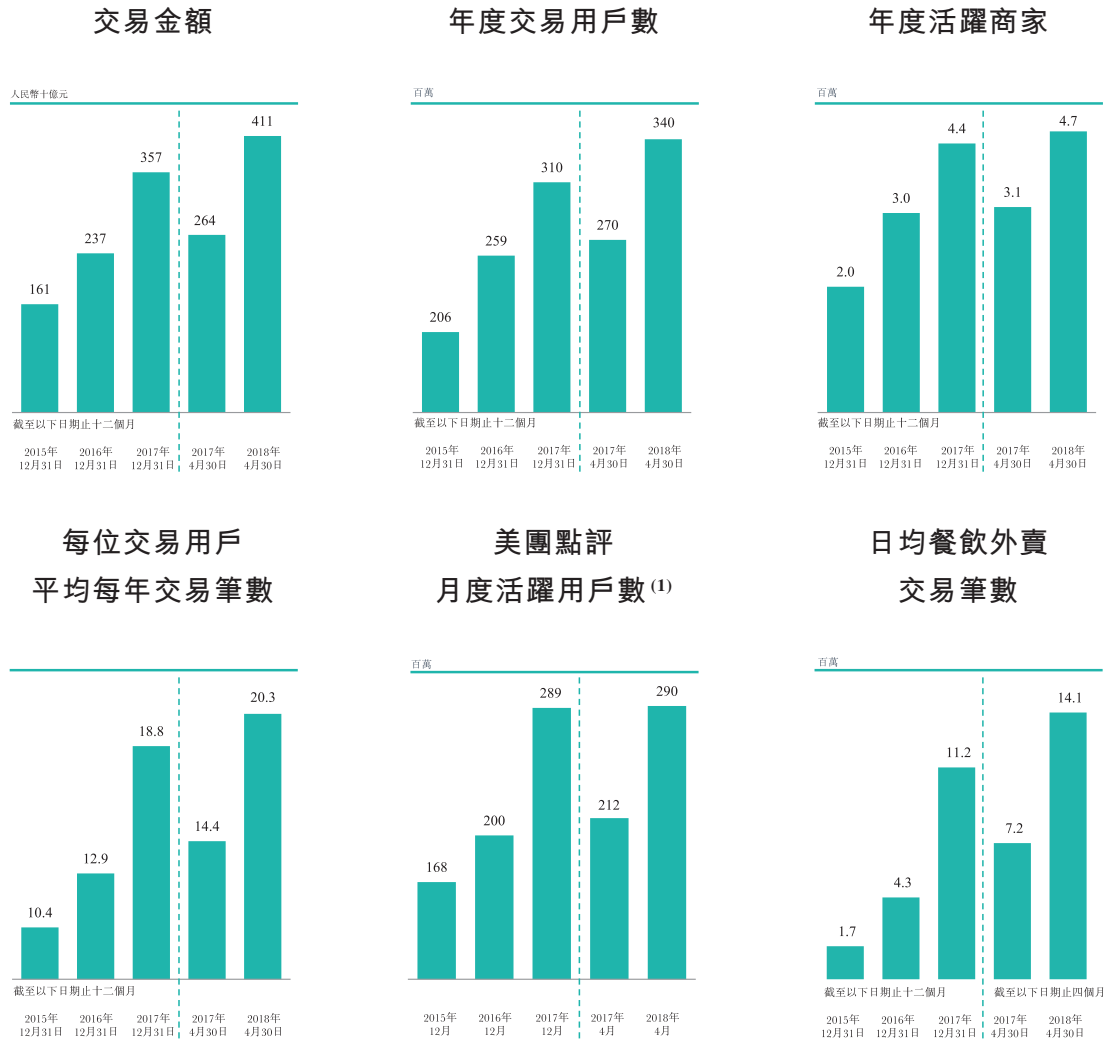
### 編製基準

本公司歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會發佈的適用國際財務報告準則「國際財務報告準則」編製。歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並就按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債之重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干重大會計估計。管理層亦須於應用本公司會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重要的方面於本文件附錄一會計師報告附註2及4中披露。

## 經營指標趨勢

我們的關鍵經營指標已取得大幅增長：



附註：

- (1) 美團點評的月度活躍用戶數包括美團移動應用、大眾點評移動應用、美團外賣移動應用以及其他面向消費者的移動應用(不包括貓眼移動應用)的月度活躍用戶數(去除重複用戶,並且不包括來自微信及QQ的流量)。2018年4月的月度活躍用戶數包括摩拜單車移動應用的月度活躍用戶數(去除重複用戶)。截至2015年、2016年及2017年12月31日止各十二個月期間以及2017年及2018年4月30日的月度活躍用戶數指2015年、2016年及2017年12月以及2017年及2018年4月的月度活躍用戶。

## 財務資料

### 主要經營數據

下表載列所示期間我們各業務分部的主要經營數據：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(百萬)		
<b>交易筆數：</b>					
餐飲外賣 .....	637	1,585	4,090	867	1,692
到店、酒店及旅遊 .....	1,290	1,439	1,394	416	398
新業務及其他 .....	222	324	335	100	379
總計 .....	2,149	3,348	5,819	1,383	2,469

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(人民幣十億元)		
<b>交易金額：</b>					
餐飲外賣 .....	15.6	58.7	171.1	35.4	75.1
到店、酒店及旅遊 .....	127.5	158.4	158.1	50.5	55.1
新業務及其他 .....	18.0	19.5	28.0	8.0	17.6
總計 .....	161.1	236.6	357.2	93.9	147.8

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
<b>變現率<sup>(1)</sup>(%)：</b>					
餐飲外賣 .....	1.1	9.0	12.3	13.2	12.9
到店、酒店及旅遊 .....	3.8	4.4	6.9	6.0	7.9
新業務及其他 .....	0.4	3.4	7.3	5.2	10.1

## 財務資料

	截至2017年 12月31日 止年度 <sup>(2)</sup>	截至2018年 4月30日 止十二個月
	(百萬)	
交易用戶數：		
餐飲外賣 .....	229	256
到店、酒店及旅遊 .....	203	206
新業務及其他 .....	93	138
總計 .....	<u>310<sup>(3)</sup></u>	<u>340<sup>(3)</sup></u>

附註：

- (1) 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。為計算截至2018年4月30日止四個月的變現率，我們的交易金額僅包括摩拜於2018年4月的交易金額。
- (2) 於採納現有分部報告結構前各分部的交易用戶人數未獲提供。
- (3) 去除重複用戶。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已並預計將繼續受到若干因素的重大影響，其中多項因素超出我們的控制範圍，包括：

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受影響中國整體消費者服務行業的一般因素的影響，該等因素包括中國整體經濟增長、人均可支配收入增長及中國消費性開支增長。此外，我們的業務及經營業績亦受到生活服務電子商務行業驅動因素的影響，例如移動互聯網使用及普及率的增長及採用移動支付方式的增加。任何該等一般因素的不利變動或會對我們的經營業績造成重大不利影響。

#### 特定因素

我們的經營業績亦受到若干公司特定因素的影響，包括下列主要因素：

#### 我們平台上交易用戶的人數及參與度

我們平台交易金額的增長是我們收入增長的主要驅動因素，而該交易金額的增長則受我們平台上交易用戶的人數及參與度所影響。我們的合計交易金額自2015年的人民幣1,610億元增長46.8%至2016年的人民幣2,370億元且進一步增長51.0%至2017年的人民

幣3,570億元，並由截至2017年4月30日止十二個月的人民幣2,640億元增長55.8%至截至2018年4月30日止十二個月的人民幣4,110億元。該增長主要由同期交易用戶數量增長而驅動。交易用戶數量自2015年的206百萬增至2016年的259百萬且於2017年進一步增至310百萬，並由截至2017年4月30日止十二個月的270百萬增至截至2018年4月30日止十二個月的340百萬。我們平台交易金額亦受交易用戶參與度(即每名交易用戶平均交易次數)的影響。平均而言，我們的平台交易用戶人均每年交易筆數從2015年的10.4筆提升至2016年的12.9筆，進一步提升至2017年的18.8筆，並由截至2017年4月30日止十二個月的14.4筆提升至截至2018年4月30日止十二個月的20.3筆。

我們增加交易用戶人數及參與度的能力主要取決於我們拓寬及深化我們平台服務產品的能力。消費者為我們平台上服務產品的廣度及深度以及他們的所獲得的便利性及價值所吸引。我們關注大眾、剛需、高頻服務種類，特別是餐飲外賣及到店餐飲服務，並擴展至大量其他服務種類，例如酒店及旅遊預訂及許多其他日常生活服務。我們計劃繼續增加我們一站式平台的服務種類，以覆蓋消費者日常生活中的各類消費環境，並進一步豐富現有服務種類的選擇範圍。

### **活躍商家基礎及我們提高變現水平能力**

除了交易用戶的人數及參與度之外，交易金額的增長亦受我們平台上活躍商家基礎的影響。活躍商家的數量自2015年的2.0百萬家增至2016年的3.0百萬家並於2017年進一步增至4.4百萬家，並由截至2017年4月30日止十二個月的3.1百萬家增至截至2018年4月30日止十二個月的4.7百萬家。商家為我們平台強大的用戶流量以及精準在綫營銷及其他有助於商家成功的增值服務所吸引。我們將完善這些增值服務，包括精準在綫營銷工具、即時配送基礎設施、雲端ERP系統、聚合支付系統及供應鏈及融資解決方案，以幫助商家獲得消費者，提高經營效率並提供優質服務。

我們主要通過按交易金額一定百分比收取的佣金及在綫營銷來進行變現。我們目前擁有三個業務分部，包括(i)餐飲外賣；(ii)到店、酒店及旅遊；及(iii)新業務及其他。餐飲外賣和到店、酒店及旅遊業務乃為我們三個業務分部中的兩個最大分部，於截至2018年4月30日止四個月分別佔我們總收入的61.2%及27.5%。就這兩個分部而言，我們的收入主要來自於按我們平台總交易額一定百分比向商家收取的佣金及我們在綫營銷服務。此外，我們最近已擴展至新業務及其他服務。我們亦就由我們完成的即時配送對消費者及商家收取配送費以及就共享單車及網約車服務收取服務費。於2015年、2016年及2017年以及截至

2017年及2018年4月30日止四個月，按照我們的總收入除以我們平台上各期的合計總交易額計算，我們已就我們平台上的各類服務產品分別實現3.0%、5.5%、9.5%、8.6%及10.7%的變現率。有關我們變現率的進一步詳情，請參閱「主要財務比率」一節。

一般來說，收入可被視為商家為藉助我們的平台塑造網絡形象、獲得更多消費者、建立他們的品牌、推廣他們的服務並提高他們的經營效率而願意支付的費用。商家支付該類費用的意願乃與商家預期藉助我們平台產生的銷售及收益直接相關。因此，我們提高變現水平的能力乃主要受我們向商家提供更有效的服務以及拓寬及深化平台服務產品以抓住更多變現機會的能力所影響。此外，變現率亦受到市場競爭強度的影響。

### 服務產品組合

我們平台的服務產品組合影響我們的經營業績，尤其是毛利率。美團自2010年起作為一家團購公司開始業務運營，並自此進一步將有關業務擴展至我們現有的到店、酒店及旅遊業務分部。自2013年，我們已調整我們的業務策略以專注交易完成情況並將我們的服務產品擴展至餐飲外賣。最近，我們於2018年開始提供共享單車服務。我們亦正在探索其他創新業務服務及機會。

我們的毛利率因業務分部不同而不同。就收入貢獻而言，餐飲外賣乃為我們最大的業務分部，於截至2018年4月30日止四個月的毛利率為9.3%，因為我們就提供配送服務產生大量銷售成本。我們的第二大業務分部，即到店、酒店及旅遊，乃為三個業務分部最成熟的分部，於截至2018年4月30日止四個月的毛利率為88.0%。於截至2018年4月30日止四個月，我們的整體毛利率為25.5%。

我們認為衡量我們成功的主要指標是我們長期創造的價值，而非短期盈利能力。我們立足長遠發展，專注於確立及鞏固我們在大眾、剛需、高頻的服務種類中的領導地位，例如即時配送及到店餐飲業務。於該等服務種類中的市場領導地位亦使得我們能夠快速有效地擴展至低頻服務種類。在高頻服務種類中的強大實力及擴展至低頻服務種類將會令我們平台的總交易金額增加，進而令我們收入的增加，並為我們的進一步增長及長期價值建立牢固基礎。

### 我們平台的經營優勢

我們平台擁有強大的經營優勢，使得我們能夠實現結構性成本節約。我們正專注於大眾、剛需及高頻的服務種類，並已在消費者生活中建立多個觸點，從而使得我們能夠推出

及交叉銷售各類其他服務種類(例如酒店及旅遊預訂)以及許多其他生活服務。我們平台所提供的服務及平台的商家越多，則可供消費者的選擇亦會增加，我們平台的消費者越多，則商家可進行的潛在交易亦會增加，從而形成互利的良性循環。由於我們運營所在的市場競爭激烈，我們需要提供激勵以吸引消費者、商家及其他平台參與者，並實施推廣及廣告活動以增強我們品牌的知名度。我們平台自我強化的網絡效應及相關經營優勢使得我們能夠利用低用戶獲得成本及增長的用戶粘性進行有效競爭。儘管我們銷售及營銷開支的絕對數值自2015年的人民幣71億元增至2016年的人民幣83億元並於2017年進一步增至人民幣109億元，並由截至2017年4月30日止四個月的人民幣26億元增至2018年同期的人民幣41億元，但其佔我們總收入的百分比自2015年的177.7%降至2016年的64.2%並於2017年進一步降至32.2%，並由截至2017年4月30日止四個月的32.3%降至2018年同期的25.9%。隨著我們業務進一步增長，我們認為我們龐大的規模連同網絡效應將使得我們能夠以更具成本效益的方式獲得消費者及商家，並自巨大的規模經濟中獲益。

### **我們於研發及技術方面的投資**

我們已經並將繼續對研發及技術進行重大投資，以鞏固我們的市場領導地位。隨著我們的業務增長，及我們繼續擴大及完善我們的平台，吸引及保留研發人才對我們的業務、營運及增長前景變得很重要。我們計劃繼續對人才，尤其是研發人員進行投資。此外，我們已經並將繼續將大量資源投向研發工作，專注開發創新應用、產品及服務，該等創新應用、產品及服務，旨在向消費者提供更多便利、支持商家提高其服務質量及運營效率以及改善我們的大數據及人工智能等技術。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別產生研發開支人民幣12億元、人民幣24億元、人民幣36億元、人民幣9億元及人民幣19億元。此外，我們亦將繼續將大量資源投向我們技術基礎設施的擴充及完善，以支持我們的業務增長。

### **戰略投資及收購**

於往績記錄期間，我們作出大量戰略投資及收購以擴大我們的客戶基礎並增加配套服務及技術。例如，於2015年10月，Meituan Corporation與Dianping Holdings訂立戰略交易；並最近於2018年4月收購摩拜單車。我們已成功進行業務及人事重組，並透過收購后整合實現了協同效應。我們預計將繼續對其他我們認為可擴展我們平台服務產品，吸引更多消費者及商家加入我們平台，以及其他可完善我們的網絡的業務進行戰略投資及收購，例如，可進一步支持我們的商家並在其產業鏈中提高營運效率的領域。



### 關鍵會計政策及估計

我們若干會計政策要求我們就有關會計估計及假設以及複雜的判斷做出選擇。我們於應用會計政策時所使用的估計及假設以及做出的判斷對我們的財務狀況及經營業績具有重大影響。我們的管理層根據過往經驗以及行業慣例及被認為在有關情況下屬合理的未來事件預期等其他因素持續評估該等估計、假設及判斷。我們管理層的估計及假設與實際業績並未出現重大不一致，於往績記錄期間，我們並未對該等估計或假設作出重大變動。於可預見的未來，我們預計該等估計及假設將不會出現重大變動。

以下所載內容乃為有關會計政策的討論，我們認為該等會計政策對我們而言特別重要或涉及編製本公司財務報表所使用的最重大估計、假設及判斷。其他對於理解本公司財務狀況及經營業績屬重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷詳載於本文件附錄一會計師報告附註2及4。

### 收入確認

收入於貨物及服務的控制權轉移至客戶時予以確認。

以下所載內容為有關我們主要收入來源的會計政策描述：

### 佣金

我們為一家生活服務電子商務公司，使得商家能夠在我們的平台上向交易用戶銷售他們的服務或產品。該等服務包括即時配送服務(包括餐飲及非餐飲外賣服務)、到店、酒店及旅遊服務及其他服務。對於每一項該等服務，我們自佣金費用產生收入，該等佣金費一般按我們平台上交易用戶交易金額的一定百分比收取。詳情如下：

#### *即時配送服務(包括餐飲及非餐飲外賣)*

就即時配送服務而言，商家根據我們平台上交易用戶交易金額的一定百分比支付佣金。交易用戶須支付食物或其他商品之物價及配送服務費。參與的商家可選擇自行或委聘我們提供配送服務。

倘我們不承擔配送責任，我們僅認定該商家為平台服務的客戶。我們僅就提供平台服務向參與商家收取佣金收入，並於交易用戶在綫提交訂單及付款時確認平台佣金收入。

---

## 財務資料

---

倘我們承擔配送責任，則商家支付平台及配送服務費用的總和。交易用戶亦須支付配送費。因此我們認定活躍商家及交易用戶為我們平台服務及配送服務的客戶。我們履行兩項義務：1) 向交易用戶展示食物及其他物品信息的平台服務；以及2) 配送服務。由於該兩項履約義務同時完成，我們決定無需分配交易價格至每一項履約義務，因此，一旦交易完成，我們將商家佣金及向交易用戶收取的配送費的總和確認為收入。

一旦交易完成，在自交易用戶的現金付款中扣除收入應佔款項後，將匯入第三方商家的款項計作應付商家款項。

### 到店、酒店及旅遊

我們認定商家為銷售代金券及預訂服務的客戶。當交易用戶使用代金券及預訂以消費貨物或服務時，我們確認佣金收入。對於酒店預訂而言，一旦入住房間，佣金收入即獲得確認。自銷售旅行團所得佣金收入於旅行出發日期予以確認。

在所有情況下，自交易用戶所收取的現金付款初始入賬為「交易用戶預付款」，因為交易用戶可以在任何時間退回未使用的代金券。收入於某個時間點獲得確認時，匯給第三方商家的款項於以上所釐定的時間確認收入時入賬為應付商家款項。

### 在綫營銷服務

我們主要依靠在我們的平台上履行營銷服務，通過所有上述服務產生在綫營銷收入。

我們認定商家或其他營銷商為在綫營銷服務的客戶。若干客戶根據營銷效果向我們付款，這意味著客戶僅當用戶點擊我們平台上客戶的鏈接或事先釐定數量的用戶瀏覽相關信息時，方會向我們付款。對於該等客戶，當每次用戶點擊客戶的鏈接或事先釐定數量的用戶瀏覽營銷者信息時，我們確認收入。

我們亦提供以展示為基礎的營銷服務包括關鍵詞搜索、大標題及在綫營銷客戶的文字或圖形鏈接的方式。客戶根據他們的信息在我們的移動應用及／或網站上出現的時長向我們付款。對於該等客戶，收入按照合約服務期間一定比例基準予以確認，該期間自相關信息首次於我們的移動應用及／或網站上展示的日期開始計算。

對於若干商家，我們根據年度計劃提供營銷服務並就此收取年費。我們於計劃期間當提供營銷服務時確認收入。

對於在營銷服務期間前支付對價的安排而言，我們於收到付款時入賬為一項合同負債（遞延收入）。

### **其他服務及銷售**

其他服務及銷售主要包括雲端ERP系統、聚合支付系統、向商家提供供應鏈解決方案、小額貸款業務、本地交通服務及其他產品或服務產生的收入。我們於提供該等服務或將產品控制權轉移至客戶時確認收入。

通過我們的平台，我們向使用我們平台的商家或個人提供貸款支持。在若干情況下，我們協助若干融資合作夥伴向該等商家或個人提供貸款。在該等情況下，我們並不入賬記為產生自該等貸款的融資應收款項亦不入賬記為應付予融資合作夥伴的貸款。對於該等交易，我們自客戶獲得貸款安排費。在其他情況下，我們不通過第三方融資合作夥伴，而是直接向我們的客戶提供貸款，並相應地將該等貸款列入資產負債表。我們自該等表內貸款產生利息收入。

本地交通服務主要為向交易用戶提供網約車及共享單車服務。目前，對於私家車相關網約車服務及共享單車服務，我們就向交易用戶收取的費用確認收入。對於涉及出租車服務，我們通過將交易用戶與出租車司機連接而擔任代理，且不會從任何一方賺取任何費用，因此不確認任何收入。有關這些交易的主要責任人與代理人考慮事項的進一步詳情，請參閱下文「關鍵會計政策及估計－主要責任人與代理人考慮事項」一節。

我們亦從與貓眼的長期業務合作協議產生其他收入，協議規定貓眼應為我們電影票務業務的獨家業務合作夥伴。通過此合作協議，我們在合作期內為貓眼提供用戶流量和其他資源。

### **主要責任人與代理人考慮事項**

根據國際財務報告準則第15號對主要責任人與代理人考慮事項的規定，我們須釐定我們是作為我們各項收入流的主要責任人還是代理人。主要責任人為承諾向其客戶提供貨物或服務的實體。代理人就主要責任人向其終端客戶提供的貨物或服務作出安排。代理人一般就該等活動收取佣金或服務費。

正如上文所述，我們通過提供平台使得第三方商家能夠向交易用戶銷售他們的服務或產品賺取佣金。我們一般不承諾向交易用戶提供相關貨物或服務。相反，我們代理人的角色為連接第三方商家與交易用戶。

## 財務資料

於餐飲外賣及到店、酒店及旅遊服務，我們與中國若干地區的若干商業合作夥伴簽訂安排。在該等安排下，商業合作夥伴在該等指定地區內負責運營我們的平台並提供配送服務(如適用)。該等商業合作夥伴亦負責該等地區內的業務發展及處理商家與客戶的關係。經考慮有關事實及情況，我們的管理層認為在商業合作夥伴的服務轉移至商家或交易用戶之前(視情況而定)，我們未獲得該等商業合作夥伴服務的控制權。因此，有關收入在扣除商業合作夥伴保留的款項後列賬。

對於私家車相關的試點網約車服務及共享單車服務，我們主要負責履行服務，並有權確定價格。因此，我們為主要責任人，因此相關服務收入按總額呈列。

### 激勵機制

我們為交易用戶及即時配送騎手提供各種激勵，包括優惠券及直接付款折扣。我們將該等激勵錄作收入抵銷或者銷售及營銷開支。有關激勵的會計處理詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.27.3。

下表載列所示期間向交易用戶提供的激勵總額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(人民幣千元)		
收入抵銷 .....	98,122	544,831	2,172,266	373,362	1,161,831
銷售及營銷開支 .....	3,931,258	2,622,400	4,208,921	941,698	1,488,337

概無向交易用戶提供的激勵被錄作銷售成本。

激勵的主要會計政策載列如下：

### 即時配送服務(包括餐飲及非餐飲外賣)

由於當我們負責配送服務時，我們將交易用戶識別為我們餐飲及非餐飲外賣服務的客戶，因此，提供給交易用戶的激勵被視為向客戶的付款且以單筆交易為基準記錄為收入抵銷(倘配送費用乃自交易用戶收取)。超過從交易用戶所獲收入的金額被記作銷售及營銷開支。

在我們不負責配送的交易中向用戶提供激勵時，交易用戶不被視為我們的客戶，該等激勵被計入銷售及營銷開支。

我們亦提供眾包配送平台，該平台將商家與眾包即時配送騎手相連。我們目前並不就使用該系統向商家收取單獨的費用。我們亦使用該系統眾包即時配送騎手，以履行我們負責的即時配送服務。我們為即時配送騎手提供激勵。在我們不負責配送服務的情況下，激勵確認為收入抵銷，因為商家為我們的客戶，而配送騎手為商家的供應商，因此該激勵相當於代表客戶所作付款。在我們負責配送服務的情況下，該激勵被確認為銷售成本，因為該激勵是我們完成配送義務的履行成本的一部分。

### **到店、酒店及旅遊**

就此分部收入而言，交易用戶並非我們的客戶，因此提供給交易用戶的激勵不被視為向客戶的付款，而是被記入銷售及營銷開支。

### **新業務及其他**

在新業務及其他分部，我們有本地交通服務，及為私家車相關試點網約車服務及共享單車服務的司機和交易用戶提供激勵。由於交易用戶被視為我們的客戶，對他們的激勵則被視為向客戶作出的付款，因此入賬列作收入抵銷。司機被視為我們的供應商，因此，對司機的激勵入賬列作銷售成本。

對於所有業務綫，就商家提供的不滿意的商品或服務，我們可能協助交易用戶向商家提供現金退款或激勵，商家承擔合同責任並對商品或服務的質量負責。我們亦擁有合同權利向商家索取補償。對於那些沒有獲得商家退款的交易而言，我們向交易用戶的退款或激勵被記錄為收入抵銷，除非有客觀證據表明該款項並非代表商家支付。

向交易用戶提供的激勵會在其被應用於購買時進行會計處理。我們不會因優惠券發放而產生費用，因為我們在交易用戶作出購買之前並無對他們的承擔義務。

### 確認以股份為基礎的薪酬開支

我們制定2015年股權激勵計劃，並向僱員及其他合資格參與者授出受限制股份單位及購股權。購股權及受限制股份單位之公允價值於授出日期根據Black-Scholes期權定價模式釐定，並預期於各自歸屬期間支銷。有關假設的重大估計(包括相關股權價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及條款)乃由董事及第三方估值師作出。

我們亦已授權自若干僱員、創辦人及本公司股東購回普通股。確定購回是否已確立「過往慣例」需作出判斷，而我們就此已形成以現金結算的義務，並相應地將所有未授出的激勵重新歸類為現金結算。我們已釐定無法有效期望本公司以現金結算該等以股份為基礎的激勵。因此，所有激勵均為以權益結算激勵。

### 估計金融資產及金融負債的公允價值

未於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術確定。我們利用判斷選擇多種方法並作出主要基於各報告期末現有市場狀況的假設。該等假設及估計的變化可能會對該等金融資產的各自公允價值產生重大影響。

本公司所發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場買賣，而相關公允價值則採用估值技術釐定。我們採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值，採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設(如清算時間、贖回時間或首次公開發售事件以及各種情景發生的可能性)均基於我們的最佳估計。

### 貿易應收款項及預付款項、押金及其他資產的減值撥備

貿易應收款項以及預付款項、押金及其他資產的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設釐定。基於過往記錄、現行市況及前瞻性估計，我們於各報告期末作出該等假設及選擇用於減值計算的輸入數據時會運用判斷。所用主要假設及輸入數據的詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註3.1。

### 非金融資產的可收回性

我們每年就商譽是否已出現任何減值進行測試。當出現事件或情況變化顯示其他非金融資產之賬面值可能不能收回，則須就其進行減值審閱。現金產生單位(「現金產生單位」)

## 財務資料

的可收回金額乃按在用價值計算釐定，其需要使用假設。該等計算使用按經管理層批准涵蓋五年期間的財政預算所得的現金流量預測。

### 各年末／期末現金產生單位(含商譽)可收回金額

下表載列於所示期間包含(i)餐飲外賣；(ii)到店、酒店及旅遊；(iii)摩拜；(iv)小額貸款業務；及(v)供商家使用的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的商譽的現金產生單位可收回金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣十億元)			
餐飲外賣 .....	8.2	21.1	39.6	54.9
到店、酒店及旅遊 .....	26.1	34.0	36.2	50.1
摩拜 .....	不適用	不適用	不適用	13.5
小額貸款業務 .....	不適用	0.14	0.9	不適用*
供商家使用的雲端ERP系統及 供應鏈解決方案 .....	不適用	1.3	2.5	不適用*

下表載列於所示期間包含(i)餐飲外賣；(ii)到店、酒店及旅遊；(iii)摩拜；(iv)小額貸款業務；及(v)供商戶使用的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的商譽的現金產生單位餘額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣十億元)			
餐飲外賣 .....	5.3	17.8	34.8	48.5
到店、酒店及旅遊 .....	10.9	18.6	21.0	27.6
摩拜 .....	不適用	不適用	不適用	1.26
小額貸款業務 .....	不適用	0.06	0.8	不適用*
供商戶使用的雲端ERP系統及 供應鏈解決方案 .....	不適用	0.7	2.1	不適用*

### 敏感度分析

我們進行敏感度分析時假設(i)收入金額；(ii)終值；或(iii)貼現率已經改變。假如估計的主要假設於預測期間發生下列變動，餘額會減少至下列金額：

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣十億元)			
<b>餐飲外賣</b>				
收入金額減少10% .....	3.50	15.0	30.7	39.8
終值減少10% .....	4.30	16.3	32.8	45.4
貼現率增加5% .....	4.20	16.0	32.1	44.9
<b>到店、酒店及旅遊</b>				
收入金額減少10% .....	8.00	14.3	16.4	22.9
終值減少10% .....	10.0	17.6	20.0	26.0
貼現率增加5% .....	9.50	17.0	19.3	25.2
<b>摩拜</b>				
內部收入金額減少10% .....	不適用	不適用	不適用	0.46
終值減少10% .....	不適用	不適用	不適用	0.46
貼現率增加5% .....	不適用	不適用	不適用	0.16
<b>小額貸款業務</b>				
收入金額減少10% .....	不適用	0.05	0.73	不適用*
終值減少10% .....	不適用	0.03	0.83	不適用*
貼現率增加5% .....	不適用	0.03	0.73	不適用*
<b>供商戶使用的雲端ERP系統及 供應鏈解決方案</b>				
收入金額減少10% .....	不適用	0.42	1.63	不適用*
終值減少10% .....	不適用	0.52	1.93	不適用*
貼現率增加5% .....	不適用	0.52	1.83	不適用*

於2018年4月30日，估計收入減少14.8%，估計終值減少13.2%，或估計貼現率增加6.1%（所有變動在計算使用價值過程中單獨計算），會刪除摩拜的餘額。

於2016年12月31日，估計收入減少37.2%，估計終值減少17.5%，或估計貼現率增加10.0%（所有變動在計算使用價值過程中單獨計算），會刪除小額貸款業務的餘額。

於2016年12月31日，估計收入減少31.9%，估計終值減少33.0%，或估計貼現率增加21.5%（所有變動在計算使用價值過程中單獨計算），會刪除供商戶使用的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的餘額。



---

## 財務資料

---

主要假設可能出現的合理變動不會導致截至2015年、2016年及2017年12月31日以及截至2018年4月30日出現減值。

附註：

- \* 我們通常於每年的第四季進行商譽減值測試，並無跡象顯示截至2018年4月30日的小額貸款業務以及為商戶推出的雲端ERP系統及供應鏈解決方案出現減值。

詳情於本文件附錄一會計師報告附註16披露。

### 業務合併

業務合併乃根據收購法入賬。釐定公允價值並將其分配至已收購可識別資產及已承擔負債乃根據多項假設及估值方法作出，需要管理層作出相當判斷。該等估值的最大變量為貼現率、最終價值、現金流量預測所根據的年數和釐定現金流入及流出所用的假設及估計。我們基於相關活動的當前業務模式的內在風險及行業比較釐定擬採用的貼現率。最終價值乃基於預計資產年期及預測週期以及該期間的預測現金流量計算。儘管我們認為釐定過程所用假設乃合理基於收購日期的可用資料，惟實際結果可能有別於預測金額且差額可能重大。

### 無形資產的使用年期及攤銷

我們的管理層釐定我們的無形資產的估計使用年期及有關攤銷，有關估計是基於我們有意使用該等資產從而獲取未來經濟利益的估計期間而得出。倘可使用年期有別於先前估計，則管理層將修訂攤銷費用，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撇銷或減值。實際經濟年期可能有異於估計可使用年期。定期檢討可能會導致使用年期以致未來期間的攤銷開支有變。

### 即期及遞延所得稅

我們須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中，交易眾多，而釐定該等最終稅項的計算方法並不能確定。倘該等最終稅項結果與最初記錄的金額有異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響即期及遞延所得稅資產及負債。

有關稅項虧損若干臨時差異的遞延稅項資產於管理層認為未來應課稅利潤可能將用於抵扣臨時差異或稅項虧損時確認。

本集團採納的新訂及經修訂準則

### **國際財務報告準則第15號**

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代之前的收入準則：國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效並於往績記錄期內一直採用。

國際財務報告準則第15號建立一個完備框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入。核心原則為公司應確認收入，以述明按反映公司預期可用以交換已約定貨品或服務的代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。我們已評估採納國際財務報告準則第15號對我們財務報表的影響，且我們認為採納並無對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

更具體而言，我們考慮到下列事項：

- 合同資產為本集團對交換本集團已轉移至客戶的貨物及服務之對價的權利。當本集團對對價擁有無條件權利時入賬一項應收款項。倘對價於到期之時須即刻支付，而無須任何其他條件，則對價權利成為無條件。根據本集團與其客戶訂立的絕大部分合約安排，本集團於向客戶轉移貨品及服務控制權後於對價有無條件權利，因而本集團合約資產並不重大；
- 本集團一般於產生時支銷合約收購成本，乃由於有關成本攤銷期間將會為一年或以下。本集團唯一合約條款為一年以上的為小額貸款業務相關，且並無任何重大客戶收購成本。因此，本集團並無資本化任何增量成本以取得合約；及
- 本集團按國際財務報告準則第15號所規定加入收入細分的額外披露。

### **國際財務報告準則第9號**

我們自2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號「金融工具」。

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具」(或國際會計準則第39號)有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量；金融工具終止確認；金融資產減值及對沖會計處理的條文。國際財務報告準則第9號亦對國際財務報告準則第7號「財務工具－披露」等其他涉及金融工具的準則作出重大修訂。我們已修訂會計政策以遵守國際財務報告準則第9號。

## 財務資料

我們已評估於財務報表採納國際財務報告準則第9號的影響，並於識別以下受影響範圍：

### (i) 金融工具的分類及計量

管理層對我們於國際財務報告準則第9號初始採用日期(即2018年1月1日)所持有金融資產的商業模式及現金流量合約條款進行評估，並將金融工具分類為國際財務報告準則第9號規定中的相應類型。根據分類，我們根據國際會計準則第39號按公允價值計入損益或按攤銷成本計量的金融資產根據國際財務報告準則第9號繼續按相同基準計量。

我們將優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。優先股初始按公允值確認。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務成本。於2018年1月1日前，所有公允值變動根據國際會計準則第9號於損益確認。自2018年1月1日起，與我們本身信用風險有關的公允值變動部分於其他全面收益中確認。與我們本身信用風險有關的公允值人民幣424百萬元於期初累計虧損中由累計虧損重新分類至其他全面收益。

### (ii) 金融資產減值

就2018年1月1日的未收回應收貸款而言，應收貸款撥備調整人民幣12百萬元於期初累計虧損中確認。

就貿易應收款項及其他應收款項(不包括預付稅項及應收貸款)而言，採用預期信貸虧損模式的影響不大。

根據上述評估，採納國際會計準則第9號並無對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

## 綜合損益表

下表載列所示期間我們的綜合損益表(行列項目以絕對金額及佔我們收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
收入	4,018,959	100.0	12,988,077	100.0	33,927,987	100.0	8,119,582	100.0	15,824,284	100.0
銷售成本	(1,239,504)	(30.8)	(7,046,841)	(54.3)	(21,708,483)	(64.0)	(4,742,856)	(58.4)	(11,786,849)	(74.5)
毛利	2,779,455	69.2	5,941,236	45.7	12,219,504	36.0	3,376,726	41.6	4,037,435	25.5
銷售及營銷開支	(7,140,962)	(177.7)	(8,337,132)	(64.2)	(10,908,688)	(32.2)	(2,626,651)	(32.3)	(4,098,373)	(25.9)
研發開支	(1,204,033)	(30.0)	(2,366,674)	(18.2)	(3,646,634)	(10.7)	(949,458)	(11.7)	(1,933,480)	(12.2)

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>									
一般及行政開支 .....	(2,905,420)	(72.3)	(1,722,605)	(13.3)	(2,171,408)	(6.4)	(475,194)	(5.9)	(966,108)	(6.1)
按公允價值計量且變動計入當期 損益的投資之公允價值變動.....	46,953	1.2	23,550	0.2	472,874	1.4	(176,490)	(2.2)	245,764	1.6
其他(虧損)/收益淨額 .....	(49,928)	(1.2)	206,212	1.6	208,260	0.6	82,046	1.0	189,042	1.2
<b>經營虧損 .....</b>	<b>(8,473,935)</b>	<b>(210.8)</b>	<b>(6,255,413)</b>	<b>(48.2)</b>	<b>(3,826,092)</b>	<b>(11.3)</b>	<b>(769,021)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>(2,525,720)</b>	<b>(16.0)</b>
財務收入 .....	13,541	0.3	21,681	0.2	60,885	0.2	9,437	0.1	72,534	0.5
財務成本 .....	(56,561)	(1.4)	(55,981)	(0.4)	(19,214)	(0.1)	(1,129)	(0.0)	(11,163)	(0.1)
可轉換可贖回優先股之 公允價值變動 .....	(725,113)	(18.0)	(4,313,365)	(33.2)	(15,138,824)	(44.6)	(7,435,977)	(91.6)	(20,499,801)	(129.5)
應佔以權益法入賬的投資 之(虧損)/收益 .....	(661)	(0.0)	(28,018)	(0.2)	(10,418)	(0.0)	43,625	0.5	26,425	0.2
除所得稅前虧損 .....	(9,242,729)	(230.0)	(10,631,096)	(81.9)	(18,933,663)	(55.8)	(8,153,065)	(100.4)	(22,937,725)	(145.0)
所得稅抵免/(開支) .....	11,648	0.3	(267,903)	(2.1)	(54,218)	(0.2)	(50,991)	(0.6)	143,070	0.9
持續經營業務年/期內虧損 .....	(9,231,081)	(229.7)	(10,898,999)	(83.9)	(18,987,881)	(56.0)	(8,204,056)	(101.0)	(22,794,655)	(144.0)
已終止經營業務(虧損)/收益 .....	(1,288,257)	(32.1)	5,104,001	39.3	-	-	-	-	-	-
<b>年/期內虧損 .....</b>	<b>(10,519,338)</b>	<b>(261.7)</b>	<b>(5,794,998)</b>	<b>(44.6)</b>	<b>(18,987,881)</b>	<b>(56.0)</b>	<b>(8,204,056)</b>	<b>(101.0)</b>	<b>(22,794,655)</b>	<b>(144.0)</b>
非國際財務報告準則計量：										
經調整EBITDA(未經審計) <sup>(1)</sup> .....	(5,693,387)	(141.7)	(4,998,311)	(38.5)	(2,691,811)	(7.9)	(262,613)	(3.2)	(1,726,596)	(10.9)
經調整虧損淨額(未經審計) <sup>(2)</sup> .....	(5,914,106)	(147.2)	(5,353,117)	(41.2)	(2,852,716)	(8.4)	(255,094)	(3.1)	(2,019,694)	(12.8)

### 附註：

- (1) 我們將「經調整EBITDA」定義為年內或期內經營虧損加回(i)透過損益按公允價值計量的投資之公允價值變動；(ii)其他(虧損)/收益淨額；(iii)物業、廠房及設備折舊；(iv)無形資產攤銷；及(v)以股份為基礎的薪酬開支。經調整EBITDA並非國際財務報告準則所要求的計量指標，亦未按該準則呈列。將經調整EBITDA用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而孤立看待，或將其視為可替代對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況所作之分析。有關詳情請參閱「非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額」。
- (2) 我們將「經調整虧損淨額」定義為年內或期內虧損加回(i)可轉換可贖回優先股之公允價值變動；(ii)以股份為基礎的薪酬開支；(iii)投資公允價值(收益)/虧損；(iv)處置投資及附屬公司之(收益)/虧損；(v)已終止經營業務虧損/(溢利)；及(vi)收購產生的無形資產攤銷。經調整虧損淨額並非國際財務報告準則所要求的計量指標，也未按該準則呈列。將經調整虧損淨額用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而孤立看待，或將其視為可替代對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況所作之分析。有關詳情請參閱「非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額」。

### 經營業績主要組成部分的描述

我們的業務活動(可就其獲取獨立財務資料)由負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者定期審查及評估。我們的主要經營決策者已被確定為負責作出戰略決定的執行董事。據此評估,我們已確定三個經營分部。

### 收入

#### 按分部劃分的收入

於往績記錄期間,我們從三個經營分部(餐飲外賣,到店、酒店及旅遊以及新業務及其他)產生收入。餐飲外賣以及到店、酒店及旅遊為兩個最大的分部,分別佔截至2018年4月30日止四個月我們總收入的61.2%及27.5%。

下表載列所示期間的分部收入(以絕對金額及佔我們收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計,百分比除外)</i>									
收入:										
餐飲外賣 .....	174,754	4.3	5,300,993	40.8	21,031,933	62.0	4,659,681	57.4	9,685,827	61.2
到店、酒店及旅遊 .....	3,773,721	93.9	7,019,642	54.0	10,852,810	32.0	3,040,702	37.4	4,351,167	27.5
新業務及其他 .....	70,484	1.8	667,442	5.2	2,043,244	6.0	419,199	5.2	1,787,290	11.3
總計 .....	<u>4,018,959</u>	<u>100.0</u>	<u>12,988,077</u>	<u>100.0</u>	<u>33,927,987</u>	<u>100.0</u>	<u>8,119,582</u>	<u>100.0</u>	<u>15,824,284</u>	<u>100.0</u>

#### 餐飲外賣

餐飲外賣分部為我們2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月收入增長的主要貢獻者。餐飲外賣分部的收入主要來源於(i)商家就來自我們平台的訂單支付的佣金(通常按已完成交易價值的百分比確定);(ii)以各種形式提供予商家的在綫營銷服務,以及(iii)就我們完成配送服務而向交易用戶及商家收取配送費。

餐飲外賣分部的收入主要受分部的交易金額(而交易金額由該分部交易用戶數量及每個交易用戶的平均交易筆數確定)、活躍商家數及我們提高從活躍商家變現能力的驅動。

### 到店、酒店及旅遊

到店、酒店及旅遊分部的收入主要來源於(i)商家就於我們平台上售出的代金券、優惠券、訂票及預訂票支付的佣金(通常按已完成交易價值的百分比釐定)；及(ii)提供予商家的在綫營銷服務(包括基於效果及展示的營銷服務)以及根據年度套餐提供的營銷服務。

到店、酒店及旅遊分部收入受活躍商家數目及變現率上升所驅動。

### 新業務及其他

新業務及其他分部的收入主要來源於(i)雲端ERP系統；(ii)聚合支付系統；(iii)供商家使用的供應鏈方案；(iv)生鮮超市及非餐飲外賣服務；(v)本地交通服務；及(vi)其他產品及服務。

我們根據多項收入模式從該等新業務產生收入。(i)對於雲端ERP系統，我們就首次安裝賺取訂購費用並就向商戶提供的持續服務收取年費。(ii)對於聚合支付系統，我們根據於我們系統處理的款項固定百分比向商戶收取款項處理費用。(iii)對於供應鏈解決方案，我們從多個供應商取得原材料、食材及一次性餐廳用品並向餐廳出售。(iv)對於我們的生鮮超市業務，我們從綫下零售店出售生鮮。有關非餐飲外賣業務(為我們出售的生鮮以及商家於平台出售的其他非餐飲商品提供配送服務)產生收入，我們的收入模型類似於餐飲外賣業務。(v)我們的本地交通服務主要包括摩拜共享單車服務、試點網約車服務及交通票務服務(如飛機及火車票務)。有關摩拜的共享單車服務，我們根據騎乘時間收取用戶費用、向頻繁用戶出售月票，亦從綫上營銷客戶的營銷服務產生收入。有關試點網約車服務，我們就私家車搭乘向用戶收取費用，惟不會就的士收取任何費用。有關交通票務服務，我們根據於我們平台出售的票務價值固定百分比從商戶賺取佣金費用。我們於新業務及其他分部加入交通票務服務，乃由於其相比到店、酒店及旅遊分部更近期推出且仍處於發展階段。(vi)我們的其他產品及服務主要包括小額貸款業務，當中我們主要從向商戶及用戶提供的貸款賺取利息而產生收入。

我們計劃通過各項業務繼續擴大及宣傳有關產品及服務。例如，我們計劃繼續利用與商戶培養的長期關係(通過消費者方面的服務及多年緊密合作取得對商戶的深刻見解)向更多商戶推出ERP系統及供應鏈解決方案。此外，我們亦計劃擴充非餐飲外賣服務及利用大量用戶基礎、廣泛的即時配送網絡以及強勁綫下業務發展及經營能力連接更多零售商戶。

## 財務資料

### 按類型劃分的收入

下表載列所示期間按類型劃分的收入(以絕對金額及佔我們收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計, 百分比除外)</i>									
收入:										
佣金 .....	3,600,810	89.6	10,230,712	78.8	28,009,130	82.6	6,775,817	83.5	12,617,021	79.7
在綫營銷服務 .....	376,998	9.4	2,464,999	19.0	4,701,675	13.9	1,115,688	13.7	2,106,973	13.3
其他服務及銷售 .....	41,151	1.0	292,366	2.2	1,217,182	3.5	228,077	2.8	1,100,290	7.0
總計 .....	<u>4,018,959</u>	<u>100.0</u>	<u>12,988,077</u>	<u>100.0</u>	<u>33,927,987</u>	<u>100.0</u>	<u>8,119,582</u>	<u>100.0</u>	<u>15,824,284</u>	<u>100.0</u>

### 佣金

佣金是我們2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月收入增長的主要貢獻者。佣金一般按交易用戶在我們平台上進行交易價值的百分比收取。呈列期間佣金增加主要由於我們平台的交易金額由2015年的人民幣1,610億元增加至2016年的人民幣2,370億元，並進一步增至2017年的人民幣3,570億元，以及由截至2017年4月30日止四個月的人民幣940億元增加至截至2018年4月30日止四個月的人民幣1,480億元，而這又是受到(i)變現率由2015年的3.0%增加至2016年的5.5%，並於2017年進一步增加至9.5%，以及由截至2017年4月30日止四個月的8.6%上升至2018年同期的10.7%，(ii)交易用戶人數由2015年的206百萬人增加至2016年的259百萬人，並於2017年進一步增加至310百萬人，以及由截至2017年4月30日止十二個月的270百萬人增加至截至2018年4月30日止十二個月的340百萬人，(iii)每名交易用戶的每年平均交易筆數由2015年的10.4筆增加至2016年的12.9筆，並於2017年進一步增加至18.8筆，以及由截至2017年4月30日止十二個月的14.4筆增加至截至2018年4月30日止十二個月的20.3筆，及(iv)活躍商家數目由2015年2.0百萬增加至2016年的3.0百萬，並於2017年進一步增加至4.4百萬，以及由截至2017年4月30日止十二個月的3.1百萬增加至截至2018年4月30日止十二個月的4.7百萬所推動。

### 在綫營銷服務

我們通過在平台上向商家提供營銷服務產生在綫營銷收入。呈列期間在綫營銷服務收入增加主要由於我們在綫營銷客戶數量增加。

### 其他服務及銷售

其他服務及銷售收入主要包括自向商家提供雲端ERP系統、供應鏈解決方案、小額貸款業務、本地交通服務及其他產品及服務產生的收入。呈列期間來自其他服務及銷售的收入增加主要由於期間內我們的服務供應範圍擴大。

## 財 務 資 料

### 銷售成本

我們餐飲外賣分部的銷售成本主要包括(i)餐飲外賣騎手的成本；(ii)支付處理成本；(iii)客戶服務及其他人員的僱員福利開支；(iv)物業、廠房及設備的折舊；以及(v)帶寬及服務器託管費用。

我們的到店、酒店及旅遊分部的銷售成本主要包括(i)支付處理成本；(ii)線上流量成本；(iii)客戶服務及其他人員的僱員福利開支；(iv)物業、廠房及設備的折舊；以及(v)帶寬及服務器託管費用。

我們新業務及其他分部的銷售成本主要包括(i)網約車司機成本、(ii)物業、廠房及設備的折舊、(iii)其他外包勞工成本、(iv)銷貨成本以及(v)支付處理成本。

於往績記錄期間銷售成本的大幅增加反映了我們業務的增長。下表載列所示期間按分部劃分的銷售成本(以絕對金額及佔我們銷售成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>									
餐飲外賣.....	391,010	31.5	5,706,544	81.0	19,332,514	89.1	4,234,325	89.3	8,783,182	74.5
到店、酒店及旅遊.....	740,686	59.8	1,080,917	15.3	1,273,331	5.9	371,081	7.8	522,330	4.4
新業務及其他.....	107,808	8.7	259,380	3.7	1,102,638	5.0	137,450	2.9	2,481,337	21.1
<b>總計.....</b>	<b>1,239,504</b>	<b>100.0</b>	<b>7,046,841</b>	<b>100.0</b>	<b>21,708,483</b>	<b>100.0</b>	<b>4,742,856</b>	<b>100.0</b>	<b>11,786,849</b>	<b>100.0</b>

下表載列所示期間我們銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>									
餐飲外賣騎手成本.....	276,779	22.3	5,134,840	72.9	18,324,065	84.4	4,014,696	84.6	8,176,784	69.4
物業、廠房及設備的折舊.....	55,058	4.4	208,645	3.0	267,807	1.2	74,530	1.6	544,015	4.6
支付處理成本.....	406,501	32.8	671,560	9.5	1,023,889	4.7	255,599	5.4	475,988	4.0
網約車司機成本.....	—	0.0	—	0.0	293,306	1.4	5,409	0.1	975,946	8.3
其他.....	501,166	40.5	1,031,796	14.6	1,799,416	8.3	392,622	8.3	1,614,116	13.7
<b>總計.....</b>	<b>1,239,504</b>	<b>100.0</b>	<b>7,046,841</b>	<b>100.0</b>	<b>21,708,483</b>	<b>100.0</b>	<b>4,742,856</b>	<b>100.0</b>	<b>11,786,849</b>	<b>100.0</b>

### 毛(損)／利及毛利率

下表載列所示期間我們按業務分部劃分的毛(損)／利絕對金額及毛利佔收入百分比(即毛利率)：



## 財 務 資 料

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>									
毛(損)/利：										
餐飲外賣 .....	(216,256)	(123.7)	(405,551)	(7.7)	1,699,419	8.1	425,356	9.1	902,645	9.3
到店、酒店及旅遊 .....	3,033,035	80.4	5,938,725	84.6	9,579,479	88.3	2,669,621	87.8	3,828,837	88.0
新業務及其他 .....	(37,324)	(53.0)	408,062	61.1	940,606	46.0	281,749	67.2	(694,047)	(38.8)
總計 .....	<b>2,779,455</b>	<b>69.2</b>	<b>5,941,236</b>	<b>45.7</b>	<b>12,219,504</b>	<b>36.0</b>	<b>3,376,726</b>	<b>41.6</b>	<b>4,037,435</b>	<b>25.5</b>

就餐飲外賣分部而言，所示期間毛利率提升反映了餐飲外賣業務於往績記錄期間處於不同的發展階段。於2015年，我們的餐飲外賣業務仍處於早期階段。於2016年，我們的餐飲外賣業務經歷大幅增長，但仍處於競爭十分激烈的環境。自2017年以來，我們確立領先地位(按市場份額計)，因此運營效率及盈利能力得以提升。毛利率由截至2017年4月30日止四個月的9.1%輕微降至2017年的8.1%主要是由於我們致力於提升即時配送服務的用戶體驗而增加使用成本較高的配送安排所致。毛利率增至截至2018年4月30日止四個月的9.3%主要是由於新配送安排組合的運營效率提高以及用戶體驗增強後帶來的議價能力的提升。

就到店、酒店及旅遊分部而言，毛利率於所示期間保持相對穩定，乃由於成熟的業務模式所致，且我們於往績記錄期間能夠穩定提高毛利率。

就新業務及其他分部而言，其中部分業務仍處於早期發展階段。因此，毛利率於往績記錄期間有所波動，乃視乎此分部業務所處的不同階段而定。2016年毛利率提升乃因聚合支付系統及小額貸款業務增長所致。2017年及截至2018年4月30日止四個月毛利率下降主要是由於新業務及其他分部推出新產品及服務類別所致。截至2018年4月30日止四個月，我們毛損率為38.8%，主要由於摩拜的共享單車服務及試點網約車服務。共享單車服務毛損主要由於所收購單車車隊折舊增加而試點網約車服務毛損乃主要由於駕車司機成本增加。

## 財 務 資 料

### 銷售及營銷開支

下表載列所示期間我們銷售及營銷開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	<i>(以千元計，百分比除外)</i>									
僱員福利開支.....	1,817,406	25.5	3,385,942	40.6	3,467,174	31.8	1,006,787	38.3	1,386,209	33.8
交易用戶獎勵.....	3,931,258	55.1	2,622,400	31.5	4,208,921	38.6	941,698	35.9	1,488,337	36.3
推廣及廣告.....	1,041,657	14.6	1,738,713	20.9	2,277,969	20.9	467,642	17.8	756,310	18.5
其他.....	350,641	4.8	590,077	7.0	954,624	8.7	210,524	8.0	467,517	11.4
<b>總計.....</b>	<b>7,140,962</b>	<b>100.0</b>	<b>8,337,132</b>	<b>100.0</b>	<b>10,908,688</b>	<b>100.0</b>	<b>2,626,651</b>	<b>100.0</b>	<b>4,098,373</b>	<b>100.0</b>

我們的銷售及營銷開支主要包括銷售、營銷及業務開發人員的僱員福利開支、交易用戶激勵(包括折扣及優惠券)以及與在綫應用商店列表及智能手機應用程序預安裝及品牌活動有關的推廣及廣告費用。我們為吸引新用戶、促進我們平台的流量並推廣我們的新服務產品而不時提供折扣及優惠券。我們選擇可進行促銷的商家或交易，且進行促銷一般無需經商家批准。交易用戶激勵由2015年至2016年下降主要是由於美團與大眾點評在進行戰略交易前相互競爭導致2015年產生大量激勵。交易用戶激勵由2016年至2017年及於截至2017年4月30日止四個月至截至2018年4月30日止的四個月上升主要是由於業務擴張及推出新服務類別所致。於戰略交易完成後的期間，我們的營銷效率大幅提升，而交易用戶激勵(入賬列為銷售及營銷開支)佔收入的比例由2015年98%降至2016年的20%，及進一步降至2017年的12%，並由截至2017年4月30日止四個月的12%降至2018年同期的9%。

我們的銷售及營銷開支於往績記錄期間有所增加，此乃主要由於(i)我們向交易用戶提供的折扣及優惠券(作為激勵)增加；(ii)擴大的銷售及營銷團隊致力於推廣我們的品牌、產品及服務以及我們的服務類別快速擴充；及(iii)隨著我們不斷提升品牌知名度，增加了綫上及綫下品牌活動。於往績記錄期，由於我們收入的大幅增加，我們的銷售及營銷開支與收入的比率有所下降。更多詳情請參閱「—主要財務比率」一節。

## 財務資料

### 研發開支

下表載列所示期間我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)									
僱員福利開支.....	1,070,779	88.9	2,160,476	91.3	3,407,416	93.4	877,524	92.4	1,838,574	95.1
租金、設施及公共事業費.....	55,547	4.6	82,330	3.5	104,008	2.9	33,589	3.5	46,136	2.4
物業、廠房及設備折舊.....	26,673	2.2	29,397	1.2	29,555	0.8	8,042	0.8	12,648	0.7
其他.....	51,034	4.3	94,471	4.0	105,655	2.9	30,303	3.3	36,122	1.8
<b>總計.....</b>	<b>1,204,033</b>	<b>100.0</b>	<b>2,366,674</b>	<b>100.0</b>	<b>3,646,634</b>	<b>100.0</b>	<b>949,458</b>	<b>100.0</b>	<b>1,933,480</b>	<b>100.0</b>

研發開支主要包括研發人員的僱員福利開支、租金開支及我們開發、完善、維持及管理我們的平台及技術基礎設施所產生的其他開支。於往績記錄期間，我們已將產品開發及供內部使用的軟件開發的計劃與實施階段所產生的全部成本予以支銷。

我們的研發開支於往績記錄期間有所增加乃主要由於研發人員的數目增加。

### 一般及行政開支

下表載列所示期間我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)									
僱員福利開支.....	2,467,509	84.9	722,251	41.9	1,303,174	60.0	282,567	59.5	563,997	58.4
附加稅費.....	20,335	0.7	98,727	5.7	216,208	10.0	52,963	11.1	70,599	7.3
無形資產攤銷.....	39,288	1.4	153,381	8.9	157,544	7.3	52,908	11.1	66,325	6.9
租金、設施及公共事業費.....	117,095	4.0	150,184	8.7	101,027	4.7	24,076	5.1	57,265	5.9
呆賬撥備.....	58,222	2.0	280,696	16.3	64,371	3.0	(10,022)	(2.1)	79,314	8.2
專業費.....	131,829	4.5	39,789	2.3	58,826	2.7	11,853	2.5	24,659	2.6
其他.....	71,142	2.5	277,577	16.2	270,258	12.3	60,849	12.8	103,949	10.7
<b>總計.....</b>	<b>2,905,420</b>	<b>100.0</b>	<b>1,722,605</b>	<b>100.0</b>	<b>2,171,408</b>	<b>100.0</b>	<b>475,194</b>	<b>100.0</b>	<b>966,108</b>	<b>100.0</b>

## 財 務 資 料

一般及行政開支主要包括擔任管理及行政職務僱員的僱員福利開支、附加稅費、無形資產攤銷、租金、設施及公共事業費、呆賬撥備、專業服務費及其他一般公司開支。2015年產生大量僱員福利開支乃由於向Dianping Holdings股東支付補償金額人民幣15.4億元所致，而有關補償為Meituan Corporation與Dianping Holdings進行戰略交易所產生的一次性費用。於2015年向Dianping Holdings股東支付補償人民幣15.4億元記錄為僱員福利開支，乃由於事實上作為Meituan Corporation與Dianping Holdings的戰略交易的一部分，Dianping Holdings若干僱員股東獲得將Dianping Holdings普通股轉換為本公司普通股時較Dianping Holdings其他非僱員普通股東有利的轉換率。僱員股東的有利轉換率導致公允價值超額人民幣15.4億元。因此，增量款項被視為向該等僱員股東支付的以股份為基礎的補償。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動

按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動是指按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之公允價值變動產生之收益或虧損。下表載列所示期間我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動的明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)				
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益的					
於聯營公司之投資之					
公允價值變動 .....	5,000	(163,019)	22,455	—	(248)
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益的其他					
投資之公允價值變動 .....	41,953	186,569	450,419	(176,490)	246,012
<b>總計 .....</b>	<b>46,953</b>	<b>23,550</b>	<b>472,874</b>	<b>(176,490)</b>	<b>245,764</b>

### 其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益包括下列各項：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)				
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益的短期					
投資之公允價值變動 .....	3,613	181,956	329,348	102,313	69,847

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)				
按攤銷成本計量的短期					
投資之利息收入.....	—	—	17,027	—	46,236
出售投資之收益／(虧損)...	—	9,714	(144,482)	—	29,968
出售附屬公司之收益.....	32,964	—	125,649	—	—
攤薄收益.....	—	—	104,758	—	—
或有對價之公允價值變動...	—	(42,339)	25,099	—	4,208
外匯(虧損)／收益淨額.....	(94,971)	(15,263)	(7,819)	(4,093)	978
政府補助.....	5,470	74,695	45,585	3,739	19,407
取消貓眼認沽期權及認購					
期權之虧損.....	—	—	(222,264)	—	—
貓眼認沽期權及認購期權					
之公允價值變動.....	—	(7,000)	(61,000)	(22,000)	—
其他.....	2,996	4,449	(3,641)	2,087	18,398
<b>總計.....</b>	<b><u>(49,928)</u></b>	<b><u>206,212</u></b>	<b><u>208,260</u></b>	<b><u>82,046</u></b>	<b><u>189,042</u></b>

### 財務(成本)／收入淨額

財務(成本)／收入淨額主要包括銀行存款(包括銀行結餘及定期存款)的利息收入，被銀行手續費及優先股發行成本所抵銷後之金額。

### 可轉換可贖回優先股之公允價值變動

可轉換可贖回優先股之公允價值變動是指由我們發行的優先股之公允價值變動。我們將優先股指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。金融負債初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於綜合損益表中確認為財務成本。於初始確認後，優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於綜合損益表中確認。

於2015年、2016年、2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的可轉換可贖回優先股之公允價值變動分別為人民幣725.1百萬元、人民幣43億元、人民幣151億元、人民幣74億元及人民幣205億元。於全球發售前，優先股並無於活躍市場上買賣，

而於各報告期日期的公允價值乃使用估值法釐定。我們使用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定優先股的公允價值。有關估值之主要假設詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。待全球發售完成後，全部優先股將自動轉換為我們的普通股。

### 稅項

我們於2015年錄得所得稅抵免人民幣11.6百萬元、於2016年錄得所得稅開支人民幣267.9百萬元及於2017年錄得所得稅開支人民幣54.2百萬元。我們於截至2017年4月30日止四個月錄得所得稅開支人民幣51.0百萬元及於2018年同期錄得所得稅抵免人民幣143.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們並無與任何稅務機關發生任何爭議。

我們於不同司法權區須按不同所得稅稅率繳稅。以下概述影響我們在開曼群島、英屬維爾京群島、香港及中國適用稅率的主要因素。

#### 開曼群島

我們根據開曼群島法律《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司，且無須就收入或資本收入繳納稅費。此外，開曼群島並無就向股東派付股息而徵收預扣稅。

#### 英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現有法律，於英屬維爾京群島註冊成立之實體無須就其收入或資本收入繳納稅費。

#### 香港

於2015年、2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月，香港的利得稅稅率為16.5%。由於我們於往績記錄期間並無估計應評稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

#### 中國

根據2008年1月1日起生效的企業所得稅法，我們的中國附屬公司以及受控制的聯屬實體及他們的附屬公司須按法定稅率25%繳稅，惟若干受鼓勵經濟領域的合資格企業可享受優惠稅待遇。

根據企業所得稅法，符合「高新技術企業」資格的公司可享受三年15%的優惠企業所得稅稅率。上海漢海、上海漢濤、北京三快在綫、北京三快科技、上海別樣紅信息技術有限公司、北京國通寶有限公司、北京屏芯科技有限公司及北京錢袋寶支付技術有限責任公司

於2015年9月至2017年12月先後被認證為「高新技術企業」，證書為期三年。因此，這些中國附屬公司符合資格就各自減稅期享有15%的優惠企業所得稅稅率。北京三快雲計算已登記為軟件企業，其享有兩年企業所得稅豁免並自2019年至2021年享受三年12.5%的優惠企業所得稅稅率。

我們其餘的中國實體於2015年、2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月須按25%的稅率繳納企業所得稅。根據《企業所得稅法》，自2008年1月1日起，中國向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。如中國與外國投資者所在司法權區訂有稅收安排，則預扣稅稅率可降至最低5%。然而，不會自動應用5%的預扣稅稅率，須符合若干規定。於往績記錄期間，我們產生累計經營虧損淨額且並無制定任何利潤分配方案。

### 已終止經營業務

於2016年7月，我們完成向上海光綫投資控股有限公司（「上海光綫傳媒」）及北京光綫傳媒股份有限公司（「北京光綫傳媒」）出售我們所持67.4%的貓眼股權，總代價為人民幣43億元。基於交易，我們出售我們的電影票務業務。

於2016年7月進行出售交易的同時，我們與貓眼訂立了一項五年業務合作協議，允許貓眼透過我們的平台繼續免費使用門戶訪問權限。我們確定收到的部分出售代價乃用於此項合作安排。因此，已延遲支付等同於此項合作安排公允價值的代價作為遞延收入。公允價值被確定為人民幣12億元，且於合作期間將作為收入確認。此外，我們取得認沽期權以於日後出售，而上海光綫傳媒獲得認購期權以於日後購買我們於貓眼之保留權益。

我們的管理層認為出售事項屬策略性轉變，亦對我們的營運及財務業績產生重大影響，因此截至2016年7月31日止期間及截至2015年12月31日止年度呈報為已終止經營業務。

隨後，於2017年8月，我們以總現金代價約人民幣18億元出售19.7%的貓眼股權。隨後，貓眼從其他投資者獲得新融資，進一步將我們在貓眼的保留權益攤薄至8.27%，導致攤薄收益。雙方行使了價值人民幣341百萬元的一部分認沽期權及認購期權，並註銷價值人民幣222百萬元的其餘部分認沽期權及認購期權。由於一系列的交易，我們在綜合全面虧損表內的「其他（虧損）／收益淨額」錄得人民幣324百萬元虧損淨額。本次交易亦規定了將業務合作協議延長14個月，導致遞延收入增加人民幣191百萬元。

有關我們已終止經營業務的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

## 財 務 資 料

### 非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA及經調整虧損淨額

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們亦採用經調整EBITDA及經調整虧損淨額作為額外財務計量，而該額外財務計量並非由國際財務報告準則所規定以及根據國際財務報告準則進行呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量有助於通過消除我們的管理層認為並非表示我們經營表現的項目(如若干非現金項目及若干投資交易)之潛在影響來比較各期間及公司間的經營表現。將該等非國際財務報告準則計量作為一種分析工具使用存在局限性，閣下不應將有關計量視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。此外，該等非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司所用之類似詞彙有所不同。

下表載列截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬情況：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)				
經營虧損 .....	(8,473,935)	(6,255,413)	(3,826,092)	(769,021)	(2,525,720)
加：					
按公允價值計量且其 變動計入當期損益的					
投資之公允價值變動 .....	(46,953)	(23,550)	(472,874)	176,490	(245,764)
其他(虧損)/收益淨額 .....	49,928	(206,212)	(208,260)	(82,046)	(189,042)
物業、廠房及設備的折舊 .....	102,393	266,304	327,696	94,069	566,568
無形資產攤銷 .....	75,802	307,485	516,619	111,518	259,275
以股份為基礎的薪酬開支 .....	2,599,378	913,075	971,100	206,377	408,087
<b>經調整EBITDA .....</b>	<b>(5,693,387)</b>	<b>(4,998,311)</b>	<b>(2,691,811)</b>	<b>(262,613)</b>	<b>(1,726,596)</b>



## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
			(人民幣千元)		
年／期內虧損 .....	(10,519,338)	(5,794,998)	(18,987,881)	(8,204,056)	(22,794,655)
加：					
可轉換可贖回優先股的					
公允價值變動 .....	725,113	4,313,365	15,138,824	7,435,977	20,499,801
以股份為基礎的薪酬開支 .....	2,599,378	913,075	971,100	206,377	408,087
投資之公允價值(收益)／					
虧損 <sup>(1)</sup> .....	(46,953)	25,789	(541,731)	198,490	(249,972)
出售投資及附屬公司之					
(收益)／虧損 <sup>(2)</sup> .....	(32,964)	(9,714)	241,097	—	(29,968)
已終止經營業務之虧損／					
(盈利) .....	1,288,257	(5,104,001)	—	—	—
收購產生的無形資產攤銷 .....	72,401	303,367	325,875	108,118	147,013
<b>經調整虧損淨額 .....</b>	<b><u>(5,914,106)</u></b>	<b><u>(5,353,117)</u></b>	<b><u>(2,852,716)</u></b>	<b><u>(255,094)</u></b>	<b><u>(2,019,694)</u></b>

### 附註：

- (1) 指投資之公允價值變動產生的未變現收益或虧損，包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動；(ii)攤薄收益；(iii)或然代價之公允價值變動；及(iv)貓眼的認沽期權及認購期權之公允價值變動。有關第(ii)、(iii)及(iv)項，請參閱本文件附錄一會計師報告附註9。
- (2) 指出售投資及附屬公司產生的變現收益或虧損，包括出售投資產生的收益或虧損、出售附屬公司產生的收益及取消貓眼認沽期權及認購期權之虧損。請參閱本文件附錄一會計師報告附註9。

## 各期間經營業績比較

### 截至2018年4月30日止四個月與截至2017年4月30日止四個月的比較

#### 收入

我們的收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣81億元增加94.9%至2018年同期的人民幣158億元。該增加乃主要由於(i)我們平台的交易金額自截至2017年4月30日止四個月的人民幣940億元增至2018年同期的人民幣1,480億元；(ii)變現率由截至2017年4月30日止四個月的8.6%增至2018年同期的10.7%以及(iii)活躍商家數於該期間增加。截至2018年4月30日止四個月，我們的餐飲外賣分部仍然是我們收入增長的主要貢獻者。

---

## 財務資料

---

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣47億元增加107.9%至2018年同期的人民幣97億元，主要由於餐飲外賣分部的交易筆數大幅增加。交易筆數增加主要由於消費者及商家需求的有機增長以及我們的營銷及促銷活動。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊分部的收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣30億元增加43.1%至2018年同期的人民幣44億元，主要由於活躍商家數量及到店、酒店及旅遊分部的變現率增加所致。

**新業務及其他。**新業務及其他分部的收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣419.2百萬元增加326.4%至2018年同期的人民幣18億元，此乃主要由於非餐飲外賣服務、供應鏈解決方案及試點網約車服務收入增加。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣47億元增加148.5%至2018年同期的人民幣118億元。該增加是由於我們於截至2018年4月30日止四個月的收入有所增加，尤其是餐飲外賣業務分部的收入強勁增長。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的銷售成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣42億元增加107.4%至2018年同期的人民幣88億元，主要由於我們作出的餐飲外賣數目增加而令我們提供的餐飲外賣騎手成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣40億元增至2018年同期人民幣82億元。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊分部的銷售成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣371.1百萬元增加40.8%至2018年同期的人民幣522.3百萬元。有關增加主要由於網絡流量(大致與綫上營銷服務的收入增長一致)增加及僱員福利開支及物業、廠房及設備折舊增加所致。

**新業務及其他。**新業務及其他分部的銷售成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣137.5百萬元增至2018年同期的人民幣25億元，主要由於網約車司機成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣5.4百萬元增至2018年同期的人民幣975.9百萬元、收購摩拜令物業、廠房及設備折舊由截至2017年4月30日止四個月的人民幣17.4百萬元增至2018年同期的人民幣440.6百萬元、其他外包勞動成本因非餐飲外賣服務擴張而由人民幣0.07百萬元增至人民幣396.9百萬元以及付款處理成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣40.1百萬元增至2018年同期的人民幣150.5百萬元，此乃由於其他銷售及服務增長所致。

### 毛利及毛利率

基於以上所述，我們截至2017年及2018年4月30日止四個月的毛利分別為人民幣34億元及人民幣40億元，而我們的毛利率分別為41.6%及25.5%。我們的毛利率減少乃主要由於我們的收入結構因我們的餐飲外賣業務分部迅速增長及新業務及其他分部推出新產品及服務類別而出現變動。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣26億元增加56.0%至2018年同期的人民幣41億元，此乃主要由於交易用戶激勵、推廣及廣告開支及僱員福利開支增加。由於我們繼續於截至2018年4月30日止四個月推動餐飲外賣業務快速增長，交易用戶激勵由截至2017年4月30日止四個月的人民幣9億元增加58.0%至2018年同期的人民幣15億元。推廣及廣告開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣467.6百萬元增加61.7%至2018年同期的人民幣756.3百萬元，主要由於我們的營銷及品牌推廣活動增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣949.5百萬元增加103.6%至2018年同期的人民幣19億元，主要由於支持業務增長的研發人數及研發人員工資及福利增加令員工福利開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣877.5百萬元增至2018年同期的人民幣1,838.6百萬元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣475.2百萬元增加103.3%至2018年同期的人民幣966.1百萬元，主要由於(i)行政人員的數目及平均薪資及福利增加，令員工福利開支由截至2017年4月30日止四個月的人民幣282.6百萬元增至2018年同期的人民幣564.0百萬元，(ii)業務擴展及採用國際財務報告準則第9號令中小型商家融資業務的呆賬撥備增加。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動由截至2017年4月30日止四個月的虧損人民幣176.5百萬元變為2018年同期的收益人民幣245.8百萬元，此乃主要由於被我們投資公司所得的公允價值收入。

---

## 財務資料

---

### 其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益淨額由截至2017年4月30日止四個月的收益人民幣82.0百萬元增加130.4%至2018年同期的收益人民幣189.0百萬元。該增加乃主要由於出售被投資公司的收益及來自按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資的收益增加。

### 經營虧損

綜上所述，我們截至2018年4月30日止四個月的經營虧損為人民幣25億元，較截至2017年同期的人民幣769.0百萬元增加228.4%。

### 財務(成本)/收入淨額

於截至2018年4月30日止四個月，我們錄得財務收入淨額人民幣61.4百萬元，而2017年同期錄得財務收入淨額人民幣8.3百萬元，此乃主要由於銀行存款所得的利息收入增加。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值變動由截至2017年4月30日止四個月的人民幣74億元增加175.7%至2018年同期的人民幣205億元，此乃主要由於本公司估值發生變動。有關優先股會計處理的更多詳情，請參閱「—經營業績主要組成部分詳情—可轉換可贖回優先股的公允價值變動」。

### 除所得稅前虧損

主要由於上述原因，我們於截至2018年4月30日止四個月的除所得稅前虧損為人民幣229億元，較2017年同期的人民幣82億元增加了181.3%。

### 所得稅抵免/(開支)

於截至2018年4月30日止四個月我們錄得所得稅抵免人民幣143.1百萬元，而2017年同期錄得所得稅開支人民幣51.0百萬元，主要由於我們預期若干附屬公司錄得溢利並因此動用已結轉的累計虧損而令遞延稅項資產確認增加。

### 持續經營虧損

由於上述原因，我們的持續經營虧損由截至2017年4月30日止四個月的人民幣82億元增加177.8%至2018年同期的人民幣228億元。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的虧損由截至2017年4月30日止四個月的人民幣82億元增加177.8%至2018年同期的人民幣228億元。

### 截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2016年的人民幣130億元增加161.2%至2017年的人民幣339億元。該增加乃主要由於(i)隨著交易用戶的數量自2016年的259百萬人增至2017年的310百萬人，我們平台的交易金額由2016年的人民幣2,370億元增至2017年的人民幣3,570億元；(ii)活躍商家數由2016年的3.0百萬個增至2017年的4.4百萬個以及(iii)變現率由2016年的5.5%增至2017年的9.5%。於2017年，我們的餐飲外賣分部仍然是我們收入增長的主要貢獻者。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的收入由2016年的人民幣53億元增加296.8%至2017年的人民幣210億元，主要由於餐飲外賣分部的交易筆數大幅增加及變現率增加。交易次數增加主要由於消費者及商家需求的有機增長以及我們的營銷及促銷活動。變現率增加主要歸因於我們提供更多高質及增值服務的能力改善，以把握更多變現機會。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊分部的收入由2016年的人民幣70億元增加54.6%至2017年的人民幣109億元，主要由於活躍商家數目及到店、酒店及旅遊分部的變現率增加所致。

**新業務及其他。**新業務及其他分部的收入由2016年的人民幣667.4百萬元增加206.1%至2017年的人民幣20億元，此乃主要由於雲端ERP系統及小額貸款業務的收入增加。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2016年的人民幣70億元增加208.1%至2017年的人民幣217億元。該增加是由於我們2017年的收入有所增加，尤其是餐飲外賣業務分部的收入強勁增長。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的銷售成本由2016年的人民幣57億元增加238.8%至2017年的人民幣193億元，主要由於我們提供的餐飲外賣次數由2016年的593百萬次增至2017年的2,319百萬次，令餐飲外賣騎手成本由2016年的人民幣51億元增至2017年的人民幣183億元。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊分部的銷售成本由2016年的人民幣11億元增加17.8%至2017年的人民幣13億元。有關增加主要由於網絡流量(大致與綫上營銷服務的收入增長一致)增加以及帶寬及服務器託管費的成本增加所致，有關增加是由於隨著我們到店、酒店及旅遊分部用戶基礎的擴充，帶寬及服務器容量增加。

**新業務及其他。**新業務及其他分部的銷售成本由2016年的人民幣259.4百萬元增加325.1%至2017年的人民幣11億元，主要由於我們於2017年推出試點網約車服務令網約車司機成本由2016年的零增至2017年的人民幣293.3百萬元、銷售物品的成本由2016年的人民幣0.4百萬元增至2017年的人民幣273.4百萬元以及付款處理成本由2016年的人民幣103.1百萬元增至2017年的人民幣237.9百萬元，此乃由於其他銷售及服務增長所致。

### 毛利及毛利率

基於以上所述，我們2016年及2017年的毛利分別為人民幣59億元及人民幣122億元，而我們的毛利率分別為45.7%及36.0%。我們的毛利率減少乃主要由於我們的收入結構因我們的餐飲外賣業務分部迅速增長而出現變動。在此期間，我們兩大業務分部(即餐飲外賣分部及到店、酒店及旅遊分部)的毛利率均有所增加。到店、酒店及旅遊業務分部的毛利率由2016年的84.6%增至2017年的88.3%，而餐飲外賣業務分部的毛利率由2016年的(7.7)%增至2017年的8.1%。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2016年的人民幣83億元增加30.8%至2017年的人民幣109億元，此乃主要由於補貼及營銷開支有所增加。交易用戶激勵由2016年的人民幣26億元增加60.5%至2017年的人民幣42億元，是我們於2017年促進餐飲外賣業務分部迅速增長所做努力的一部分。營銷開支由2016年的人民幣17億元增加31.0%至2017年的人民幣23億元，主要由於我們的營銷及品牌推廣活動增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2016年的人民幣24億元增加54.1%至2017年的人民幣36億元，主要由於研發人員的數目以及研發人員的平均薪資及福利增加以支持我們的業務增長，員工福利開支由2016年的人民幣22億元增至2017年的人民幣34億元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2016年的人民幣17億元增加26.1%至2017年的人民幣22億元，主要由於行政人員的數目及平均薪資及福利增加，令員工福利開支由2016年的人民幣722.3百萬元增至2017年的人民幣13億元。

---

## 財務資料

---

### **按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動**

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動由2016年的人民幣23.6百萬元大幅增加至2017年的人民幣472.9百萬元，此乃主要由於被我們投資公司所得的公允價值收入。

### **其他(虧損)／收益淨額**

其他(虧損)／收益淨額由2016年的收益人民幣206.2百萬元增加1.0%至2017年的收益人民幣208.3百萬元。該增加乃主要由於來自按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資的收益及出售附屬公司的收益增加，已由2017年出售我們於貓眼19.7%的股權而註銷與貓眼有關的認沽期權及認購期權所抵銷。

### **經營虧損**

綜上所述，我們2017年的經營虧損為人民幣38億元，較2016年的人民幣63億元下降38.8%。

### **財務(成本)／收入淨額**

於2017年，我們錄得財務收入淨額人民幣41.7百萬元，而2016年錄得財務成本淨額人民幣34.3百萬元，此乃主要由於銀行存款所得的利息收入增加。

### **可轉換可贖回優先股的公允價值變動**

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值變動由2016年的人民幣43億元增加251.0%至2017年的人民幣151億元，此乃主要由於本公司估值發生變動。有關優先股會計處理的更多詳情，請參閱「一經營業績主要組成部分詳情一可轉換可贖回優先股的公允價值變動」。

### **除所得稅前虧損**

主要由於上述原因，我們於2017年的除所得稅前虧損為人民幣189億元，較2016年的人民幣106億元增加了78.1%。

### **所得稅抵免／(開支)**

於2017年我們錄得所得稅開支人民幣54.2百萬元，而2016年錄得所得稅開支人民幣267.9百萬元，主要由於根據我們未來應稅收入的評估而確認的遞延稅項資產。

### 持續經營虧損

由於上述原因，我們的持續經營虧損由2016年的人民幣109億元增加74.2%至2017年的人民幣190億元。

### 已終止經營業務(虧損)/收益

已終止經營業務(虧損)/收益由2016年的溢利人民幣51億元變為2017年的零。2016年已終止經營業務收益乃由於出售我們於貓眼的股權。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的虧損由2016年的人民幣58億元增加227.7%至2017年的人民幣190億元。

### 截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較

於2015年10月6日，Meituan Corporation與Dianping Holdings進行戰略性交易。因此，我們自當時起將Dianping Holdings的財務業績綜合入賬。

### 收入

我們的收入由2015年的人民幣40億元增加223.2%至2016年的人民幣130億元。相關增加乃主要由於(i)我們平台上的交易金額由2015年的人民幣1,610億元增加至2016年的人民幣2,370億元，原因是交易用戶數由2015年的206百萬人增加至2016年的259百萬人；及(ii)活躍商家數由2015年的2.0百萬個增加至2016年的3.0百萬個以及變現率由2015年的3.0%增加至2016年的5.5%。我們於2016年收入的增加主要由於餐飲外賣業務分部的強勁增長。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的收入由2015年的人民幣174.8百萬元大幅增長至2016年的人民幣53億元，主要由於餐飲外賣分部的交易次數大幅增長及變現率增加所致。交易筆數增加是由於消費者及商家需求的有機增長以及我們的營銷及促銷活動。變現率增加主要由於我們提供更多服務以把握更多變現機遇的能力提升。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊分部的收入由2015年的人民幣38億元增加86.0%至2016年的人民幣70億元，主要由於2016年到店、酒店及旅遊分部的活躍商家數以及變現率的增加所致。



---

## 財務資料

---

**新業務及其他。**新業務及其他分部的收入由2015年的人民幣70.5百萬元大幅增加至2016年的人民幣667.4百萬元，主要由於小額貸款業務及其他產品銷售及服務所得收入增加所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2015年的人民幣12億元大幅增至2016年的人民幣70億元。相關增加乃由於我們於2016年的收入增長所致，尤其是我們餐飲外賣業務分部收入的強勁增長。

**餐飲外賣。**餐飲外賣分部的銷售成本由2015年的人民幣391.0百萬元大幅增加至2016年的人民幣57億元，主要由於我們於餐飲外賣分部中的配送數目增加令配送騎手成本由2015年的人民幣276.8百萬元增加至2016年的人民幣51億元。

**到店、酒店及旅遊。**到店、酒店及旅遊業務分部的銷售成本由2015年的人民幣740.7百萬元增加45.9%至2016年的人民幣11億元，與我們到店、酒店及旅遊業務分部的收入增加一致。

**新業務及其他。**新業務及其他分部的銷售成本由2015年的人民幣107.8百萬元增加140.6%至2016年的人民幣259.4百萬元，主要由於其他銷售及服務增長導致已售商品成本增加。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們於2015年及2016年的毛利分別為人民幣28億元及人民幣59億元，毛利率分別為69.2%及45.7%。我們的毛利率下降主要是由於我們收入結構因我們餐飲外賣分部的快速增長而發生變動。在此期間，我們兩大主要業務分部(即餐飲外賣分部和到店、酒店及旅遊業務分部)的毛利率得到提高。到店、酒店及旅遊業務分部的毛利率自2015年的80.4%增至2016年的84.6%，而餐飲外賣分部的毛利率自2015年的(123.7)%增至2016年的(7.7)%。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支自2015年的人民幣71億元增加16.8%至2016年的人民幣83億元，主要是由於員工福利及推廣及廣告開支增加所致。員工福利開支自2015年的人民幣18億元增加86.3%至2016年的人民幣34億元，主要是由於銷售、營銷及業務發展人員數目增加所致。推廣及廣告開支自2015年的人民幣10億元增加66.9%至2016年的人民幣17億元，主要是由於我們的營銷及品牌推廣活動增加所致。

### 研發開支

我們的研發開支自2015年的人民幣12億元增加96.6%至2016年的人民幣24億元，主要是由於研發人員數目以及研發人員的平均薪金及福利增加以支持我們業務增長，導致員工福利開支自2015年的人民幣11億元增加至2016年的人民幣22億元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支自2015年的人民幣29億元減少40.7%至2016年的人民幣17億元，主要是由於2016年以股份為基礎的薪酬開支減少令員工福利開支自2015年的人民幣25億元減少至2016年的人民幣722.3百萬元所致。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動自2015年的人民幣47.0百萬元減少49.8%至2016年的人民幣23.6百萬元，主要是由於我們被投資公司的公允價值虧損所致。

### 其他(虧損)/收益淨額

我們的其他(虧損)/收益淨額自2015年的虧損人民幣49.9百萬元增加至2016年的收入人民幣206.2百萬元。該增加主要是由於按公允價值計量且其變動計入當期損益之短期投資所得投資收入增加人民幣178.3百萬元及我們收到的政府補助增加。

### 經營虧損

由於上述原因，我們2016年的經營虧損為人民幣63億元，較2015年的人民幣85億元減少了26.2%。

### 財務(成本)/收入淨額

我們2016年的財務成本淨額為人民幣34.3百萬元，而2015年的財務成本淨額為人民幣43.0百萬元，主要是由於銀行存款所得利息收入增加所致。

### 可轉換可贖回優先股之公允價值變動

我們可轉換可贖回優先股之公允價值變動自2015年的人民幣725.1百萬元大幅增加至2016年的人民幣43億元，主要是由於本公司估值發生變動所致。有關我們優先股會計處理的詳細信息，請參閱「—經營業績主要組成部分詳情—可轉換可贖回優先股之公允價值變動」。

### 除所得稅前虧損

主要由於上述原因，我們2016年的除所得稅前虧損為人民幣106億元，較2015年的人  
民幣92億元增加15.0%。

### 所得稅抵免／(開支)

我們2016年的所得稅開支為人民幣267.9百萬元，而2015年的所得稅抵免為人民幣  
11.6百萬元，主要是由於確認貓眼保留權益的公允價值變動產生的遞延稅項負債所致。

### 持續經營虧損

由於上述原因，我們的持續經營虧損自2015年的人民幣92億元增加18.1%至2016年  
的人民幣109億元。

### 已終止經營業務(虧損)／收益

已終止經營業務(虧損)／收益自2015年的人民幣13億元的虧損變為2016年的人民幣  
51億元的溢利。該變動乃由於就我們於2016年處置我們所持貓眼的67.4%的股權確認收入  
人民幣59億元，以及貓眼之除所得稅後虧損自2015年的人民幣13億元減少至2016年的人  
民幣808.7百萬元。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的虧損自2015年的人民幣105億元減少44.9%至2016年的人民幣  
58億元。

## 財 務 資 料

### 若干主要資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期我們節選自綜合財務狀況表的信息，該等信息摘錄自本文件附錄一所載的經審核綜合財務報表：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值 .....	21,015,464	28,082,028	29,196,028	51,748,170
流動資產總值 .....	21,874,383	23,634,532	54,438,135	46,982,669
<b>總資產 .....</b>	<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>
非流動負債總額 .....	50,316,796	64,815,964	103,618,175	127,296,253
流動負債總額 .....	10,242,723	12,475,947	20,517,370	33,567,114
<b>負債總額 .....</b>	<b><u>60,559,519</u></b>	<b><u>77,291,911</u></b>	<b><u>124,135,545</u></b>	<b><u>160,863,367</u></b>
股本 .....	93	93	98	98
股份溢價 .....	8,463,931	8,567,622	9,338,529	8,678,971
其他儲備 .....	(476,367)	(2,742,872)	466,103	1,877,678
累計虧損 .....	(25,657,329)	(31,447,229)	(50,363,846)	(72,725,225)
<b>本公司權益持有人應佔權益 .....</b>	<b><u>(17,669,672)</u></b>	<b><u>(25,622,386)</u></b>	<b><u>(40,559,116)</u></b>	<b><u>(62,168,478)</u></b>
非控股權益 .....	—	47,035	57,734	35,950
<b>總權益及負債 .....</b>	<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的資產及負債：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>非流動資產：</b>				
物業、廠房及設備	446,470	511,230	915,682	6,259,591
無形資產 .....	17,788,854	19,148,840	19,852,974	35,999,413
遞延稅項資產 .....	4,258	398,836	243,263	249,504
採用權益法核算的投資 .....	156,891	2,384,674	1,952,175	2,108,480
按公允價值計量且其變動計入 當期損益之金融資產 .....	2,511,740	5,569,886	5,919,594	6,803,812
預付款項、押金及其他資產 .....	107,251	68,562	312,340	327,370
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b><u>21,015,464</u></b>	<b><u>28,082,028</u></b>	<b><u>29,196,028</u></b>	<b><u>51,748,170</u></b>
<b>流動資產：</b>				
存貨 .....	7,860	36,581	88,374	265,675
貿易應收款項 .....	278,459	266,413	432,494	462,091
按公允價值計量且其變動計入 當期損益之金融資產 .....	—	—	25,099	—
預付款項、押金及其他資產 .....	3,996,836	1,021,804	4,186,391	7,129,655
短期投資 .....	784,400	12,607,872	25,838,177	6,718,661
受限制現金 .....	2,502	325,287	4,458,761	6,136,251
現金及現金等價物 .....	16,804,326	9,376,575	19,408,839	26,270,336
<b>流動資產總值 .....</b>	<b><u>21,874,383</u></b>	<b><u>23,634,532</u></b>	<b><u>54,438,135</u></b>	<b><u>46,982,669</u></b>
<b>非流動負債：</b>				
遞延稅項負債 .....	442,579	1,173,439	1,050,119	1,085,298
遞延收入 .....	—	860,000	833,500	759,411
贖回負債 .....	—	369,636	316,264	322,466
可轉換可贖回優先股 .....	49,874,217	62,412,889	101,418,292	125,120,953
其他非流動負債 .....	—	—	—	8,125
<b>非流動負債總額 .....</b>	<b><u>50,316,796</u></b>	<b><u>64,815,964</u></b>	<b><u>103,618,175</u></b>	<b><u>127,296,253</u></b>
<b>流動負債：</b>				
貿易應付款項 .....	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603
應付商家款項 .....	4,473,281	4,305,336	9,363,873	10,238,089
交易用戶預付款 .....	2,421,097	2,043,751	2,290,160	2,612,947
交易用戶押金 .....	—	—	—	7,579,302
其他應付款項及應計費用 .....	1,265,383	2,339,447	3,920,323	5,862,930
借款 .....	—	1,000	162,000	1,217,000
遞延收入 .....	472,390	1,212,548	2,114,215	2,383,243
贖回負債 .....	1,169,007	—	—	—
可轉換可贖回優先股 .....	—	1,274,118	—	—
<b>流動負債總額 .....</b>	<b><u>10,242,723</u></b>	<b><u>12,475,947</u></b>	<b><u>20,517,370</u></b>	<b><u>33,567,114</u></b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b><u>11,631,660</u></b>	<b><u>11,158,585</u></b>	<b><u>33,920,765</u></b>	<b><u>13,415,555</u></b>

## 財 務 資 料

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至4月30日	截至7月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	(人民幣千元)				(未經審核)
<b>流動資產：</b>					
存貨 .....	7,860	36,581	88,374	265,675	369,171
貿易應收款項 .....	278,459	266,413	432,494	462,091	493,938
按公允價值計量且其變動 計入當期損益之					
金融資產 .....	—	—	25,099	—	—
預付款項、押金及					
其他資產 .....	3,996,836	1,021,804	4,186,391	7,129,655	7,363,691
短期投資 .....	784,400	12,607,872	25,838,177	6,718,661	19,060,153
受限制現金 .....	2,502	325,287	4,458,761	6,136,251	3,153,834
現金及現金等價物 .....	16,804,326	9,376,575	19,408,839	26,270,336	14,371,343
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>21,874,383</b>	<b>23,634,532</b>	<b>54,438,135</b>	<b>46,982,669</b>	<b>44,812,130</b>
<b>流動負債：</b>					
貿易應付款項 .....	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603	4,611,879
應付商家款項 .....	4,473,281	4,305,336	9,363,873	10,238,089	6,850,796
交易用戶預付款 .....	2,421,097	2,043,751	2,290,160	2,612,947	3,050,434
交易用戶押金 .....	—	—	—	7,579,302	5,067,617
其他應付款項及應計費用 .....	1,265,383	2,339,447	3,920,323	5,862,930	6,106,096
借款 .....	—	1,000	162,000	1,217,000	1,267,000
遞延收入 .....	472,390	1,212,548	2,114,215	2,383,243	2,681,280
贖回負債 .....	1,169,007	—	—	—	—
可轉換可贖回優先股 .....	—	1,274,118	—	—	—
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>10,242,723</b>	<b>12,475,947</b>	<b>20,517,370</b>	<b>33,567,114</b>	<b>29,635,102</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>11,631,660</b>	<b>11,158,585</b>	<b>33,920,765</b>	<b>13,415,555</b>	<b>15,177,028</b>

截至2015年、2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年7月31日，我們錄得流動資產淨值。我們截至各日期的流動資產淨值狀況主要由於我們的現金及現金等價物及短期投資的大額餘額，部分被我們的應付商家款項、其他應付款項及應計費用、交易用戶預付款及交易用戶押金所抵銷。

## 財務資料

2015年至2016年，我們的流動資產淨值保持穩定。我們截至2016年12月31日的流動資產淨值為人民幣112億元，而截至2015年12月31日為人民幣116億元。我們的流動資產淨值自截至2016年12月31日的人民幣112億元增加至截至2017年12月31日的人民幣339億元，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣100億元及短期投資增加人民幣132億元所致。我們的流動資產淨額由截至2017年12月31日的人民幣339億元減少至2018年4月30日的人民幣134億元，主要歸因於向摩拜股東就收購作出的現金付款以及因業務運營而導致的營業資金變動。流動資產淨值因截至2018年7月31日止三個月的經營虧損、營運資金變動及投資活動所得現金淨額而增加至截至2018年7月31日的人民幣152億元。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括單車及汽車、計算機設備、傢俬及家電、租賃裝修及在建資產。我們的物業、廠房及設備由2017年12月31日的人民幣9億元增加583.6%至2018年4月30日的人民幣63億元，主要是由於單車及汽車的賬面值因我們收購摩拜而增加。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括商號、用戶自創內容、軟件及其他、在綫支付牌照、技術及許可、用戶列表、供應商關係及商譽。下表載列我們截至所示日期的無形資產明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
商號 .....	3,368,850	3,234,710	3,095,645	4,636,838
用戶自創內容 .....	465,500	367,500	269,500	236,833
軟件及其他 .....	16,040	23,516	1,120,726	1,492,700
在綫支付牌照 .....	—	379,167	353,167	344,500
技術及許可 .....	94,602	133,584	82,310	715,245
用戶列表 .....	63,650	50,250	36,850	858,383
供應商關係 .....	237	6,610	25,179	23,839
商譽 .....	13,779,975	14,953,503	14,869,597	27,691,075
<b>總計 .....</b>	<b>17,788,854</b>	<b>19,148,840</b>	<b>19,852,974</b>	<b>35,999,413</b>

商號、軟件及其他、在綫支付牌照及供應商關係各自的可使用年期分別為2至25年、5至10年、15年及2至8年。於釐定無形資產的可使用年期的年期時，管理層考慮到(i)有關資產為本集團帶來經濟利益的估計期間，及(ii)市場上可資比較公司的估計可使用年期。我

---

## 財務資料

---

們無形資產的主要項目為與於2003年成立的大眾點評相關的商標。根據大眾點評歷史及其於本地交易的領導地位，管理層及估值師認定指定的25年可使用年期合理。

我們的無形資產自2017年12月31日的人民幣199億元增加81.3%至截至2018年4月30日的人民幣360億元，主要是由於我們收購摩拜所致。

我們的無形資產自截至2016年12月31日的人民幣191億元增加3.7%至截至2017年12月31日的人民幣199億元，主要是由於軟件及其他的賬面值因2017年與我們的一名業務夥伴達成五年期戰略合作協議而增加所致。

我們的無形資產自截至2015年12月31日的人民幣178億元增加7.6%至截至2016年12月31日的人民幣191億元，主要是由於我們於2016年收購錢袋寶所致。

於2015年、2016年及2017年及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別產生人民幣11.2百萬元、人民幣54.8百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣25.4百萬元及人民幣36.2百萬元的攤銷開支計入銷售成本、分別產生人民幣24.6百萬元、人民幣98.1百萬元、人民幣281.4百萬元、人民幣32.8百萬元及人民幣156.1百萬元的攤銷開支計入銷售及營銷開支，及分別產生人民幣0.8百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元的攤銷開支計入研發開支，以及分別產生人民幣39.2百萬元、人民幣153.4百萬元、人民幣157.5百萬元、人民幣52.9百萬元及人民幣66.3百萬元的攤銷開支計入一般及行政開支。

### 按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產

於往績記錄期間，我們投資了若干可轉換可贖回優先股或由被投資公司發行的附有優先權的普通股。我們於該等公司維持著重大影響力。我們亦以普通股的形式於若干被投資公司中擁有權益，且並無重大影響力，該等被投資公司的管理及其表現的評估乃以公允價值為基準進行。本公司將所有的工具指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產。

就我們於2016年出售貓眼，我們取得認沽期權以於日後出售，而上海光綫傳媒獲得認購期權以於日後購買我們於貓眼之保留權益。該認沽期權及認購期權初始及隨後均按公允價值計量且公允價值變動被確認為綜合損益表的「其他(虧損)/收益淨額」。隨後，於2017年8月，雙方行使了一部分認沽期權及認購期權並取消了認沽期權及認購期權的剩餘部分。

或然代價指就我們於2016年收購錢袋寶於其後截止日期所作出的對價調整。



## 財務資料

下表載列我們截至所示日期按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>非流動：</b>				
按公允價值計量且其變動計入				
當期損益之投資 .....	2,511,740	4,945,886	5,919,594	6,803,812
有關貓眼的認沽及認購期權 .....	—	624,000	—	—
<b>流動：</b>				
或有對價 .....	—	—	25,099	—
<b>總計 .....</b>	<b>2,511,740</b>	<b>5,569,886</b>	<b>5,944,693</b>	<b>6,803,812</b>

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產自截至2015年12月31日的人民幣25億元增加121.8%至截至2016年12月31日的人民幣56億元，並增加6.7%至截至2017年12月31日的人民幣59億元並進一步增加14.5%至截至2018年4月30日的人民幣68億元，主要是由於對私有被投資公司的投資增加所致。

### 短期投資

短期投資包含主要知名商業銀行發行的無保證收益的理財產品(按公允價值計量且其變動計入當期損益)及三個月以上一年以內的存單及定期存款(按攤銷成本計量)。下表載列我們截至所示日期的短期投資：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>短期投資</b>				
按公允價值計量並計入損益 ....	784,400	12,607,872	17,030,574	4,382,479
按攤銷成本計量 .....	—	—	8,807,603	2,336,182
<b>總計 .....</b>	<b>784,400</b>	<b>12,607,872</b>	<b>25,838,177</b>	<b>6,718,661</b>

我們的短期投資自截至2015年12月31日的人民幣8億元大幅增加至截至2016年12月31日的人民幣126億元，並進一步增加104.9%至截至2017年12月31日的人民幣258億元，主要是由於購買銀行理財產品增加所致。我們的短期投資自截至2017年12月31日的人民幣258億元減少74.0%至截至2018年4月30日的人民幣67億元，主要是由於我們收購摩拜的付款所致。

## 財務資料

### 預付款項、押金及其他資產

預付款項、押金及其他資產主要包括應收貸款、長期應收款項、租金押金、在建資產預付款項、投資預付款項、預付稅款、應收第三方支付服務供應商款項、押金、預付商家款項、應收關聯方款項及投資出售之應收款項。長期應收款項主要為應收僱員貸款，將於2至3年內結清。

下表載列我們截至所示日期的預付款項、押金及其他資產：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>非流動：</b>				
應收貸款 .....	—	—	137,968	80,543
長期應收款項 .....	6,500	551	83,778	86,762
租金押金 .....	85,495	65,091	85,785	95,542
在建資產預付款項 .....	—	—	—	58,883
投資預付款項 .....	5,111	—	2,284	2,588
其他 .....	10,145	2,920	2,525	3,052
<b>總計 .....</b>	<b>107,251</b>	<b>68,562</b>	<b>312,340</b>	<b>327,370</b>
<b>流動：</b>				
預付稅款 .....	15,346	166,877	829,659	2,885,693
應收第三方支付服務供應 商款項 .....	278,985	167,588	45,705	79,516
押金 .....	201,689	100,706	83,285	140,308
應收貸款 .....	—	73,905	1,592,997	2,011,211
預付商家款項 .....	3,075,075	238,232	107,808	156,904
應收關聯方款項 .....	146,576	9,767	89,216	87,543
投資出售之應收款項 .....	—	—	887,885	887,885
其他 .....	279,165	264,729	549,836	880,595
<b>總計 .....</b>	<b>3,996,836</b>	<b>1,021,804</b>	<b>4,186,391</b>	<b>7,129,655</b>

我們的預付款項、押金及其他資產自截至2017年12月31日的人民幣45億元增加65.8%至截至2018年4月30日的人民幣75億元，主要是由於有關我們收購摩拜的預付稅款增加及應收貸款由於小額貸款業務增長而增加所致。

## 財務資料

我們的預付款項、押金及其他資產自截至2016年12月31日的人民幣11億元增加312.6%至截至2017年12月31日的人民幣45億元，主要是由於應收貸款因2017年的小額貸款業務增長及有關出售貓眼的投資出售之應收款項以及稅項預付款增加而增加所致。

我們的預付款項、押金及其他資產自截至2015年12月31日的人民幣41億元減少73.4%至截至2016年12月31日的人民幣11億元，主要是由於我們隨著Meituan Corporation與Dianping Holdings的戰略交易完成後市場地位的加強，我們的商家預付模式發生轉變。

於最後實際可行日期，絕大部分應收關聯方非貿易結餘已結清。所有應收關聯方非貿易結餘將於上市前結清。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指就於一般業務過程中提供的服務應收客戶款項。貿易應收款項一般於一年內到期結算，因而均歸類為流動。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
貿易應收款項 .....	278,509	314,106	461,955	511,262
減：貿易應收款項減值撥備 .....	(50)	(47,693)	(29,461)	(49,171)
	<u>278,459</u>	<u>266,413</u>	<u>432,494</u>	<u>462,091</u>

我們的貿易應收款項自截至2017年12月31日的人民幣432.5百萬元略微增加6.8%至截至2018年4月30日的人民幣462.1百萬元，主要是由於我們收購摩拜所致。

我們的貿易應收款項自截至2016年12月31日的人民幣266.4百萬元增加62.3%至截至2017年12月31日的人民幣432.5百萬元，主要是由於品牌廣告客戶增加。

我們的貿易應收款項自截至2015年12月31日的人民幣278.5百萬元略微下降4.3%至截至2016年12月31日的人民幣266.4百萬元，主要是由於信用政策調整導致貿易應收款項減值撥備增加，部分被在綫營銷收入增加所抵銷。

## 財 務 資 料

截至2015年、2016年及2017年12月31日，單項金額重大的應收款項已單獨評估減值。我們已就面臨財務困難的若干客戶信貸違約所引致的應收款項減值計提撥備。

自2018年1月1日起，我們應用國際財務報告準則第9號允許的簡易方法，該準則規定於初始確認資產時確認預期存續期虧損。此撥備矩陣根據具有類似信貸風險特徵的合約資產及貿易應收款項在預計還款期內觀察所得的歷史違約率確定，並就前瞻性估計進行調整。

我們給客戶的信貸期為90日至150日。基於發票日期的貿易應收款項(扣除貿易應收款項減值撥備)的賬齡分析如下所示：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項				
三個月以內 .....	47,738	125,353	283,649	330,687
三至六個月 .....	186,695	53,055	84,428	93,725
六個月至一年 .....	44,026	70,933	56,958	31,786
一年以上 .....	—	17,072	7,459	5,893
<b>總計 .....</b>	<b><u>278,459</u></b>	<b><u>266,413</u></b>	<b><u>432,494</u></b>	<b><u>462,091</u></b>

截至2015年、2016年及2017年12月31日，分別有人民幣133.3百萬元、人民幣151.9百萬元及人民幣175.1百萬元的貿易應收款項逾期但未減值。該等應收款項涉及許多獨立客戶(並無重大財務困難)，且根據過往經驗，管理層相信逾期金額能夠收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項			
三個月以內 .....	68,911	24,234	81,662
三至六個月 .....	58,556	45,921	31,461
六個月至一年 .....	5,879	65,485	57,045
一年以上 .....	—	16,243	4,883
<b>總計 .....</b>	<b><u>133,346</u></b>	<b><u>151,883</u></b>	<b><u>175,051</u></b>

我們截至2018年4月30日的人民幣275.9百萬元或59.7%的貿易應收款項已於截至2018年7月31日結清。

## 財務資料

### 應付商家款項

應付商家款項指交易用戶已支付但尚未支付予商家的款項。

應付商家款項由截至2016年12月31日的人民幣43億元增加117.5%至截至2017年12月31日的人民幣94億元，並進一步增加9.3%至截至2018年4月30日的人民幣102億元，主要是業務增長令應付商家款項結餘增加所致。應付商家款項由截至2015年12月31日的人民幣45億元減少3.8%至截至2016年12月31日的人民幣43億元主要是付款期縮短所致。

### 交易用戶預付款

交易用戶預付款指在兌換預付券之前來自消費者的現金付款。於兌換代金券時，將匯予第三方商家的款項入賬列為應付商家款項。

交易用戶預付款由截至2016年12月31日的人民幣20億元增加12.1%至截至2017年12月31日的人民幣23億元，並進一步增加2.7%至截至2018年4月30日的人民幣24億元，主要是業務增長令交易用戶預付款結餘增加所致。交易用戶預付款由截至2015年12月31日的人民幣24億元減少15.6%至截至2016年12月31日的人民幣20億元，主要是產品種類變更導致兌換週期減少所致。

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應付薪金及福利、應繳稅款、押金、應計開支、應付關聯方款項及收購應付款項。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
收購應付款項 .....	—	272,945	37,305	2,044,846
應付薪金及福利 .....	791,187	1,022,054	1,691,320	1,635,488
押金 .....	100,914	344,878	665,013	848,916
應繳稅款 .....	86,085	299,079	828,014	554,311
應付關聯方款項 .....	21,502	181,052	212,984	258,882
應計開支 .....	236,204	84,792	239,217	166,757
其他 .....	29,491	134,647	246,470	353,730
總計 .....	<u>1,265,383</u>	<u>2,339,447</u>	<u>3,920,323</u>	<u>5,862,930</u>

---

## 財務資料

---

我們的其他應付款項及應計費用自截至2017年12月31日的人民幣39億元增加49.6%至截至2018年4月30日的人民幣59億元，主要是由於就我們收購摩拜應付摩拜前股東款項增加所致。

我們的其他應付款項及應計費用自截至2016年12月31日的人民幣23億元增加67.6%至截至2017年12月31日的人民幣39億元，主要是由於員工人數、商家押金及應繳稅款因業務增長而增加，部分被減少的周轉天數所抵銷。

其他應付款項及應計費用自截至2015年12月31日的人民幣13億元增加84.9%至截至2016年12月31日的人民幣23億元，主要是由於員工人數增加，以及因餐飲外賣業務增長導致的商家押金增長，應繳稅款的增長主要由於業務增長以及我們對若干ERP服務供應商的投資應付款項的增長。

於最後實際可行日期，絕大部分應付關聯方非貿易結餘已結清。所有應付關聯方非貿易結餘將於上市前結清。

### 交易用戶押金

交易用戶押金為收取自共享單車服務交易用戶的押金，可隨時應交易用戶的要求贖回。

### 可轉換可贖回優先股

2015年10月，由於Meituan Corporation與Dianping Holdings進行戰略交易，先前已發行的Meituan Corporation及Dianping Holdings優先股轉換為「優先股」，導致合共有1,954,217,809股股份（從A-1系列到A-11系列優先股）。

自2015年11月至2016年8月，由於B輪融資，我們發行合共801,039,606股B系列優先股，總金額約為31億美元。

2017年10月，由於C輪融資，我們發行合共733,575,936股C系列優先股，總金額約為41億美元。

2018年4月，由於我們收購摩拜，我們發行合共167,703,791股A-12系列優先股。發行A-12系列優先股後，合共2,121,921,600股A系列優先股（從A-1系列到A-12系列，「A系列優先股」）獲發行。

我們的可轉換可贖回優先股自截至2017年12月31日的人民幣1,014億元增加23.4%至截至2018年4月30日的人民幣1,251億元，主要是由於發行A-12系列優先股及優先股公允價值變動所致。

---

## 財務資料

---

我們的可轉換可贖回優先股自截至2016年12月31日的人民幣637億元增加59.2%至截至2017年12月31日的人民幣1,014億元，主要是由於發行C系列優先股及我們的優先股公允價值變動所致。

我們的可轉換可贖回優先股自截至2015年12月31日的人民幣499億元增加27.7%至截至2016年12月31日的人民幣637億元，主要是由於發行B系列優先股及我們的優先股公允價值變動所致。

在向普通股股東進行作出分派或派付之前，B系列及C系列優先股的持有人有權在公司發生任何清算、解散、清盤或任何被視為清算事件(無論是自願還是非自願)後優先收取清算金額。優先股可隨時由持有人選擇轉換為本公司普通股，初始轉換比率為1:1，取決於出若干調整。優先股將於(i)合資格首次公開發售(「合資格公開發售」定義見本招股章程附錄一會計師報告附註29)結束/或(ii)大部分未轉換優先股持有人透過書面同意或協議規定的日期；然而，惟(a)未經大部分未轉換B系列優先股持有人事先書面同意或協議，B系列優先股概不可轉換為普通股，並作為單一類別投票；及(b)未經大部分C系列優先股持有人事先書面同意或協議，C系列優先股概不可轉換為普通股，並作為單一類別投票。有關優先股的主要條款，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

我們將優先股指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。其最初以公允價值確認。任何直接應佔交易成本在綜合損益表中確認為財務成本。於初步確認後，優先股以公允價值入賬，而公允價值變動在綜合損益表中確認。

我們採用貼現現金流量法確定本公司的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。有關用以釐定可轉換可贖回優先股公允價值的主要假設，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

## 財務資料

### 貿易應付款項

貿易應付款項是指在財政年度結束前就提供給我們的貨物及服務未付的負債。貿易應付款項最初按其公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項.....	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603

截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>貿易應付款項</b>				
三個月以內 .....	435,630	1,037,902	1,995,402	2,641,806
三至六個月 .....	4,349	239,340	662,168	867,602
六個月至一年.....	1,496	15,462	2,523	155,136
一年以上 .....	90	7,043	6,706	9,059
	<u>441,565</u>	<u>1,299,747</u>	<u>2,666,799</u>	<u>3,673,603</u>

我們的貿易應付款項自截至2017年12月31日的人民幣27億元增加37.8%至截至2018年4月30日的人民幣37億元，自截至2016年12月31日的人民幣13億元增加105.2%至截至2017年12月31日的人民幣27億元，自截至2015年12月31日的人民幣441.6百萬元增加194.4%至截至2016年12月31日的人民幣13億元，主要是由於我們的業務增長，從而導致貿易應收款項餘額更高。

截至2018年7月31日，我們截至2018年4月30日的貿易應付款項中的人民幣32億元或88.3%已結清。



## 財 務 資 料

### 遞延收入

遞延收入指於合同服務期之前的在綫營銷服務及根據我們與戰略合作夥伴簽訂的業務合作協議所收取的預付款。下表載列截至所示日期我們的遞延收入：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
<b>非流動</b>				
與貓眼的業務合作協議 .....	—	860,000	833,500	759,411
<b>流動</b>				
在綫營銷服務 .....	472,390	972,548	1,891,948	2,128,813
與貓眼的業務合作協議 .....	—	240,000	222,267	222,267
其他 .....	—	—	—	32,163
<b>總計 .....</b>	<b><u>472,390</u></b>	<b><u>2,072,548</u></b>	<b><u>2,947,715</u></b>	<b><u>3,142,654</u></b>

我們的遞延收入自截至2016年12月31日的人民幣21億元增加42.2%至截至2017年12月31日的人民幣29億元，並進一步增加6.6%至截至2018年4月30日的人民幣31億元，主要由於我們在綫營銷服務的增長。

我們的遞延收入自截至2015年12月31日的人民幣472.4百萬元增加338.7%至截至2016年12月31日的人民幣21億元，主要由於我們與貓眼的業務合作。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
變現率 <sup>(1)</sup> (%) .....	3.0	5.5	9.5	8.6	10.7
毛利率 <sup>(2)</sup> (%) .....	69.2	45.7	36.0	41.6	25.5
銷售及營銷開支與收入的 比率(%) .....	177.7	64.2	32.2	32.3	25.9
經調整EBITDA比率 <sup>(3)</sup> (%) .....	(141.7)	(38.5)	(7.9)	(3.2)	(10.9)

	截至12月31日止年度		截至4月30日 止四個月
	2016年	2017年	2018年
總收入增長(%) .....	223.2	161.2	94.9

附註：

- (1) 變現率等於年／期內收入除以交易金額。為計算2015年的變現率，我們於2015年的交易金額僅包括大眾點評由2015年10月至2015年12月的交易金額。為計算截至2018年4月30日止四個月的變現率，我們的交易金額僅包括摩拜於2018年4月的交易金額。
- (2) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收入。
- (3) 經調整EBITDA比率等於年／期內經調整EBITDA除以年／期內收入。

有關影響我們於各期間經營業績的因素的討論，請參閱「各期間經營業績比較－截至2018年4月30日止四個月與截至2017年4月30日止四個月的比較」、「各期間經營業績比較－截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較」及「各期間經營業績比較－截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較」。

## 財 務 資 料

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們以往主要通過股東的出資以及透過發行和出售私募配售交易中的優先股融資來滿足我們的現金需求。截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣168億元、人民幣94億元、人民幣194億元及人民幣263億元。

展望未來，我們相信我們將能通過結合經營活動所得現金、不時自資本市場募集的其他資金及全球發售所得款項淨額滿足流動資金需求。我們目前對重大額外外部融資並無任何計劃。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
經營活動(所用)/所得現金淨額...	(4,004,434)	(1,918,024)	(310,200)	55,180	(3,435,901)
投資活動所得/(所用)現金淨額...	852,664	(9,556,784)	(15,157,090)	813,618	11,011,035
融資活動所得/(所用)現金淨額...	18,505,796	3,805,222	25,507,781	151,561	(183,771)
現金及現金等價物的					
增加/(減少)淨額.....	15,354,026	(7,669,586)	10,040,491	1,020,359	7,391,364
年初現金及現金等價物 .....	1,331,301	16,804,326	9,376,575	9,376,575	19,408,839
現金及現金等價物匯率變動					
收益/(虧損) .....	118,999	241,835	(8,227)	(21,168)	(529,867)
年/期末現金及現金等價物 .....	<u>16,804,326</u>	<u>9,376,575</u>	<u>19,408,839</u>	<u>10,375,766</u>	<u>26,270,336</u>

### 經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括我們期內虧損及非現金項目(如折舊及攤銷)，且根據營運資本的變動進行調整。

截至2018年4月30日止四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣34億元，主要歸因於來自持續經營業務的除所得稅前虧損人民幣229億元，根據以下方面進行調整：(i)非現金項目，主要包括人民幣205億元的可轉換可贖回優先股之公允價值變動；及(ii)營運資金變動，主要包括受限制現金增加人民幣13億元、預付款項、押金及其他資產增加人民幣11億元、貿易應付款項增加人民幣592.1百萬元及應付商家款項增加人民幣874.2百萬元。

2017年，經營活動所用現金淨額為人民幣310.2百萬元，主要歸因於來自持續經營的除所得稅前虧損人民幣189億元，根據以下方面進行調整：(i)非現金項目，主要包括人民幣151億元的可轉換可贖回優先股之公允價值變動；及(ii)營運資金變動，主要包括受限制現金增加人民幣41億元、預付款項、押金及其他資產增加人民幣25億元、貿易應付款項增加人民幣14億元及應付商家款項增加人民幣51億元。

於2016年，經營活動所用現金淨額為人民幣19億元，乃由於來自持續經營及已終止經營業務的除所得稅前虧損人民幣55億元，根據以下項目調整：(i)非現金項目，主要包括營業及與貓眼相關的投資出售所得人民幣59億元及可轉換可贖回優先股公允價值變動人民幣43億元；及(ii)營運資金變動，主要包括預付款項、押金及其他資產減少人民幣17億元及貿易應付款項增加人民幣9億元。

於2015年，經營活動所用現金淨額為人民幣40億元，乃由於來自持續經營及已終止經營業務的除所得稅前虧損人民幣105億元，根據以下項目調整：(i)非現金項目，主要包括向股東補償人民幣15億元；及(ii)營運資金變動，主要包括應付商家款項增加人民幣22億元。

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2018年4月30日止四個月，投資活動所得現金淨額為人民幣110億元，乃主要由於出售短期投資所得款項人民幣314億元，部分被購買短期投資人民幣125億元及業務合併付款(扣除已購入現金)人民幣66億元抵銷。

於2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣152億元，乃主要由於購買短期投資人民幣656億元，部分被出售短期投資所得款項人民幣514億元抵銷。

---

## 財務資料

---

於2016年，投資活動所用現金淨額為人民幣96億元，乃主要由於購買短期投資人民幣540億元，部分被出售短期投資所得款項人民幣429億元抵銷。

於2015年，投資活動所得現金淨額為人民幣9億元，乃主要由於業務合併所得現金淨額總額為人民幣18億元及出售短期投資所得款項人民幣53億元，部分被購買短期投資人民幣51億元抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2018年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為人民幣183.8百萬元，主要包括購回普通股人民幣846.3百萬元及償還借貸人民幣140.0百萬元，部分被借貸所得款項人民幣805.0百萬元抵銷。

2017年，融資活動所得現金淨額為人民幣255億元，主要包括發行優先股所得款項人民幣258億元。

2016年，融資活動所得現金淨額為人民幣38億元，主要包括發行優先股所得款項人民幣56億元，部分被重購普通股人民幣18億元抵銷。

2015年，融資活動所得現金淨額為人民幣185億元，主要包括發行優先股所得款項人民幣188億元。

## 債務

### 借貸

截至2018年7月31日，我們的銀行借款總額為人民幣1,267百萬元，為三家商業銀行的銀行貸款，包括(i)招商銀行股份有限公司重慶分行短期銀行貸款總額人民幣285百萬元，以金額為人民幣300百萬元的結構性存款作抵押，(ii)招商銀行股份有限公司北京分行短期銀行貸款總額人民幣482百萬元，以金額為116.7百萬美元的海外擔保函作抵押，及(iii)青島銀行短期無抵押銀行貸款總額人民幣500百萬元。上述銀行貸款的加權平均年利率為5.474%。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資為人民幣1,318百萬元。

截至2017年12月31日，我們的銀行借款總額為人民幣162.0百萬元，為我們的附屬公司重慶三快小額貸款有限公司從招商銀行股份有限公司借入的為期一年的定期貸款。年利率為4.785%。該貸款通過質押金額為250.0百萬美元的財富管理產品作抵押。

---

## 財務資料

---

截至2016年12月31日，我們的銀行借款總額為人民幣1.0百萬元，為我們的附屬公司北京普照天星科技有限公司從北京銀行借入的為期一年的定期貸款。利率為每年5.655%。我們主要將貸款所得款項用作營運資金目的。我們已於2017年悉數償還該貸款。

截至2015年12月31日，我們的銀行借款為零。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反根據我們與以上所述任一貸款人所訂立適用協議的任何契諾。董事確認我們概無受到有關任何銀行貸款或其他借貸的任何協議項下其他重大契諾所規限。董事亦確認，於往績記錄期間，我們並無延遲或拖欠償還借款。經計及我們的財務狀況，董事認為我們能夠在目前的市場狀況下遵守該等契諾，且截至2017年12月31日我們的籌資能力不受重大影響。

除上文所述外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大抵押、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信用(屬有擔保或無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或然負債。

### 可轉換可贖回優先股

截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，優先股公允價值分別為人民幣499億元、人民幣637億元、人民幣1,014億元及人民幣1,251億元。有關優先股的進一步信息，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。自2018年4月30日起至2018年7月31日，我們並無發行或購回任何優先股。

### 或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年7月31日，我們概無任何重大或有負債。

## 財務資料

### 資本開支及長期投資

下表載列於所示期間我們的資本開支及長期投資：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年 (人民幣千元)	2017年	2018年
購買物業、廠房及設備 .....	356,082	352,806	737,680	108,157	566,888
購買無形資產 .....	2,168	2,819	8,251	459	5,971
就業務合併付項 .....	175,531	594,375	335,274	—	7,417,696
採用權益法核算的投資的收購...	—	50,900	785,568	606,218	135,875
按公允價值計量的收購 .....	794,707	512,879	379,577	26,801	829,657
<b>總計 .....</b>	<b>1,328,488</b>	<b>1,513,779</b>	<b>2,246,350</b>	<b>741,635</b>	<b>8,956,087</b>

截至2017年4月30日止四個月至2018年同期我們資本開支及長期投資總額增加人民幣8,214.5百萬元，主要由於我們收購摩拜導致業務合併付款增加人民幣7,418百萬元。

2016年至2017年我們資本開支及長期投資總額增加人民幣732.6百萬元，主要由於(i)我們於2017年進一步拓展業務導致我們購買物業、廠房及設備增加人民幣384.9百萬元；及(ii)增加對各私營公司的投資，我們採用權益法核算的投資增加人民幣734.7百萬元。

2015年至2016年我們的資本開支與長期投資總額增加人民幣185.3百萬元，主要由於我們於2016年的業務合併款項付款及我們收購了若干在綫支付服務供應商及ERP服務供應商而增加人民幣418.8百萬元，部分被我們按公允價值計量的投資因被投資公司公允價值虧損而減少人民幣281.8百萬元所抵銷。

我們的各項長期投資均根據我們認為能增強生態系統的總體投資或收購業務戰略作出。有關我們的投資策略詳情，請參閱「影響我們經營業績的主要因素－策略性投資及收購」。我們認為任一該等投資對本公司整體屬不重大。

## 財務資料

我們計劃利用經營活動所得現金及全球發售所得款項淨額為我們的計劃資本開支及長期投資撥付資金。更多詳情請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。根據我們持續的業務需求，我們可能重新分配用於資本開支及長期投資的資金。

對我們投資策略與投資風險管理的討論，請參閱「業務－風險管理與內部控制－投資風險管理」。

### 合約責任

#### 資本承諾

下表載列我們截至所示日期的資本承諾：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
一年之內 .....	23,563	17,444	24,368	27,885
一至兩年 .....	15,238	512	2,535	903
<b>總計 .....</b>	<b>38,801</b>	<b>17,956</b>	<b>26,903</b>	<b>28,788</b>

#### 經營租賃承諾

我們的承諾主要與不可撤銷的經營租賃協議項下辦公室租賃有關。該等協議項下租期介於一至十年，其中大部分可在適用租期結束時以當時的市場價格續訂。

在我們初始租期為一年或以上的不可撤銷經營租賃協議項下，我們未來最低租賃款項總額如下：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
一年之內 .....	137,076	188,117	268,529	401,274
一至五年 .....	452,384	453,317	529,647	596,094
五年以上 .....	503,244	394,922	299,185	192,937
<b>總計 .....</b>	<b>1,092,704</b>	<b>1,036,356</b>	<b>1,097,361</b>	<b>1,190,305</b>



### 資產負債表外的承諾與安排

截至2018年7月31日，除資產負債表外財務擔保合約人民幣1,179.0百萬元外，我們並無資產負債表外的承諾。

### 重大關聯方交易

我們不時與我們的關聯方進行交易。於往績記錄期間，我們因向我們的聯繫人、我們的關連人士及我們的其中一名股東買賣服務進行多項關聯方交易。於2015年、2016年及2017年以及截至2018年4月30日止四個月，(i)向關聯方銷售服務分別達人民幣3.6百萬元、人民幣48.0百萬元、人民幣384.1百萬元及人民幣136.8百萬元，及(ii)自關聯方購買服務分別達人民幣92.0百萬元、人民幣248.5百萬元、人民幣413.3百萬元及人民幣191.1百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，(i)其他應收關聯方款項分別達人民幣146.6百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣89.2百萬元及人民幣87.5百萬元，及(ii)其他應付關聯方款項分別為人民幣21.5百萬元、人民幣181.1百萬元、人民幣213.0百萬元及人民幣258.9百萬元。有關我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

董事相信，我們於往績記錄期間與關連人士進行的交易乃按公平基準進行，並無歪曲我們的經營業績或令我們的歷史業績未能反映我們未來的表現。

### 金融風險披露

我們面臨各種金融風險，包括市場風險（如外匯風險、現金流量與公允價值利率風險及價格風險）、信用風險及流動資金風險。

#### 外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產與負債以非我們功能貨幣的貨幣計價時，即產生外匯風險。功能貨幣乃根據實體經營所在主要經濟環境的貨幣釐定。因此，本公司的功能貨幣為美元，原因為其主要活動及交易以美元計值，而在中國經營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。我們通過定期審查我們的外匯風險敞口淨額管理我們的外匯風險，並盡可能通過自然對沖將該等風險降至最低，並在必要時訂立遠期外匯合約。我們主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算，而管理層認為業務並無面對任何重大外匯風險，原因是重大金融資產或負債以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值。於往績記錄期間，我們並無對沖任何外匯匯率波動。

---

## 財務資料

---

於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別錄得貨幣換算虧損人民幣13億元及人民幣28億元以及貨幣換算收益人民幣34億元、人民幣3億元及人民幣16億元，其均於綜合全面虧損表中確認為其他全面(虧損)/收益。該等貨幣換算差異主要由於在編製綜合財務報表時將本公司功能貨幣(即美元)換算為呈列貨幣(即人民幣)而產生及主要與本公司發行的優先股相關。於2015年及2016年確認為其他綜合虧損的貨幣換算虧損主要由於美元對人民幣貶值。

### 現金流量及公允價值利率風險

我們的收入及經營現金流量與市場利率變化實質上相互獨立，除定期存款、現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資外，我們並無重大計息資產，詳情於本文件附錄一會計師報告附註24及20披露。

我們利率變化風險亦由於借貸，其詳情於本文件附錄一會計師報告附註32披露。以浮動利率計息的借貸使我們面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息的借款則使我們面臨公允價值利率風險。

截至2018年4月30日，我們的借款按固定利率計息，並未使我們面臨現金流量利率風險。

### 價格風險

我們所持按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資面臨價格風險。我們未面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，我們豐富產品組合。每項投資均由高級管理層根據具體情況進行管理。

### 信貸風險

我們面臨與現金及現金等價物、受限制現金、按攤銷成本計量的短期投資、貿易應收款項、預付款項、存款及其他資產以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表我們面臨與金融資產有關的最大信貸風險。我們亦面臨與財務擔保合約有關的信貸風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資產生的風險，我們僅與中國國有或知名金融機構以及中國以外的知名國際金融機構進行交易。近期並無有關該等金融機構違約的事件。

為管理貿易應收款項產生的風險，我們制定政策確保信貸條款乃向具有良好信貸記錄的交易方作出，且管理層對交易方進行持續信貸評估。授予客戶的信用期通常不超過150天，且我們考慮該等客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估其信貸質量。鑒於從我們客戶收取應收款項的良好記錄，我們的管理層認為我們應收他們的款項所包含信貸風險並不重大。

對於預付款項、押金及其他資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項及商家的預付款項的可收回性進行集體評估及個別評估。鑒於與債務人合作的歷史以及收回應收債務人款項的收款歷史，我們的管理層認為我們應收他們的未償還預付款項、押金及其他應收款項資產所包含信貸風險並不重大。

為管理應收貸款產生的風險，我們實行標準化信貸管理程序。對於審批前調查，我們利用大數據技術來優化審核流程，包括信用分析、評估借款人借款的可收回性、監察借款人的現金流量以及不當行為與欺詐活動的可能性。就信用審查管理而言，我們已制定具體的政策與程序以評估所提供貸款，且我們會繼續監察每個借款人的現金流量及經營狀況。貸款一旦發出，我們即通過我們的欺詐檢查模型對借款人進行評估，以防止欺詐行為。就貸後監管而言，我們建立了風險監控預警系統，使我們能夠進行定期監控。為風險管理而進行的信貸風險估計非常複雜，需要使用模型，因為風險隨市場狀況、預期現金流量和時間流逝的變化而變化。有關應收貸款撥備之變動，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21。

我們亦為金融機構提供轉介服務，幫助他們尋找潛在借款人，並為若干借款人提供融資擔保服務。對於財務擔保合約，我們已採取措施管理信貸風險，包括信貸審查、欺詐審查及風險監控預警。截至2018年4月30日，我們財務擔保合約的最高信貸風險為人民幣959百萬元，其中大部分於初始確認時並無信貸減值，其後信貸風險並無大幅增加。我們已於各報告日期確認減值撥備。

### 流動資金風險

我們的目標是保持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們的政策定期監控我們的流動資金風險並保持充足的現金及現金等價物，或調整融資安排以滿足我們的流動資金要求。於往績記錄期間，我們主要以經營活動所得現金、股東出資及通過於私募配售交易中發行與出售優先股進行的融資為我們的現金需求提供資金。

## 財務資料

下表分析我們的非衍生金融負債。表中披露的金額為合約未貼現現金流量：

	一年內	一至兩年	二至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2015年12月31日 .....				
貿易應付款項 .....	441,565	—	—	441,565
應付商家款項 .....	4,473,281	—	—	4,473,281
交易用戶預付款 .....	2,421,097	—	—	2,421,097
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利 及應付稅項) .....	388,111	—	—	388,111
可贖回負債 .....	1,169,007	—	—	1,169,007
<b>總計 .....</b>	<b>8,893,061</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8,893,061</b>
	一年內	一至兩年	二至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2016年12月31日 .....				
貿易應付款項 .....	1,299,747	—	—	1,299,747
應付商家款項 .....	4,305,336	—	—	4,305,336
交易用戶預付款 .....	2,043,751	—	—	2,043,751
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利 及應付稅項) .....	1,018,314	—	—	1,018,314
借款 .....	1,000	—	—	1,000
可贖回負債 .....	—	—	494,656	494,656
資產負債表外財務擔保合約 .....	734,553	35,941	—	770,494
<b>總計 .....</b>	<b>9,402,701</b>	<b>35,941</b>	<b>494,656</b>	<b>9,933,298</b>

## 財務資料

	一年內	一至兩年	二至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2017年12月31日				
貿易應付款項 .....	2,666,799	—	—	2,666,799
應付商家款項 .....	9,363,873	—	—	9,363,873
交易用戶預付款 .....	2,290,160	—	—	2,290,160
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利 及應付稅項) .....	1,400,989	—	—	1,400,989
借款 .....	162,000	—	—	162,000
可贖回負債 .....	—	—	399,275	399,275
資產負債表外財務擔保合約 .....	1,235,097	88,804	—	1,323,901
<b>總計 .....</b>	<b><u>17,118,918</u></b>	<b><u>88,804</u></b>	<b><u>399,275</u></b>	<b><u>17,606,997</u></b>

	一年內	一至兩年	二至五年	總計
	(人民幣千元)			
截至2018年4月30日				
貿易應付款項 .....	3,673,603	—	—	3,673,603
應付商家款項 .....	10,238,089	—	—	10,238,089
交易用戶預付款 .....	2,612,947	—	—	2,612,947
應付交易用戶押金 .....	7,579,302	—	—	7,579,302
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利 及應付稅項) .....	3,673,812	—	—	3,673,812
借款 .....	1,217,000	—	—	1,217,000
可贖回負債 .....	—	—	399,275	399,275
其他非流動負債 .....	—	3,336	5,839	9,175
資產負債表外財務擔保合約 .....	922,729	36,056	—	958,785
<b>總計 .....</b>	<b><u>29,917,482</u></b>	<b><u>39,392</u></b>	<b><u>405,114</u></b>	<b><u>30,361,988</u></b>

優先股的詳細資料載於本文件附錄一會計師報告附註29。

### 未來股息

我們是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額亦將取決於從我們附屬公司收到的股息的可用情況。中國法律規定，僅可以根據中國會計準則計算的年度利潤派付股息，這與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)的許多方面有所不同。中國法律亦規定外商投資企業分配當年稅後利潤(如有)時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金，且該等法定公積金不可作為現金股息進行分派。向股東分派股息於股東或董事(如適用)批准股息期間確認為負債。於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。

### 營運資金確認

考慮到我們可獲得的財務資源(包括手頭現金及現金等價物、現有銀行借款)及全球發售的估計所得款項淨額，董事認為，我們擁有足夠的營運資金可滿足目前及自本文件日期起計未來十二個月的需求。於往績記錄期間，我們錄得經營產生的負現金流量。於2015年、2016年、2017年以及截至2018年4月30日止四個月，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣40億元、人民幣19億元、人民幣3億元及人民幣34億元。董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項及銀行借款，或任何違反財務契諾的情況。

### 可分配儲備金

截至2018年4月30日，我們有可分配儲備金人民幣87億元。

### 上市開支

基於發售價的中位數66港元，與全球發售相關的估計上市開支總額約為人民幣503.5百萬元。於往績記錄期，已產生上市開支約人民幣12.2百萬元並自我們綜合收益表扣除。於2018年剩餘期間，我們估計我們將進一步產生上市開支人民幣491.3百萬元，其中人民幣66.4百萬元將自我們的綜合收益表扣除。預計主要包括承銷佣金在內的餘額約人民幣424.9百萬元將於全球發售完成後計入權益扣減。

### 未經審核備考經調整有形淨資產淨值報表

根據上市規則第4.29條編製的以下我們未經審核備考經調整有形資產淨值報表將說明全球發售對我們截至2018年4月30日有形資產淨值的影響(猶如全球發售於該日進行)。編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明之用，並且由於其假設性質，倘全

## 財 務 資 料

球發售於2018年4月30日或其日後任何日期完成，該報表未必能真實反映我們有形資產淨值。該報表乃基於本文件附錄一會計師報告所載我們截至2018年4月30日的綜合資產淨值編製，按下述調整。並無作出任何調整以反映任何交易結果或我們於2018年4月30日後訂立的其他交易。我們未經審核備考經調整有形資產淨值並不構成本文件附錄一會計師報告的一部分。

	截至2018年 4月30日 本公司 權益持有人 應佔綜合 有形負債 淨額(附註1)	轉換優先股 對本公司權益 持有人應佔 有形負債淨額 的估計影響 (附註2)	估計全球發售 所得款項淨額 (附註3)	本公司 權益持有人應佔 未經審核 備考經調整 有形資產淨值	每股未經審核備考經 調整有形資產淨值(附註4)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
基於每股股份60港元的 發售價 .....	<u>(98,167,891)</u>	<u>125,120,953</u>	<u>24,769,522</u>	<u>51,722,584</u>	<u>9.42</u>	<u>10.76</u>
基於每股股份72港元的 發售價 .....	<u>(98,167,891)</u>	<u>125,120,953</u>	<u>29,738,013</u>	<u>56,691,075</u>	<u>10.32</u>	<u>11.79</u>

**附註：**

- (1) 本公司權益持有人截至2018年4月30日應佔本集團綜合有形負債淨額乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，此乃根據本公司權益持有人截至2018年4月30日應佔本集團經審核綜合負債淨額約人民幣62,168,478,000元計算，並已就截至2018年4月30日的無形資產約人民幣35,999,413,000元作出調整。
- (2) 本公司A系列優先股、B系列優先股及C系列優先股將在本公司上市後自動轉換為B類股份。優先股將從負債重新指定為權益。該調整指所有該等優先股轉換為直至本招股章程日期已發行的B類股份對權益持有人應佔有形負債淨額的影響。於2018年4月30日的估計影響乃根據2,121,921,600股A系列優先股、801,039,606股B系列優先股及733,575,936股C系列優先股截至該日各自的賬面價值計算。
- (3) 全球發售的估計所得款項淨額乃基於指示性發售價分別為每股股份60港元及72港元計算，並經扣除本公司應付承銷費用及其他相關開支(不包括於往績記錄期間已計入損益賬的上市開支約人民幣12.2百萬元)及並無計及因行使超額配股權或根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃項下授出的購股權而可能發行的任何股份或受限制股份單位可能授出的任何股份，或本公司根據一般授權及購回授權可能授出及發行或購回的任何股份。

- (4) 每股未經審核備考有形資產淨值乃於上文各段所述調整後以及基於5,491,255,065股股份(包括完成將優先股轉換為B類股份)已發行(假設全球發售已於2018年4月30日完成)已發行，惟無計及因行使超額配股權或根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃項下授出的購股權而可能發行的任何股份或受限制股份單位可能授出的任何股份，或本公司根據一般授權及購回授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- (5) 除上文所披露者外，概無作出調整以反映本集團於2018年4月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。
- (6) 就此未經審核備考經調整有形資產淨值而言，人民幣結餘以1.00港元兌人民幣0.8753元的匯率兌換為港元。

就該未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的金額以1.00港元兌換人民幣0.8753元的比率換算為港元。並無作出任何聲明表示人民幣金額已經、可能已經或可能以該匯率換算為港元，或港元金額已經、可能已經或可能以該匯率換算為人民幣。

### 無重大不利變動

經進行董事認為屬適當的足夠盡職調查工作及經審慎考慮之後，董事確認，直至本文件日期，自2018年4月30日(即本文件附錄一所載會計師報告中所報告期間的截止日期)起，財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動，自2018年4月30日起，並無發生可能對本文件附錄一所載會計師報告中所載信息產生重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13條至13.19條所作之披露

董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13條至13.19條規定作出任何披露。

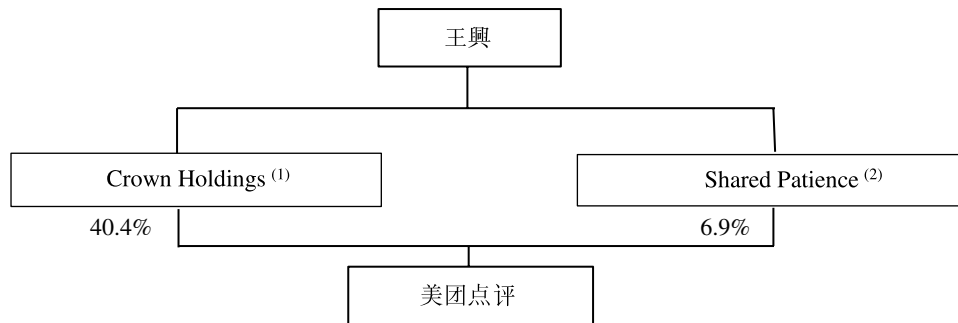


## 與控股股東的關係

### 控股股東

緊隨全球發售完成後，我們的共同創辦人、執行董事、行政總裁兼董事會主席王興將經由兩個中介實體 Crown Holdings 及 Shared Patience 擁有 573,188,783 股 A 類股份的權益及控制該等股份。每股 A 類股份有 10 票，而每股 B 類股份有一票，均可於股東大會的決議案上行使。對於若干保留事宜，王興實益擁有的 A 類股份每股有一票，且關於保留事宜，王興可行使的投票權總百分比為約 10.4%。假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，王興的總股權將為我們已發行股本的約 10.4%，而彼經由彼實益擁有可於股東大會決議案上行使的股份將持有本公司約 47.3% 投票權（關於有限數目的保留事宜的決議案除外，有關保留事宜每股均有一票）。因此，王興於上市後將為控股股東。

下表說明緊隨全球發售完成後（假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行），我們控股股東對股東大會上關於保留事宜以外事宜決議案投票權的最終實益權益：



#### 附註：

- (1) 緊隨全球發售完成後（假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行），Crown Holdings 將持有 489,600,000 股 A 類股份，佔能對股東大會上決議案行使的本公司投票權約 40.4%，及佔有關保留事宜本公司投票權約 8.9%。Crown Holdings 由 Songtao Limited 直接全資擁有。Songtao Limited 的全部權益由王興（作為委託人）為王興及彼家族利益而設立的信託持有。
- (2) 緊隨全球發售完成後（假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行），Shared Patience 將持有 83,588,783 股 A 類股份，佔能對股東大會上決議案行使的本公司投票權約 6.9%，及佔有關保留事宜本公司投票權約 1.5%。Shared Patience 由王興直接全資擁有。

---

## 與 控 股 股 東 的 關 係

---

有關 A 類股份附有的不同投票權的其他資料，請參閱「股本」一節。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事信納，我們於上市後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展我們的業務。

### 管理獨立性

我們的業務由我們的董事會及高級管理層管理及開展。於上市後，我們的董事會將由八名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。有關更多資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。

我們的董事認為，我們的董事會及高級管理層將與我們的控股股東獨立運作，因為：

- (a) 各董事知悉其作為董事的受託責任，該等責任要求(其中包括)董事為本公司的裨益及利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；
- (b) 我們的日常管理及營運由高級管理團隊開展，其所有成員在本公司所從事的行業中均擁有深厚經驗，因而將能夠作出符合本集團最佳利益的業務決策；
- (c) 我們擁有三名獨立非執行董事，本公司的若干事項一貫須呈交獨立非執行董事審閱；
- (d) 倘本集團與我們的董事或彼等各自的聯繫人將訂立的任何交易產生任何潛在利益衝突，則擁有利益的董事於本公司相關董事會會議上就相關交易進行投票之前須澄清相關利益的性質；及
- (e) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與我們的控股股東之間的利益衝突(如有)，從而為我們的獨立管理提供支持。有關進一步資料，請參閱本節下文「企業管治措施」。

基於上文所述，我們的董事認為，我們的董事會整體連同我們的高級管理團隊能夠獨立於控股股東履行其管理職責。

---

## 與控股股東的關係

---

### 經營獨立性

本集團在經營方面並不依賴我們的控股股東。除「業務－我們的業務－牌照及許可證」、「業務－我們的業務－知識產權」及「業務－我們的業務－法律訴訟及合規－合規」各節披露外，本集團(透過我們的附屬公司及併表聯屬實體)持有開展業務所需的一切重要牌照，並擁有開展業務所需的一切相關知識產權及研發設施。我們擁有充足的資金、設施、設備及僱員，可獨立於我們的控股股東經營我們的業務。我們亦擁有接觸客戶的獨立渠道，並擁有獨立的管理團隊經營我們的業務。

基於上文所述，我們的董事認為我們能夠獨立於我們的控股股東經營業務。

### 財務獨立性

我們擁有獨立的內部控制及會計制度。我們亦擁有獨立的財務部門負責履行財務職能。我們能夠在有需要時向第三方取得融資，而毋須依賴我們的控股股東。

截至上市日期，我們的控股股東或其各自聯繫人提供或獲授的任何借款或擔保均已結清。

根據上文所述，我們的董事認為，彼等及我們的高級管理層能夠於上市後獨立且並不過分依賴控股股東及其各自緊密聯繫人經營我們的業務。

### 上市規則第8.10條項下的披露事宜

我們的控股股東確認，於最後實際可行日期，除本集團的業務外，彼等在於目前或很可能直接或間接與我們的業務構成競爭的任何業務中不擁有任何根據上市規則第8.10條須作出披露的權益。

### 企業管治措施

我們的董事明白良好企業管治對保障我們股東的權益的重要性。我們已採納下列措施以確保良好企業管治標準及避免本集團與我們的控股股東之間的潛在利益衝突：

- (a) 根據細則，倘舉行股東大會以審議任何我們的控股股東或其各自任何聯繫人擁有重大權益的提議交易，則相關控股股東或其聯繫人將不會就相關決議案投票；

---

## 與 控 股 股 東 的 關 係

---

- (b) 本公司已設立內部控制機制以識別關連交易。上市後，倘本公司與我們的控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用上市規則；
- (c) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與我們的控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業意見以保障我們的少數股東的利益；
- (d) 我們的控股股東將承諾提供所有必要資料，包括所有相關財務、經營及市場資料以及獨立非執行董事進行年度審閱所要求的任何其他必要資料；
- (e) 根據上市規則規定，本公司將在年報或以公告形式披露有關獨立非執行董事審閱事宜的決策；
- (f) 倘我們的董事合理要求獨立專業人士(例如財務顧問)提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司支付；
- (g) 我們已委聘國泰君安融資有限公司為合規顧問，以就遵守適用法律法規以及上市規則(包括有關企業管治的多項規定)向我們提供意見及指引；及
- (h) 我們已遵照上市規則及上市規則附錄14企業管治守則及企業管治報告成立我們的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會，並訂立書面職權範圍。審核委員會所有成員(包括主席)均為獨立非執行董事。

根據上文所述，我們的董事信納已採取充足企業管治措施管理上市後本集團與我們的控股股東之間可能發生的利益衝突以及保障我們的少數股東的利益。

## 關 連 交 易

根據上市規則第十四A章，我們與關連人士訂立的交易於上市後將會構成持續關連交易。

### 我們的關連交易概要

下表載列於上市後將會成為或我們同意視為關連人士的一方以及其與本公司關係的性質。我們與下列關連人士訂立了若干交易，將於上市後構成我們的持續關連交易：

名稱	關連關係
深圳市騰訊計算機.....	騰訊附屬公司，我們其中一名主要股東

### 我們的持續關連交易概要

交易	適用上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度 的建議年度上限 (人民幣元)		
			2018年	2019年	2020年
<b>獲部分豁免持續關連交易</b>					
1. 營銷及宣傳服務 框架協議	第14A.35條 第14A.76(2)條 第14A.105條	公告	450,000,000	500,000,000	560,000,000
2. 雲服務及技術服務 框架協議	第14A.35條 第14A.76(2)條 第14A.105條	公告	200,000,000	320,000,000	500,000,000
<b>不獲豁免持續關連交易</b>					
1. 支付服務框架協議	第14A.35條 第14A.36條 第14A.53條 第14A.105條	公告、通函及 獨立股東批准	1,100,000,000	1,700,000,000	2,500,000,000
2. 合約安排	第14A.35條 第14A.36條 第14A.52條 第14A.53條 第14A.105條	公告及獨立 股東批准、 通函、 年度上限、 年期限於三年	不適用	不適用	不適用

### 獲部分豁免持續關連交易

#### 1. 營銷及宣傳服務框架協議

##### 協議概述

於2018年9月1日，美團點評(為其本身及代表本集團其他成員公司)與深圳市騰訊計算機系統有限公司(為其本身及代表騰訊其他成員公司)訂立框架協議，據此，騰訊將會向我們提供營銷及宣傳服務(包括但不限於騰訊社交媒體網絡的廣告招攬服務、提供與我們平台的鏈接、向我們提供技術支援以讓用戶透過我們的平台及移動應用程式發送虛擬「紅包」，並授予我們使用騰訊平台的入口以向騰訊客戶提供服務)(「營銷及宣傳服務框架協議」)。服務具體範圍、服務費用計算、付款方法及服務協議其他詳情將會經相關方獨立協定。

營銷及宣傳服務框架協議年期應自上市日期起至2020年12月31日屆滿。

為換取該等營銷及宣傳服務，我們將會採用以下一個或多個方式計算及支付營銷及宣傳服務費用：

- 按時間成本：按騰訊提供的營銷及宣傳服務的時間長度徵收；
- 按每次點擊成本：按每次點擊單價及綫上用戶點擊量徵收；
- 按每千次廣告曝光成本：按綫上用戶產生的瀏覽數目(以千次計)徵收；
- 按每筆出售成本：按通過騰訊獲得的用戶所產生的實際收入徵收；及
- 按每次下載成本：按我們的服務實際下載數量徵收。

營銷及宣傳服務費用將會於經參考市場費率由雙方經公平磋商後釐定。

##### 交易理由

考慮到騰訊為中國社交、遊戲及媒體平台等互聯網增值服務的領先的提供商，使用其平台的營銷及宣傳服務將會使我們通過騰訊龐大及高頻率用戶基礎宣傳品牌及服務，因而吸引更多消費者及商家到我們的平台並加強我們的業務增長。我們眾多用戶及潛在新用戶

---

## 關 連 交 易

---

為騰訊平台的用戶，而我們透過騰訊為其提供服務。我們相信騰訊提供的營銷及宣傳服務將會使我們增加用戶及潛在新用戶對我們平台、移動應用及服務的認知及熟悉度，而將會對我們業務成功起到關鍵作用。

### 定價政策

根據營銷及宣傳服務框架協議，訂立任何營銷及宣傳服務協議前，我們會評估我們的業務需求，並將騰訊提議的營銷及宣傳服務費與至少一名其他可比服務提供商的收費進行比較。此外，我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同網絡營銷及宣傳服務提供商所提供服務的成效；(ii)不同綫上廣告平台用戶基礎的廣度；及(iii)營銷及宣傳服務費率。僅於(i)騰訊提供的營銷及宣傳服務費率及質量不遜於其他獨立第三方服務提供者；(ii)其符合本公司及股東整體利益，我們方與騰訊訂立營銷及宣傳服務協議。

### 歷史金額及年度上限基準

截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年4月30日止四個月，我們就營銷及宣傳服務而已付騰訊的總額分別為人民幣51.6百萬元、人民幣128.1百萬元、人民幣87.8百萬元及人民幣20.6百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度，我們向騰訊支付營銷及宣傳服務費用總額分別佔收入總額約1.3%、1.0%及0.3%。鑒於摩拜於我們對其進行收購事項前並非為本集團的部分，故截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度的摩拜與騰訊之間的歷史交易並未反映在此。然而，自我們於2018年4月收購摩拜起，摩拜與騰訊之間的交易已於2018年4月起作為關連交易入賬。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度，預期相關年度上限將分別為人民幣450百萬元、人民幣500百萬元及人民幣560百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度已付騰訊的宣傳服務費總額並未充分反映出我們對營銷及宣傳服務的實際需求。過去，我們委聘多家外部營銷代理通過廣告宣傳我們的服務。有關代理對本公司而言屬獨立第三方，因此，我們與其的交易並未算作關連交易。自2018年開始，本公司決定改變網絡營銷策略，由委聘多家傳統營銷及廣告代理改為與整合式網絡營銷及廣告服務提供商進行合作，以觸及更為廣泛的互聯網用戶並從中受益。鑒於騰訊在中國互聯網、社交網絡及媒體娛樂行業的領先地位，本公司已決定委聘騰訊為核心營銷及宣傳服務提供商之一。截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度的年度上限乃參考已付騰訊的歷史營銷及宣傳服務費佔我們總收入的百分比而得出。我們預計，有關百分比於2017年至

2018年將大幅增長，主要由於(i)我們如上文所述委聘騰訊(本公司的關聯方)為核心營銷及宣傳服務提供商，及(ii)產品及服務種類的拓展以及我們新業務及其他服務板塊的增長導致營銷及宣傳服務需求增加。我們預計，有關百分比於2018年至2020年會因為我們交叉銷售能力的改善及規模經濟而逐漸下降。我們的董事因而認為上述建議年度上限屬公平合理。

由於根據上市規則第十四A章計算的最高適用百分比率將會為0.1%或以上但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，營銷及宣傳服務框架協議項下擬進行交易將會獲豁免通函(包括獨立財務顧問意見及推薦意見)及獨立股東批准規定，惟須根據上市規則第14A.35條遵守公告規定以及根據上市規則第14A.49條、第14A.71條及第14A.72條遵守年度報告規定。我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免下述該等規定。

### 2. 雲服務及技術服務框架協議

#### 協議概述

於2018年9月1日，美團點評(為其本身及代表本集團其他成員公司)與深圳市騰訊計算機系統有限公司(為其本身及代表騰訊其他成員公司)訂立框架協議，據此，騰訊同意收取服務費用以向我們提供雲服務、雲存儲及雲服務相關技術支援(「雲服務及技術服務框架協議」)。服務的具體範圍、服務費用計算、支付方法及服務安排其他詳情將由相關方獨立協定。

雲服務及技術服務框架協議年期應自上市日期起至2020年12月31日屆滿。

服務費用將由訂約方參考市場價格為基礎並於雙方公平基礎商討後制定。

#### 交易理由

中國雲服務提供者選擇有限。騰訊為中國領先的綜合服務提供者，於中國提供多種雲服務及技術服務，並能夠提供可靠及具成本效益的服務。考慮到我們的業務一直以來的急速增長及預期仍將急速增長，我們相信從綜合服務提供者取得有關外包服務為建立所有內部技術支持體系的一種具成本效益的替代方案。我們將能夠減少購買額外技術軟件及工具，以及招聘額外全職信息技術及維護員工所產生的不必要額外管理資源及成本。我們因而與騰訊訂立其向我們提供雲服務及技術服務的框架協議。



### 定價政策

根據雲服務及技術服務框架協議訂立任何雲服務及技術服務協議前，我們會評估我們的業務需求，並將騰訊提議的雲服務及技術服務費與其他至少一名可比服務提供商的收費進行比較。此外，我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同服務提供商的雲服務及技術服務的質量及穩定性；及(ii)服務費率。僅於(i)騰訊提供的雲服務及技術服務費率及質量不遜於其他獨立第三方服務提供者；(ii)其符合本公司及股東整體利益，我們方與騰訊訂立雲服務及技術服務協議。

### 歷史金額及年度上限基準

截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年4月30日止各四個月，我們已付騰訊有關雲服務及技術服務的總額分別為零、人民幣9.5百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣10.3百萬元。截至2016年及2017年12月31日止各年度，我們向騰訊支付雲服務及技術服務費用的相關總額佔收入總額約0.1%。鑒於摩拜於我們進行收購事項前並非為本集團的部分，故截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度的摩拜與騰訊之間的歷史交易並未反映在此。然而，自我們於2018年4月收購摩拜起，摩拜與騰訊之間的交易於2018年4月起作為關連交易入賬。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度，預期相關年度上限將分別為人民幣200百萬元、人民幣320百萬元及人民幣500百萬元。儘管我們於2017年已付騰訊有關雲服務及技術服務的費用總額為人民幣18.8百萬元，2018年的年度上限預期為人民幣200百萬元，主要由於我們於2018年4月收購摩拜。摩拜已利用騰訊所提供技術服務作為其核心業務經營的一部分。我們的董事認為，鑒於摩拜與騰訊於此範疇已建立現有合作關係，為保證業務穩定營運，讓其繼續向騰訊採購雲服務及技術服務符合本公司最佳利益。截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度的年度上限乃參考已付騰訊的歷史雲服務及技術服務費佔我們總收入的百分比而得出。我們預計有關百分比於2017年至2018年會有一次性大幅增長，因為上述我們對摩拜的收購以及我們估計的因支持新業務及其他服務板塊增長而產生的雲服務及技術服務需求。我們預計，有關估計費用金額於2018年至2020年會隨著我們業務的整體逐漸增長及其相應產生的雲服務及技術服務需求而成比例增加。我們的董事因而認為上述建議年度上限屬公平合理。

---

## 關 連 交 易

---

由於根據上市規則第十四A章計算的最高適用百分比率將會為0.1%或以上但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，雲服務及技術服務框架協議下擬進行交易將會獲豁免通函(包括獨立財務顧問意見及推薦意見)及獨立股東批准規定，惟須根據上市規則第14A.35條遵守公告規定以及根據上市規則第14A.49條、第14A.71條及第14A.72條遵守年度報告規定。我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免下述該等規定。

### 不獲豁免持續關連交易

#### 1. 支付服務框架協議

##### *協議概述*

於2018年9月1日，美團點評(為其本身及代表本集團其他成員公司)與深圳市騰訊計算機系統有限公司(為其本身及代表騰訊其他成員公司)訂立框架協議，據此，騰訊同意向我們提供支付服務，以讓我們的用戶透過騰訊支付渠道於移動設備及個人電腦在嵌入至我們移動應用及網站的騰訊支付界面，就我們的服務進行網上交易(「支付服務框架協議」)。我們應向騰訊支付服務佣金作為回報。服務具體範圍、佣金費率、適用支付渠道及其他詳情應由相關方獨立協定。

支付服務框架協議年期應自上市日期起至2020年12月31日屆滿。

支付服務費用將由訂約方參考市場價格為基礎並於雙方公平基礎商討後制定。

##### *交易理由*

中國網上支付渠道選擇有限。考慮到騰訊為中國網上支付服務行業的主要參與者及我們眾多用戶使用騰訊的網上支付服務，有關合作將會使我們為用戶提供最佳可用支付方法及因而提升用戶對我們服務的滿意度。

##### *定價政策*

根據支付服務框架協議訂立任何支付服務協議前，我們會評估我們的業務需求，並將騰訊提議的支付服務佣金與至少一名其他可比服務提供商的收費進行比較。此外，我們會考慮多項因素，包括但不限於(i)不同網上支付服務提供商所運營支付渠道的效率；(ii)消費

---

## 關 連 交 易

---

者對不同線上支付服務提供商的偏好；及(iii)支付服務佣金費率。僅於(i)騰訊提供的支付服務費率及質量不遜於其他獨立第三方服務提供者；(ii)其符合本公司及股東整體利益，我們方與騰訊訂立支付服務協議。

### **歷史金額及年度上限基準**

截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度及截至2018年4月30日止四個月，我們就支付服務而已付騰訊的支付服務佣金總額分別為人民幣39.3百萬元、人民幣102.1百萬元、人民幣306.7百萬元及人民幣157.3百萬元。鑒於摩拜於我們進行收購事項前並非為本集團的部分，故截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度的摩拜與騰訊之間的歷史交易並未反映在此。然而，自我們於2018年4月收購摩拜起，摩拜與騰訊之間的交易已於2018年4月起作為關連交易入賬。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度，預期相關年度上限將分別為人民幣11億元、人民幣17億元及人民幣25億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度的年度上限主要為以下各項的倍數：(i)截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度的預期交易金額；(ii)通過騰訊支付渠道付款的交易金額歷史百分比，而預期該渠道往後會繼續作為我們交易用戶選擇的主要支付手段；及(iii)參考現行市場費率估計騰訊會收取的佣金費率。我們的董事因而認為上述建議年度上限屬公平合理。

支付服務框架協議項下擬進行交易為本公司持續關連交易。交易是在我們的日常及慣常業務過程中按一般商業條款(或更佳)訂立，且董事目前預期有關支付服務框架協議的交易的上市規則最高適用百分比率將會高於5%。因此，交易將須根據上市規則第十四A章遵守申報、年度審核、通函及獨立股東批准。

## **2. 合約安排**

### **a) 背景**

如本文件「合約安排」一節所披露，由於中國外資擁有權的監管限制，故我們透過於中國的綜合聯屬實體進行大部分業務。

我們並無持有綜合聯屬實體任何股權。我們、外商獨資企業、我們的綜合聯屬實體及我們綜合聯屬實體的股東間的合約安排讓我們(i)向綜合聯屬實體收取絕大部分經濟利益，

---

## 關 連 交 易

---

代價外商獨資企業向境內控股公司提供服務；(ii) 透過境內控股公司對綜合聯屬實體行使實際控制權；及(iii) 於中國法律允許時及在中國法律允許範圍下，持有獨家選擇權購買境內控股公司全部或部分股權。

有關合約安排的詳盡條款，請參閱本文件「合約安排」一節。

### b) 上市規則的涵義

就上市規則第十四 A 章而言，及特別是「關連人士」的定義，綜合聯屬實體將會被視為本公司的全資附屬公司，而其董事、行政人員或主要股東(定義見上市規則)以及他們的各自的聯繫人將被視為本公司的「關連人士」。

根據合約安排擬進行交易為本公司持續關連交易。根據上市規則，與合約安排相關的交易的最高適用百分比率(盈利比率除外)預期高於5%。因此，根據上市規則第十四 A 章，交易須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

### c) 豁免申請

#### i. 豁免申請理由

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為合約安排及據此擬進行交易對本集團法律架構及業務實屬根本、有關交易一直及將會於本集團日常及慣常業務過程中按一般商業條款訂立，為公平合理，且符合本公司及股東整體利益。

我們的董事亦相信我們的架構(據此綜合聯屬實體的財務業績於我們的財務報表綜合入賬，猶如其為本公司全資附屬公司)，以及其業務所有經濟利益流入本集團令本集團處於關連交易規則的特殊狀況。因此，儘管合約安排項下擬進行交易根據上市規則第十四 A 章技術上構成持續關連交易，故我們的董事認為根據合約安排擬進行的所有交易須嚴格遵守上市規則第十四 A 章所載規定(包括(其中包括)公告及獨立股東批准)，將會為本公司增加不必要行政成本。

---

## 關 連 交 易

---

此外，考慮到於上市前訂立及於本文件所披露合約安排，且本公司潛在投資者按有關披露基準將會參與全球發售，故我們的董事認為於緊隨上市後遵守有關的公告及獨立股東批准規定將會為本公司增加不必要行政成本。

為確保採納合約安排後本集團的良好及有效營運，本集團管理層計劃採取下列措施：

- 作為內部控制措施一部分，董事會將會定期審閱執行及履行合約安排所產生重大事宜，而該頻率將不會少於每季度。董事會將會釐定(作為其定期審閱流程一部分)是否將須委聘法律顧問及／或其他專業人士協助本集團處理合約安排產生的特定問題；
- 董事會將會定期討論有關政府機關合規及監管查詢的事宜(如有)，而該頻率將不會少於每季度；
- 本集團相關業務單元及經營部門將會定期向本公司高級管理層報告合約安排的合規及履行狀況以及其他相關事宜，而該頻率將不會少於每月；及
- 本公司將會遵守聯交所有關合約安排擬進行持續關連交易而授予的豁免所規定條件。

### ii. 豁免申請理由

鑒於合約安排，我們已向聯交所申請且聯交所已批准，只要我們的股份於聯交所上市，則豁免嚴格遵守(i)根據上市規則第14A.105條合約安排項下擬進行交易根據上市規則第十四A章有關公告、通函及獨立股東批准規定、(ii)根據上市規則第14A.53條釐定合約安排交易年度上限的規定，及(iii)根據上市規則第14A.52條限制合約安排年期至三年或以下的規定，惟須遵守下列條件。

### 未經獨立非執行董事批准不得變動

未經獨立非執行董事批准，不得對合約安排作出任何變動(包括據此應付外商獨資企業的任何費用)。

---

## 關 連 交 易

---

### 未經獨立股東批准不得變動

除下述者外，未經獨立股東批准，不得對管限合約安排的協議作出任何變動。倘已取得獨立股東有關任何變動的批准，則除上述者外，毋須根據上市規則第十四 A 章作出進一步公告或獨立股東批准，除非及直至建議進一步變動。然而，有關於本公司年度報告的合約安排定期報告規定將會繼續(如適用)。

### 經濟利益及靈活性

合約安排應會繼續使本集團收取來自綜合聯屬實體的經濟利益，當中透過(i)本集團選擇權(如及於適用中國法律允許時)以零代價或適用中國法律及法規允許的最低代價金額收購綜合聯屬實體全部或部分全部股權、(ii)據在本集團保留大部分綜合聯屬實體產生的溢利的業務架構下，故此概無年度上限由綜合聯屬實體根據獨家業務合作協議應付外商獨資企業的服務費用金額釐定，(iii)本集團有權控制綜合聯屬實體管理及經營以及(實質上)所有投票權。

### 續訂及複製

基於合約安排為本公司及其附屬公司(本公司擁有直接股權)的關係提供可接受框架，一方面，與綜合聯屬實體，另一方面，框架可在並無取得股東批准下續訂及/或複製：(i)於現有安排屆滿時或(ii)有關任何現有、新成立或收購從事與本集團相同業務的外商獨資企業或經營公司(包括分公司)。有關續訂及/或複製乃經業務權宜證明。然而，有關本集團可能成立的任何現有或新的從事與本集團相同業務的外商獨資企業或經營公司(包括分公司)的董事、行政總裁或主要股東將於續訂及/或複製合約安排時被視為本集團關連人士，且該等關連人士與本集團進行的交易(根據類似合約安排進行的交易)應遵守上市規則第十四 A 章。有關條件須符合相關中國法律、法規及審批。

任何續訂或複製框架將會大致上符合現有合約安排的相同條款及條件。

---

## 關 連 交 易

---

### 持續申報及批准

我們將會持續披露有關合約安排的詳情：

- 於各財務期間訂立的合約安排將會根據上市規則相關條文於本公司年度報告及賬目內披露；
- 我們的獨立非執行董事將每年審閱合約安排，在本公司相關年度的年度報告及賬目中確認：(i) 於該年度所進行交易乃根據合約安排相關條文而訂立、(ii) 綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓予本集團的任何股息或其他分派，及 (iii) 本集團與綜合聯屬實體於相關財政期間根據上文訂立、續訂或複製的任何新合約對本集團股東而言屬公平合理或有利，且符合本集團及股東整體利益；
- 本公司核數師將會每年根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第 3000 號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」及參照實務說明第 740 號「根據香港上市規則的核數師函件」對根據合約安排進行審閱程序，並將會向董事提供函件而副本送聯交所，確認交易已獲董事批准，並已根據相關合約安排訂立，而綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；
- 就上市規則第十四 A 章而言，尤其是「關連人士」的定義，我們的綜合聯屬實體將被視為本公司的附屬公司，但與此同時，綜合聯屬實體的董事、行政總裁或主要股東及其聯繫人根據上市規則將被視為本公司(就此而言不包括綜合聯屬實體)的關連人士，而該等關連人士與本集團(就此而言包括綜合聯屬實體)之間的交易(根據合約安排進行者除外)須遵守上市規則第十四 A 章的規定；及
- 我們的綜合聯屬實體將承諾，只要股份在聯交所上市，綜合聯屬實體將容許本集團管理層及本公司核數師查閱全部相關紀錄，以便本公司核數師審閱關連交易。

### 豁免

我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們就有關營銷及宣傳服務框架協議以及雲服務及技術服務框架協議獲豁免持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則的公告規定。

我們已向聯交所申請且聯交所已批准豁免我們就支付服務框架協議嚴格遵守上市規則第十四A章下的公告、通函及獨立股東批准的規定。

我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們就合約安排(i)豁免嚴格遵守上市規則第十四A章的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條淨年期釐定不得超過三年的規定；及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53(1)條訂立貨幣年度上限的規定。

### 董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，上文所載持續關連交易一直是在我們的日常及慣常業務過程中按一般商業條款(或更佳)訂立，屬公平合理且符合本公司及股東整體利益，且有關獲部分豁免及不獲豁免持續關連交易的建議貨幣年度上限或其他上限(如有)屬公平合理且符合我們及股東整體利益。

### 聯席保薦人確認

基於我們提供的文件及數據，經合理查詢及審慎考慮後，聯席保薦人認為，截至本文件日期，在本公司日常及慣常業務過程中按一般商業條款(或更佳)一直訂立的上述持續關連交易，屬公平合理且符合本公司及股東整體利益，且有關持續關連交易的建議貨幣年度上限或其他上限(如有)屬公平合理且符合本公司及股東整體利益。



# 股 本

## 法定及已發行股本

以下說明本公司於緊接全球發售前及緊隨全球發售完成後法定及已發行股本，乃基於假設(i)全球發售成為無條件及因全球發售而發行發售股份、(ii)超額配股權未獲行股使、(iii)概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行、(iv) Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision及Kevin Sunny所持有每股普通股轉換為每股面值0.00001美元的一股A類股份、(v)上述以外其他股東所持有每股普通股加上每股優先股均轉換為每股面值0.00001美元的一股B類股份，及(vi)概無A類股份轉換為B類股份。

### 1. 於本招股章程日期的股本

#### (i) 法定股本

數目	股份介紹	股份概約總面值
6,258,998,598	每股面值0.00001美元的普通股	62,589.98598美元
3,741,001,402	每股面值0.00001美元的優先股	37,410.01402美元
總計		<b>100,000美元</b>

#### (ii) 繳足或入賬列作繳足已發行

數目	股份介紹	股份概約總面值
1,354,449,423	每股面值0.00001美元的普通股	13,544.49423美元
3,656,537,142	每股面值0.00001美元的優先股	36,565.37142美元
總計		<b>50,109.86565美元</b>

### 2. 緊隨全球發售完成後的股本

#### (i) 法定股本

數目	股份介紹	股份概約總面值
735,568,783	A類股份	7,355.68783美元
9,264,431,217	B類股份	92,644.31217美元
總計		<b>100,000美元</b>

---

## 股 本

---

### (ii) 繳足或入賬列作繳足已發行

數目	股份概述	股份概約總面值
735,568,783	已發行 A 類股份	7,355.68783 美元
4,275,417,782	已發行 B 類股份	42,754.17782 美元
480,268,500	因全球發售將予發行 B 類股份	4,802.68500 美元
總計		54,912.55065 美元

上表不計及本公司根據下述向董事授予的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

### 不同投票權架構

本公司正在建議採納於緊隨全球發售完成後生效的不同投票權架構。根據此架構，本公司的股本將包含 A 類股份及 B 類股份。對於本公司股東大會提呈的任何決議案，每股 A 類股份將授權其持有人行使 10 票，而每股 B 類股份將授權其持有人行使一票，惟有限數目的保留事宜的決議案則除外，該等決議案每股股份均為一票。

保留事宜為：

- (i) 對大綱及細則的任何修訂，包括修改任何股份類別附帶的權利；
- (ii) 委任、選舉或撤換任何獨立非執行董事；
- (iii) 委任、選舉或撤換本公司核數師；及
- (iv) 本公司自願清盤或結束。

此外，股東(包括 B 類股份持有人)持有不少於本公司附有股東大會投票權繳足股本十分之一有權召開本公司股東特別大會及在會議議程上添加決議案。

其他詳情，請參閱附錄三組織章程細則摘要。

## 股 本

下表載列於全球發售完成後的不同投票權受益人將予持有的擁有權及投票權：

	股份數目	已發行股本 概約百分比 <sup>(1)</sup>	投票權 概約百分比 <sup>(1)(2)</sup>
不同投票權受益人持有的A類股份 .....	735,568,783	13.4%	60.7%

附註：

- (1) 假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行。
- (2) 基於A類股份授權股東每股股份有10票，而B類股份授權股東每股股份有一票。

A類股份可按一換一的比例轉換為B類股份。待所有已發行及發行在外A類股份轉換為B類股份後，本公司將發行735,568,783股B類股份，佔已發行及發行在外B類股份總數約13.4%（假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行）：

遵照上市規則第8A.22條，當概無不同投票權受益人於我們任何A類股份擁有實益所有權時，我們A類股份所附帶的不同投票權將會終止。此情況可以在以下情形時發生：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情形時，特別是當不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為董事會成員；(3)被聯交所視為無行為能力履行彼作為董事的職務；或(4)被聯交所視為不再符合上市規則所載董事的要求；
- (ii) 在上市規則第8A.18條准許的情形之外，當A類股份持有人已向另一人士轉讓所有A類股份的實益所有權或當中經濟權益或所有A類股份附帶投票權時；
- (iii) 代表不同投票權受益人持有A類股份的實體不再符合上市規則第8A.18(2)條時；  
或
- (iv) 當所有A類股份已轉換為B類股份時。

### 不同投票權受益人

緊隨全球發售完成後，不同投票權受益人將為王興、穆榮均及王慧文。

---

## 股 本

---

- 王興將會實益擁有 573,188,783 股 A 類股份，佔關於保留事宜以外事宜股東決議案本公司投票權約 47.3% (假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。王興實益擁有的 A 類股份經由 (i) Crown Holdings (王興(作為委託人)為王興及彼家族利益而設立的一個信託間接全資擁有的一家公司)；及 (ii) Shared Patience (王興直接全資擁有的一家公司) 而持有。
- 穆榮均將會實益擁有 125,980,000 股 A 類股份，佔關於保留事宜以外事宜股東決議案本公司投票權約 10.4% (假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。穆榮均實益擁有的 A 類股份經由 (i) Charmway Enterprises (穆榮均(作為委託人)為穆榮均及彼家族利益而設立的一個信託間接全資擁有的一家公司)；及 (ii) Shared Vision (穆榮均直接全資擁有的一家公司) 而持有。
- 王慧文將會實益擁有 36,400,000 股 A 類股份，佔關於保留事宜以外事宜股東決議案本公司投票權約 3.0% (假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。王慧文實益擁有的 A 類股份經由 Kevin Sunny (王慧文直接全資擁有的一家公司) 而持有。

本公司正採納不同投票權架構，以使不同投票權受益人可以對本公司行使投票控制，縱然不同投票權受益人於本公司股本並不持有大多數經濟權益。此舉可以使本公司受惠於不同投票權受益人有延續性的遠見及領導，不同投票權受益人將控制本公司，以實現本公司的長期前景和戰略。

有意投資者務請留意投資於不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資於本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素－與不同投票權架構有關的風險－我們的股權集中限制了我們的股東影響公司事務的能力」及「風險因素－與不同投票權架構有關的風險－我們的 A 類股份持有人可能對我們施加重大影響，且可能並不符合我們獨立股東的最佳利益」章節。

除 A 類股份所附帶的不同投票權外，所有類別股份附帶權利均為相同。有關 A 類股份及 B 類股份的權利、偏好、特權及限制的其他資料，請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要－組織章程細則」一節。

## 不同投票權受益人的承諾

根據上市規則第8A.43條，各不同投票權受益人均須向本公司作出可依法強制執行的承諾，彼將遵守旨在本著股東利益及可由股東強制執行的第8A.43條所載的相關規定。於2018年8月31日，王興、穆榮均及王慧文各自向本公司作出承諾（「該承諾」），只要彼為不同投票權受益人：

1. 彼將遵守（及倘彼實益擁有附不同投票權的股份乃透過有限合夥、信託、私人公司或其他工具持有，盡最大努力促使該有限合夥、信託、私人公司或其他工具遵守）不時生效的上市規則第8A.09、8A.14、8A.15、8A.17、8A.18及8A.24條的所有適用規定（「規定」）；及
2. 彼將盡最大努力促使本公司遵守所有適用規定。

為免生疑問，規定須受上市規則第2.04條規限。各不同投票權受益人均承認並同意，股東在收購及持有股份時乃倚賴該承諾。各不同投票權受益人承認並同意，該承諾旨在給予本公司及全體股東利益，且可由本公司及／或任何股東對不同投票權受益人強制執行。

該承諾將於(i)本公司自聯交所除牌之日；及(ii)不同投票權受益人不再為本公司的不同投票權受益人之日（以較早者為準）自動終止。為免生疑問，該承諾的終止不會影響本公司及／或任何股東及／或不同投票權受益人自身截至終止日期應計的任何權利、補救、責任或負債，包括就於終止日期或之前存在違反該承諾的任何行為要求賠償及／或申請任何禁令的權利。

該承諾受香港法例規管，及由該承諾所引致的一切事項、索償或糾紛均受香港法院專屬管轄。

## 地位

發售股份將在所有方面與本文件所述目前全部已發行或將予發行的B類股份享有同等地位，並將合資格及同等享有於本文件日期後的記錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

## 更改股本

根據開曼公司法以及組織章程大綱及組織章程細則條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較大的股份；(iii)將股份分拆為多個類別；(iv)將股份拆細為面值較小的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可透過由股東通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備，惟須遵守開曼公司法。有關進一步詳情，請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要－更改股本」一節。

## 購股權計劃

本公司已採納首次公開發售前僱員股份激勵計劃。有關進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節。

## 發行股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，可由王興代表彼等行使，以配發、發行及買賣總面值不超過以下兩者之總和的B類股份：

- 緊隨全球發售完成後已發行股份(不包括(i)因超額配股權獲行使而可予發行的額外B類股份；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位而將予發行的B類股份；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iv)按一股換一股基準轉換A類股份時可予發行的B類股份)；及
- 本公司根據本節「一購回股份的一般授權」一段所述權力購回股份的總面值。

該項發行B類股份的一般授權將於下列最早時間屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於股東大會上另行透過股東普通決議案無條件或有條件續期；或
- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的限期屆滿時；或

- 透過股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷該項授權當日。

有關該項一般授權的進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－有關本公司及其附屬公司的其他資料－於2018年8月30日在股東大會上通過的決議案」一節。

### 購回股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，可由王興代表彼等行使，以行使本公司的一切權力購回我們本身的證券，惟面值不超過全球發售完成後我們已發行股份（不包括(i)因超額配股權獲行使而可予發行的額外B類股份；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位而將予發行的B類股份；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iv)按一股換一股基準轉換A類股份時可予發行的B類股份)面值總額的10%。

該項購回授權僅與於聯交所或股份上市(並已就此獲證監會及聯交所認可)的任何其他證券交易所進行的購回有關，且須按上市規則進行。相關上市規則概要載於附錄四「法定及一般資料－有關本公司及其附屬公司的其他資料－購回本身的證券」一節。

該項購回股份的一般授權將於下列最早時間屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於股東大會上另行透過股東普通決議案無條件或有條件續期；或
- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的限期屆滿時；或
- 透過股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷該項授權當日。

有關購回授權的進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－有關本公司及其附屬公司的其他資料－購回本身的證券」一節。

## 主要股東

### 主要股東

就董事所知，緊隨全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision及Kevin Sunny所持有的每股普通股將自動轉換為每股面值0.00001美元的一股A類股份，而所有其他股東所持有的每股普通股，再加上每股優先股均將自動轉換為每股面值0.00001美元的一股B類股份，下列人士將於本公司的股份或相關股份中(i)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉(如適用)，或(ii)將直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益及／或淡倉(如適用)：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份 數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 各類股份的股權 概約百分比 <sup>(1)</sup>
<b>A類股份－王興</b>			
Crown Holdings Asia Limited <sup>(2)</sup> ....	實益權益	489,600,000 A類股份	66.56%
Shared Patience Inc. <sup>(2)</sup> .....	實益權益	83,588,783 A類股份	11.36%
Songtao Limited <sup>(2)</sup> .....	受控股法團權益	489,600,000 A類股份	66.56%
TMF (Cayman) Ltd.....	受託人	489,600,000 A類股份	66.56%
王興 .....	信託受益人 <sup>(2)</sup>	489,600,000 A類股份	66.56%
	信託創始人 <sup>(2)</sup>	489,600,000 A類股份	66.56%
	受控股法團權益 <sup>(2)</sup>	83,588,783 A類股份	11.36%
<b>A類股份－穆榮均</b>			
Charmway Enterprises Company Limited <sup>(3)</sup> .....	實益權益	118,650,000 A類股份	16.13%
Shared Vision Investment Limited <sup>(3)</sup> .....	實益權益	7,330,000 A類股份	1.00%



## 主要股東

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份 數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 各類股份的股權 概約百分比 <sup>(1)</sup>
Day One Holdings Limited <sup>(3)</sup> .....	受控股法團權益	118,650,000 A類股份	16.13%
TMF (Cayman) Ltd.....	受託人	118,650,000 A類股份	16.13%
穆榮均.....	信託受益人 <sup>(3)</sup>	118,650,000 A類股份	16.13%
	信託創始人 <sup>(3)</sup>	7,330,000 A類股份	16.13%
	受控股法團權益 <sup>(3)</sup>	A類股份	1.00%
<b><i>B類股份 – Tencent</i></b>			
Huai River Investment Limited <sup>(4)</sup> .....	實益權益	623,420,905 B類股份	13.11%
Tencent Mobility Limited <sup>(4)(5)</sup> .....	實益權益	391,703,555 B類股份	8.24%
Morespark Limited <sup>(4)</sup> .....	實益權益	8,850,245 B類股份	0.19%
Great Summer Limited <sup>(4)</sup> .....	實益權益	25,000,000 B類股份	0.53%
TPP Follow-on I Holding B Limited <sup>(4)</sup> .....	實益權益	3,150,931 B類股份	0.07%
TPP Follow-on I Holding C Limited <sup>(4)</sup> .....	實益權益	4,473,024 B類股份	0.09%
<b><i>Class B Shares - Sequoia</i></b>			
Sequoia Capital China Funds 及 Sequoia Capital Global Growth Funds <sup>(6)</sup> .....	實益權益	573,097,093 B類股份	12.05%

附註：

- (1) 上表假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，待全球發售成為無條件後，Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision及Kevin Sunny所持有的每股普通股將自動轉換為一股A類股份，而所有其他股東所持有的每股普通股，再加上每股優先股均將自動轉換為一股B類股份。

---

## 主要股東

---

- (2) Crown Holdings 由 Songtao Limited 全資擁有，而 Songtao Limited 則由 TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。Songtao Limited 的全部權益由作為一項信託受託人的 TMF (Cayman) Ltd. 持有，而該信託乃是王興(作為委託人)為王興及彼家族利益而設立。根據證券及期貨條例，王興被視為於 Crown Holdings 持有的 489,600,000 股 A 類股份擁有權益。Shared Patience 由王興全資擁有。
- (3) Charmway Enterprises 由 Day One Holdings Limited 全資擁有，而 Day One Holdings Limited 則由 TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。Day One Holdings Limited 的全部權益由作為一項信託受託人的 TMF (Cayman) Ltd. 持有，而該信託乃是穆榮均(作為委託人)為穆榮均及彼家族利益而設立。根據證券及期貨條例，穆榮均被視為於 Charmway Enterprises 持有的 118,650,000 股 A 類股份擁有權益。Shared Vision 由穆榮均全資擁有。
- (4) Huai River Investment Limited (根據英屬維爾京群島法例註冊成立的公司)、Tencent Mobility Limited (根據香港法例註冊成立的公司)、Morespark Limited (根據香港法例註冊成立的公司) 及 Great Summer Limited (根據英屬維爾京群島法例註冊成立的公司) 均為騰訊的直接全資附屬公司。TPP Follow-on I Holding B Limited 及 TPP Follow-on I Holding C Limited (兩家根據開曼群島法例註冊成立的公司) 由騰訊實益擁有。
- (5) 包括 Tencent Mobility 透過行使騰訊反攤薄權以基石投資者身份認購的股份，當中假設發售價為每股股份 66 港元(即指示性發售價範圍 60 港元至 72 港元的中位數)。
- (6) 包括由下述者持有的股份：(1) Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.、Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.、Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd.、SCC Venture V Holdco I, Ltd.、SCC Venture VI Holdco, Ltd.、SCC Venture VI Holdco B, Ltd.、SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd.、Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.、SCC Growth IV Holdco A, Ltd.、SCC Growth IV 2017-E, L.P. 及 SCC Growth IV 2017-D, L.P. (統稱為「**Sequoia Capital China Funds**」)，將分別持有緊隨全球發售完成後發行在外股份約 1.22%、0.14%、0.19%、3.71%、0.09%、0.62%、0.95%、0.01%、0.05%、0.01%、1.12%、0.47%、0.02%、0.25% 及 0.42%；及(2) Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P.、Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P. 及 SC GGFII Holdco, Ltd. (統稱為「**Sequoia Capital Global Growth Funds**」)，將分別持有緊隨全球發售完成後發行在外股份約 0.50%、0.01% 及 0.65%。Sequoia Capital China Funds 及 Sequoia Capital Global Growth Funds 可於持有、出售股份及就股份的投票權投票共同行動。因此，Sequoia Capital China Funds 及 Sequoia Capital Global Growth Funds 緊隨全球發售完成後共同控制本公司股本 10.44% 權益(或已發行 B 類股份總數的 12.05%)，亦因此，Sequoia Capital China Funds 的各個基金及 Sequoia Capital Global Growth Funds 各個基金被視為於本公司股本中該 10.44% 權益(或已發行 B 類股份總數的 12.05%) 擁有權益。

Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P. 及 Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P. 的普通合夥人均為 Sequoia Capital China Management I, L.P. (「**SCC Management I**」)。Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P. 及 Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P. 的普通合夥人均為 Sequoia Capital China Management II, L.P. (「**SCC Management II**」)。Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Venture 2010 Fund, L.P. (「**China Venture 2010 Fund**」)，而 China Venture 2010 Fund 的普通合夥人為 SC China Venture 2010 Management, L.P. (「**SCCV 2010 Management**」)。SCC Venture V Holdco I, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Venture Fund V, L.P. (「**China Venture Fund V**」)，而 China Venture Fund V 的普通合夥人為 SC China Venture V Management, L.P. (「**SCCV V Management**」)。SCC Venture VI Holdco, Ltd. 及 SCC Venture VI Holdco B, Ltd. 的唯一股東均為 Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P. (「**China Venture Fund VI**」)，而 China Venture Fund VI 的普通合夥人為 SC China Venture VI Management, L.P. (「**SCCV VI Management**」)。SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd. 的控股股東及 Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Growth 2010 Fund, L.P. (「**China Growth Fund 2010**」)，而 China Growth Fund 2010 的普通合夥人為 SC China Growth 2010 Management, L.P. (「**SCCGF 2010 Management**」)。關於 China Growth Fund 2010 於 SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd. 持有票數的投票，China Growth Fund 2010 是慣於依照 Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P. (「**China Growth Fund I**」) 的指示而行動。SCC Growth IV Holdco A, Ltd. 的唯一股東為 Sequoia Capital China Growth Fund IV, L.P. (「**China Growth Fund IV**」)，而 China Growth Fund IV 的普通合夥人為 SC China Growth

---

## 主要股東

---

IV Management, L.P. (「SCCGF IV Management」), 連同 SCC Management I、SCC Management II、SCCV 2010 Management、SCCV V Management、SCCV VI Management 及 SCCGF 2010 Management, 統稱為「該等普通合夥人」。SCC Growth IV 2017-E, L.P. 及 SCC Growth IV 2017-D, L.P. 的普通合夥人均為 SCCGF IV Management。該等普通合夥人各自的普通合夥人均為 SC China Holding Limited, 其為 SNP China Enterprises Limited 的全資附屬公司。沈南鵬為 SNP China Enterprises Limited 的唯一股東。此外, China Growth Fund IV 於 SCC Growth IV 2017-D, L.P. 擁有超過 33.3% 有限合夥權益, 沈南鵬於 Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P. 擁有超過 33.3% 有限合夥權益, 而 Joy Halo Limited 於 SCC Growth IV 2017-E, L.P. 擁有超過 33.3% 有限合夥權益。Gopher Global Secondary Opportunities Fund II LP (受其普通合夥人 Gopher Global Secondary Opportunities Fund II GP Limited 控制) 及 Gopher China Special Opportunity Fund V LP (受其普通合夥人 Gopher China Special Opportunity Fund V GP Limited 控制) 均於 Joy Halo Limited 擁有超過 33.3% 權益。Gopher Global Secondary Opportunities Fund II GP Limited 及 Gopher China Special Opportunity Fund V GP Limited 均由 Gopher GP Holdings Limited 全資擁有, 而 Gopher GP Holdings Limited 由 Gopher Fund Holdings Limited 全資擁有, 而 Gopher Fund Holdings Limited 則由 Noah Holdings Limited (於開曼群島註冊成立的公司, 其股份在紐證證券交易所上市) 全資擁有。因此, China Venture 2010 Fund、China Venture Fund V、China Venture Fund VI、China Growth Fund I、China Growth Fund 2010、China Growth Fund IV、該等普通合夥人、SC China Holding Limited、SNP China Enterprises Limited、沈南鵬、Joy Halo Limited、Gopher Global Secondary Opportunities Fund II LP、Gopher Global Secondary Opportunities Fund II GP Limited、Gopher China Special Opportunity Fund V LP、Gopher China Special Opportunity Fund V GP Limited、Gopher GP Holdings Limited、Gopher Fund Holdings Limited 及 Noah Holdings Limited 均被視為於緊隨全球發售完成後本公司股本中的 9.27% 權益 (或已發行 B 類股份總數的 10.70%) 擁有權益。

Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P. 及 Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P. 的普通合夥人為 SCGGF Management, L.P., 而 SCGGF Management, L.P. 的普通合夥人為 SC US (TTGP), Ltd.。因此, SCGGF Management, L.P. 及 SC US (TTGP), Ltd. 均被視為於緊隨全球發售完成後本公司股本中的 0.52% 權益 (或已發行 B 類股份總數的 0.60%) 擁有權益。

SC GGFII Holdco, Ltd. 的控股股東為 Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P.。Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P. 的普通合夥人為 SC Global Growth II Management, L.P., 而 SC Global Growth II Management, L.P. 的普通合夥人為 SC US (TTGP), Ltd.。因此, Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P.、SC Global Growth II Management, L.P. 及 SC US (TTGP), Ltd. 均被視為於緊隨全球發售完成後本公司股本中的 0.65% 權益 (或已發行 B 類股份總數的 0.75%) 擁有權益。

除上文所披露者外, 就董事所知, 於緊隨全球發售完成後 (假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行), Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision 及 Kevin Sunny 所持有的每股普通股將自動轉換為每股面值 0.00001 美元的一股 A 類股份, 而所有其他股東所持有的每股普通股, 再加上每股優先股均將自動轉換為每股面值 0.00001 美元的一股 B 類股份, 概無任何其他人士將於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部的條文須向本公司披露的任何權益及/或淡倉, 或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益。就董事所知, 概無任何安排可能於隨後日期導致本公司或本集團任何其他成員公司的控制權出現變動。

### 基石配售

我們已與下文所述的基石投資者(各自為一名「基石投資者」，統稱「基石投資者」)訂立基石投資協議(各自為一份「基石投資協議」，統稱「基石投資協議」)，據此，基石投資者已同意在若干條件規限下按發售價收購若干數目的發售股份(「基石配售」)。

假設發售價為 60 港元(即本文件所載指示性發售價範圍的最低價)，基石投資者將收購的發售股份總數為 196,239,800 股發售股份，相當於發售股份約 40.9% 及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約 3.6% (假設並無行使超額配股權及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃授出的購股權)。

假設發售價為 66 港元(即本文件所載指示性發售價範圍的中間價)，基石投資者將收購的發售股份總數為 178,399,800 股發售股份，相當於發售股份約 37.1% 及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約 3.2% (假設並無行使超額配股權及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃授出的購股權)。

假設發售價為 72 港元(即本文件所載指示性發售價範圍的最高價)，基石投資者將收購的發售股份總數為 163,533,100 股發售股份，相當於發售股份約 34.1% 及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約 3.0% (假設並無行使超額配股權及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃授出的購股權)。

基石配售將屬國際發售的一部分，而基石投資者不會收購全球發售的任何發售股份(根據基石投資協議進行者除外)。基石投資者將收購的發售股份將於所有方面與已發行繳足股份享有同等地位。基石投資者將收購的發售股份會根據上市規則第 8.24 條計入本公司的公眾持股量，但 Tencent Mobility 作為基石投資者認購的股份例外。緊隨全球發售完成後，基石投資者(騰訊除外)不會於本公司有任何董事會代表，亦不會成為本公司主要股東。據本公司所知，除本公司現有股東騰訊外，各基石投資者均為獨立第三方，且並非我們的關連人士(定義見上市規則)。

---

## 基石投資者

---

截至本文件日期，騰訊持有我們的已發行及發行在外股份總額20.14%。根據由(其中包括)本公司及騰訊訂立日期為2018年4月3日的經修訂及重列的股東協議，騰訊擁有反攤薄權，可按發售價額外購買及認購本公司股份，直至其在本公司的當時已發行及發行在外股本擁有權於緊隨全球發售後與其於緊接全球發售前在本公司的擁有權總額一致。於2018年9月1日，騰訊作為基石投資者以認購本公司股份形式行使反攤薄權。有關騰訊以基石投資者身份認購股份的豁免的進一步資料，請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例－有關騰訊以基石投資者身份認購股份的豁免及同意」一節。

基石投資者將根據基石配售購入的發售股份總數，可能按「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一節所述因香港公開發售超額認購導致發售股份在國際發售與香港公開發售之間重新分配而受到影響。向基石投資者作出分配的詳情將於2018年9月19日或前後刊發的本公司分配結果公告中披露。

### 基石投資者

以下有關我們基石投資者的資料由基石投資者就基石配售而提供。

#### 1. Oppenheimer 基金

OppenheimerFunds, Inc. 以其作為 Oppenheimer Developing Markets Fund、Oppenheimer Global Multi-Asset Growth Fund、Oppenheimer Global Allocation Fund、MML Strategic Emerging Markets Fund、Pacific Select Fund Emerging Markets Portfolio、PF Emerging Markets Portfolio、Oppenheimer Developing Markets Equity UCITS Fund 及 Oppenheimer DAM Developing Markets SRI Equity UCITS Fund (各別而非共同)(各自及統稱為「**Oppenheimer 基金**」)全權投資顧問的身份，代表 Oppenheimer 基金，已為各 Oppenheimer 基金同意按發售價以 457,086,300 美元收購所能獲得既定數目的發售股份。

OFI Global Institutional, Inc. 以其作為 MassMutual Premier Strategic Emerging Markets Fund、OFI Global Emerging Markets Equity Fund、OFI Global: Emerging Markets Equity Fund, LP 及若干個別賬戶(各別而非共同)(各自為單個「**OFI Global 賬戶**」及統稱為「**OFI Global 賬戶**」)全權投資顧問的身份，代表 OFI Global 賬戶，已為各單個 OFI Global 賬戶同意按發售價以 42,913,700 美元收購所能獲得既定數目的發售股份。

OppenheimerFunds, Inc. 是於美國科羅拉多州註冊成立的公司及向美國證券交易委員會註冊的投資顧問。OppenheimerFunds, Inc. 向其美國證券交易委員會的註冊投資公司集團

(「OFI 基金」)、由 Massachusetts Mutual Life Insurance Company 發起的註冊投資公司、由非聯屬第三方發起的註冊投資公司、若干所在地為開曼群島的 OFI 基金全資附屬公司、由一個 OFI 基金全資擁有的一家特拉華州有限公司以及根據 2011 年歐洲共同體(可轉讓證券集合投資計劃)規例(經修訂)由愛爾蘭中央銀行授權及註冊為傘子基金(各子基金之間存在獨立責任)的一個愛爾蘭集合資產管理載體，提供投資顧問服務。

OFI Global Institutional, Inc. 是於美國紐約州註冊成立的企業及向美國證券交易委員會註冊的投資顧問。OFI Global Institutional, Inc. 向各類客戶(包括個人個別賬戶、捐贈、信託、退休金計劃、保險公司個別賬戶、基金、企業、1974 年僱員退休收入保障法案的合資格退休計劃、海外實體(包括政府機構、企業、投資公司及退休金計劃)、由 Massachusetts Mutual Life Insurance Company 發起的若干註冊投資公司、排除於 1940 年投資公司法第 3(c)(7) 條中投資公司定義的投資公司以及排除於 1940 年投資公司法第 3(c)(11) 條中投資公司定義的銀行保薦集體投資信託)，提供全權及非全權投資顧問服務。

## 2. 騰訊

Tencent Mobility Limited (「Tencent Mobility」) 已同意按發售價以 400,000,000 美元收購所能獲得既定數目的發售股份(約減至最接近的完整買賣單位)。

Tencent Mobility 為於香港註冊成立的公司，主要從事開發及營運娛樂應用程式、為微信提供推廣活動及投資控股。

Tencent Mobility 是騰訊的全資附屬公司，騰訊的股份於聯交所上市(股份代號：700)。

截至本文件日期，騰訊持有我們的已發行及發行在外股份總額 20.14%。根據由(其中包括)本公司及騰訊訂立日期為 2018 年 4 月 3 日的經修訂及重列的股東協議，騰訊將有權行使騰訊反攤薄權。聯交所已確認，騰訊可選擇以基石投資者身份按發售價認購額外股份的方式行使騰訊反攤薄權。有關聯交所授出的豁免及同意的進一步資料，請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例—有關騰訊以基石投資者身份認購股份的豁免及同意」一節。

### 3. Lansdowne Partners

Lansdowne Partners (UK) LLP (「**Lansdowne Partners**」) 作為若干投資基金以及經 Lansdowne Partners 管理及／或諮詢的受管理賬戶的代理人(統稱「**Lansdowne 基金**」)，已代表同意促使 Lansdowne 基金按發售價以 300,000,000 美元收購所能獲得既定數目的發售股份(約減至最接近的完整買賣單位)。

Lansdowne Partners (連同其聯屬人士為「**Lansdowne**」) 為世界領先的投資管理合夥企業之一。Lansdowne 於 1998 年創立，為包括世上最大及最複雜投資者的多元化客戶群管理資產。

Lansdowne Partners 為一家根據英格蘭及威爾斯法律於 2013 年 11 月 5 日註冊成立的有限責任合夥企業，其主要辦事處位於 15 Davies Street, London W1K 3AG, United Kingdom。

### 4. Darsana 基金

Darsana Master Fund LP (「**Darsana 基金**」) 已同意按發售價收購以 200,000,000 美元所能購買既定數目的發售股份數目(約減至最接近的完整買賣單位)。

Darsana 基金是開曼群島獲豁免有限合夥企業及私人投資基金。基金的投資經理是一家美國特拉華州的有限合夥企業 Darsana Capital Partners L.P.。Darsana Capital GP LLC (一家美國特拉華州有限公司) 是 Darsana Capital Partners L.P 的聯屬人士，並擔任 Darsana 基金的普通合夥人。

### 5. 結構調整基金

中國國有企業結構調整基金股份有限公司(「**結構調整基金**」) 已同意按發售價收購以 100,000,000 美元所能購買既定數目的發售股份(約減至最接近的完整買賣單位)。

結構調整基金是在中國註冊成立的公司，由多家國有企業持有。其主要從事的業務包括非公募基金、股權投資、項目投資、資本管理、投資諮詢及企業管理諮詢。

下表列出基石配售的細節：

基石投資者	基石投資者每股0.75港元 (即佔示性總發行額的1.8%)				基石投資者每股0.75港元 (即佔示性總發行額的1.8%)				基石投資者每股0.75港元 (即佔示性總發行額的1.8%)				基石投資者每股0.75港元 (即佔示性總發行額的1.8%)			
	總發售 實額(港元) <sup>(1)</sup>	發售 股份數目 <sup>(2)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>	發售 股份約 百分比 <sup>(3)</sup>	將予 購入的 發售股份 數目 <sup>(4)</sup>
Oppenheimer 基金	3,024,800,000	65,413,300	1.19%	59,466,600	12.38%	1.08%	10.77%	1.07%	54,511,100	11.35%	0.99%	9.87%	0.98%	43,608,800	9.08%	7.90%
聯訓	3,139,840,000	52,330,600	10.90%	47,373,300	9.91%	0.87%	8.61%	0.86%	32,706,600	6.81%	0.64%	6.00%	5.92%	21,804,400	4.54%	3.95%
Lansdowne Partners	2,354,880,000	39,248,000	8.17%	35,680,000	7.45%	0.65%	6.46%	0.64%	10,902,200	2.27%	0.21%	1.97%	0.20%			
Dorsane 基金	1,589,920,000	26,165,300	5.45%	23,786,600	4.95%	0.43%	4.31%	0.43%								
瑞豐調理基金	784,960,000	13,082,600	2.72%	11,893,300	2.48%	0.22%	2.15%	0.21%								

附註：

- (1) 按「有關本文件及全球發售的資料－匯率換算」一節所載 1.00 美元兌 7.8496 港元的匯率計算。各基石投資者的實際投資金額(以港元)或會因相關基石投資協議訂明的實際匯率而有所變化。
- (2) 須約減至最接近每手 100 股 B 類股份完整買賣單位。
- (3) 緊隨全球發售完成後且假設並無行使首次公開發售前僱員股份激勵計劃的購股權。



### 完成條件

各基石投資者根據各自的基石投資協議收購發售股份的責任，有下列(其中包括)的完成條件：

- (i) 已訂立香港承銷協議及國際承銷協議並且已生效，且不遲於香港承銷協議及國際承銷協議的指定時間及日期成為無條件(按各自的原有條款或訂約方其後同意豁免或修改的條款)，且香港承銷協議及國際承銷協議均並無終止；
- (ii) 本公司與聯席全球協調人(代表全球發售承銷商)協定發售價；
- (iii) 上市委員會批准股份(包括基石配售的股份)上市及買賣，且已授出其他適用的豁免及批准，而股份在聯交所開始買賣前上述批准、許可或豁免並無撤回；
- (iv) 任何政府機關(定義見相關基石投資協議)並無制定或頒佈法例禁止進行全球發售或基石投資協議項下擬進行的交易，且有司法管轄權的法院亦無頒令或禁止致使實際排除或阻止上述交易；及
- (v) 基石投資者在基石投資協議所作的聲明、保證、承諾及確認現時及日後(截至基石投資協議完成時)所有內容均一直準確及真實，並無誤導，且並無違反基石投資協議。

### 基石投資者的限制

各基石投資者已同意，自上市日期起計的六個月內任何時間(「禁售期」)均不會直接或間接出售根據相關基石投資協議購買的發售股份，惟若干少數情況除外，例如向全資附屬公司轉讓而該全資附屬公司接受與該基石投資者相同的限制，包括禁售期的限制。

## 董事及高級管理層

### 董事及高級管理層

上市後，董事會將由八位董事組成，包括三位執行董事、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事。下表提供有關我們董事的若干信息：

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本公司日期	獲委任為董事日期
王興 .....	39	聯合創始人、執行董事 首席執行官兼董事長	負責本公司的整體戰略規劃、業務方向管理。	2010年3月	2015年 10月6日
穆榮均.....	38	聯合創始人、執行董事 兼高級副總裁	負責本公司的金融服務及公司事務。	2010年3月	2018年 6月6日
王慧文.....	39	聯合創始人、執行董事 兼高級副總裁	負責本公司的即時配送及部分新業務。	2010年12月	2015年 10月6日
劉熾平.....	45	非執行董事	就業務及投資戰略、整體市場趨勢，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供意見。	不適用	2017年 10月23日
沈南鵬.....	50	非執行董事	就投資及業務戰略、財政紀律，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供意見。	不適用	2015年 10月6日
歐高敦.....	55	獨立非執行董事	就財務及會計事務以及企業管治事宜，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。	不適用	本文件 日期 <sup>(1)</sup>

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入 本公司日期	獲委任為 董事日期
冷雪松.....	49	獨立非執行董事	就財務、行政人員薪酬及企業管治事宜，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。	不適用	本文件日期 <sup>(1)</sup>
沈向洋.....	51	獨立非執行董事	就技術創新、全球科技及互聯網行業趨勢，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。	不適用	本文件日期 <sup>(1)</sup>

*附註：*

(1) 委任歐高敦、冷雪松及沈向洋為獨立非執行董事將自本文件日期起生效。

我們的董事及高級管理層成員概無與其他董事或高級管理層成員有關連。

### 執行董事

王興，39歲，聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事長。王興全面負責公司的戰略、文化及經營並領導高級管理團隊。王興於2010年創立美團網(meituan.com)，目前擔任本公司多家子公司、綜合聯屬實體及經營實體的董事。

王興在互聯網行業擁有超過10年的管理及經營經驗。在共同創立本公司之前，王先生於2005年12月參與創立了中國第一個大學生社交網站校內網(xiaonei.com)，並於2005年12月至2007年4月擔任首席執行官。校內網(xiaonei.com)於2006年10月出售予千橡互動集團，後來更名為人人網(紐交所代碼：RENN)。王興亦於2007年5月參與創立了專門從事迷你博客的社交媒體公司飯否網(fanfou.com)，並於2007年5月至2009年7月期間負責該公司的管理及經營。

王興於2001年7月獲得中國清華大學電子工程學士學位，並於2005年1月獲美國特拉華大學計算機工程碩士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

穆榮均，38歲，本公司聯合創始人、執行董事兼高級副總裁，負責本公司的金融服務及公司事務。

穆榮均在互聯網行業擁有超過10年的管理及經營經驗。在共同創辦本公司之前，穆先生曾於2005年7月至2007年5月在中國領先的互聯網搜索提供商百度公司(納斯達克代碼：BIDU)擔任高級軟件工程師及項目經理。穆榮均亦是專門從事迷你博客的社交媒體公司飯否網(fanfou.com)的聯合創始人並於2007年5月至2009年7月擔任該公司技術總監。

穆榮均於2002年7月獲清華大學自動化工程學士學位，並於2005年7月獲清華大學計算機科學與技術碩士學位。

王慧文，39歲，本公司聯合創始人、執行董事兼高級副總裁，負責本公司的即時配送及部分新業務。

王慧文在互聯網行業擁有超過10年的管理及經營經驗。在共同創辦本公司之前，他於2005年12月參與創立了中國第一個大學生社交網站校內網(xiaonei.com)，並於2005年12月至2006年10月以聯合創始人身份在該公司任職。校內網(xiaonei.com)於2006年10月出售予千橡互動集團，後來更名為人人網(紐交所代碼：RENN)。於2009年1月，王慧文參與創立了淘房網(taofang.com)，並於2008年6月至2010年10月期間以聯合創始人身份在該公司任職。

王慧文於2001年7月獲清華大學電子工程學士學位。

### 非執行董事

劉熾平，45歲，非執行董事，負責就業務及投資戰略、整體市場趨勢，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供意見。

劉熾平先生於2005年加入騰訊，擔任首席戰略及投資官。2006年，劉熾平先生擢升為騰訊總裁，管理騰訊的日常經營。2007年，他獲委任為騰訊的執行董事。加入騰訊前，劉熾平先生擔任高盛(亞洲)有限責任公司投資銀行部執行董事及其電信、媒體及技術組首席運營官。在此之前，他擔任麥肯錫諮詢公司的管理顧問。

劉熾平先生於1994年7月獲得密歇根大學電氣工程理學學士學位、於1995年7月取得斯坦福大學電氣工程碩士學位，並於1998年6月獲得西北大學凱洛格管理研究生院工商管理碩士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

2011年7月，劉熾平先生委任聘為金山軟件有限公司(香港聯交所股份代號：3888)的非執行董事，該公司為一家在香港上市的互聯網軟件開發商、分銷商及軟件服務提供商。2014年3月，劉熾平先生獲委任為京東商城(納斯達克股票代碼：JD)的董事。2014年3月，劉熾平先生獲委任為樂居控股有限公司(紐約證券交易所股票代碼：LEJU)的董事。2017年12月，劉熾平先生獲委任為唯品會控股有限公司(一家於紐約證券交易所上市的線上折扣零售商公司，紐約證券交易所股票代碼：VIPS)的董事。

**沈南鵬**，50歲，非執行董事，負責就投資及業務戰略、財政紀律，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供意見。

沈南鵬於2005年9月創立紅杉資本中國基金，並從創立時起擔任創始管理合夥人。在創立紅杉資本中國基金之前，他於1999年參與創立了在斯達克上市的中國領先旅行服務提供商攜程國際有限公司或攜程(納斯達克股份代號：CTRP)。沈南鵬於2003年8月至2005年10月擔任攜程總裁，並於2000年至2005年10月擔任攜程的首席財政官。沈南鵬亦參與創立了中國領先的經濟型連鎖酒店如家酒店集團及擔任該酒店集團的非執行聯席主席，該酒店集團於2002年7月開始營業。

沈南鵬於1988年7月獲上海交通大學應用數學學士學位，及於1992年11月獲耶魯大學碩士學位。

沈南鵬自2008年10月起擔任攜程(納斯達克股份代號：CTRP)獨立非執行董事、自2014年5月起擔任陌陌科技公司(納斯達克股份代號：MOMO)獨立非執行董事、自2016年1月起擔任諾亞控股有限公司(紐交所股份代號：NOAH)非執行董事、自2017年1月起擔任北京首旅酒店(集團)股份有限公司(上交所股份代號：600258)非執行董事、自2018年2月起擔任三六零安全科技股份有限公司(上交所股份代號：601360)非執行董事，以及自2018年4月起擔任拼多多公司(納斯達克股份代號：PDD)獨立非執行董事。

沈南鵬於2006年至2017年擔任如家酒店集團非執行董事，以及於2017年至2018年8月擔任拍拍貸集團公司(紐交所股份代號：PPDF)非執行董事。

### 獨立非執行董事

**歐高敦**，55歲，獨立非執行董事，負責就財務及會計事務以及企業管治事宜，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。

歐高敦於1986年加入麥肯錫諮詢公司，並於1998年7月至彼於2015年8月退任擔任麥肯錫諮詢公司的高級合夥人。他於2003年7月至2015年6月為麥肯錫諮詢公司的全球股東董事會成員。

歐高敦在其擔任麥肯錫諮詢公司高級合夥人以及聯想集團有限公司(港交所股份代號：992)及太古股份有限公司(港交所股份代號：00019及00087)董事及董事會成員期間獲得

了大量企業管治經驗。其企業管治經驗包括(其中包括)(i) 審閱、監督公司政策、實務及合規，並提出建議；(ii) 建議措施以確保董事會與股東之間的有效溝通；(iii) 對建議關連交易發表意見；及(iv) 瞭解上市規則規定及以本公司及股東整體最佳利益為前提行事的董事職責。

歐高敦於1984年6月獲牛津大學工程學學士學位，並於1986年6月獲哈佛大學工商管理碩士學位。

歐高敦自2015年9月起擔任聯想集團有限公司(港交所股份代號：992)非執行董事、自2015年8月起擔任太古股份有限公司(港交所股份代號：00019及00087)獨立非執行董事。他亦為英中貿易協會的董事會成員。

歐高敦於1998年7月至2015年8月以其擔任麥肯錫諮詢公司高級合夥人的身份負責下列領域，據此彼獲得了上市規則第3.10(2)條規定的財務管理專長：

- 在客戶公司的整體戰略下審閱及分析彼等的財務報表、業務計劃及財務預測；
- 負責制定客戶公司的業務、財務及投資策略並於實施時提供協助；及
- 與客戶公司密切合作以審閱及分析目標公司的財務報表(作為企業融資交易磋商的一部分)。

此外，歐高敦自2015年8月以來亦一直擔任太古股份有限公司(香港聯交所股份代號：00019及00087)審核委員會成員，並自2016年9月以來一直擔任聯想集團有限公司(香港聯交所股份代號：992)審核委員會成員，證明他具備審閱及分析上市公司經審核財務報表的經驗。

**冷雪松**，49歲，獨立非執行董事，負責就財務、行政人員薪酬及企業管治事宜，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。

冷雪松於1999年9月加入一家國際私募股權公司華平投資集團擔任總經理，並於2007年8月離任時擔任董事總經理。於2007年9月至2014年12月，他擔任泛大西洋投資集團董事總經理，專注於北亞的投資機會。於2015年1月，冷雪松創立了專注於中國的私募股權基金Lupin Capital。

---

## 董事及高級管理層

---

冷雪松在其擔任私募股權基金總經理以及香港及美國多個上市公司非執行董事的過程中獲得了大量企業管治經驗。其於以下方面擁有累積企業管治經驗：(i) 審閱、監督公司政策及合規，並提供建議；(ii) 促進董事會與股東之間的有效溝通；及(iii) 瞭解上市規則規定及以本公司及股東整體最佳利益為前提行事的董事職責。

冷雪松於1992年7月獲上海交通大學國際工業貿易學士學位，並於1999年5月獲賓夕法尼亞大學沃頓商學院工商管理碩士學位。

冷雪松於2006年7月至2007年8月擔任中國匯源果汁集團有限公司(港交所股份代號：1886)非執行董事及於2008年8月至2015年6月擔任中升集團控股有限公司(港交所股份代號：881)非執行董事。他曾於2008年3月至2015年12月擔任無錫藥明康德新藥開發有限公司(紐交所代碼：WX)非執行董事及於2010年9月至2014年12月擔任搜房控股有限公司(紐交所代碼：SFUN)非執行董事。

沈向洋，51歲，獨立非執行董事，負責就技術創新、全球科技及互聯網行業趨勢，以及須遵守董事會指引及須經董事會審批的其他事宜提供獨立意見。

沈向洋於1996年11月加入Microsoft Research，擔任華盛頓州雷德蒙德的研究員。於1998年11月，他作為微軟中國研究院(後來更名為微軟亞洲研究院)的創始成員之一移居北京，並於此擔任九年的研究員，隨後擔任微軟亞洲研究院董事總經理及微軟公司傑出工程師。於2007年10月至2013年11月，沈向洋擔任企業副總裁，負責Bing的搜索產品開發。自2013年11月以來，彼一直擔任微軟公司執行副總裁。

沈向洋已以其作為微軟公司執行副總裁的身份獲得企業管治經驗。其主要企業管治經驗包括(i)對內部控制系統及政策提出建議；(ii)定期與董事會交流；及(iii)實施企業管制措施。

沈向洋於1996年8月獲卡耐基梅隆大學機器人學博士學位。彼於2017年2月獲選入美國國家工程學院。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

下表提供有關本公司高級管理層成員的信息：

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本公司日期
王興 .....	39	聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事長	負責整體戰略規劃、業務方向及公司管理	2010年3月
穆榮均 .....	38	聯合創始人、執行董事兼高級副總裁	負責本公司的金融服務及公司事務	2010年3月
王慧文 .....	39	聯合創始人、執行董事兼高級副總裁	負責本公司的即時配送及部分新業務	2010年12月
陳少暉 .....	37	首席財務官兼高級副總裁	負責本公司的財務、戰略規劃、投資及資本市場活動	2014年11月
陳亮 .....	38	高級副總裁	負責本公司的酒店及旅遊業務	2011年1月
張川 .....	42	高級副總裁	負責本公司的到店服務業務	2017年1月

王興，39歲，聯合創始人、執行董事、首席執行官兼董事長。詳情請參閱本節「執行董事」一段。

穆榮均，38歲，聯合創始人、執行董事兼高級副總裁。詳情請參閱本節「執行董事」一段。



---

## 董事及高級管理層

---

王慧文，39歲，聯合創始人、執行董事兼高級副總裁。詳情請參閱本節「執行董事」一段。

陳少暉，37歲，本公司首席財務官兼高級副總裁，負責本公司的財務、戰略規劃、投資及資本市場活動。

於2014年11月加入本公司前，陳少暉於2004年6月至2005年10月擔任科爾尼管理諮詢公司分析師、於2005年10月至2008年8月擔任美國中經合集團投資經理及於2011年1月至2014年10月擔任騰訊投資執行董事。

於2018年7月，陳少暉獲委任為北京光綫傳媒股份有限公司(深圳證券交易所證券代碼：300251)董事。

陳少暉於2004年6月獲北京大學經濟學學士學位，並於2010年5月獲哈佛大學工商管理碩士學位。

陳亮，38歲，高級副總裁，負責本公司的酒店及旅遊業務。

於2011年1月加入本公司之前，陳亮曾於2002年8月至2004年11月擔任廣州通信研究所的軟件工程師，並於2004年11月至2005年12月擔任深圳天時通科技有限公司首席技術官。彼於2005年12月參與創立了校內網(xiaonei.com)，並於2006年1月至2006年10月在該公司任職。校內網(xiaonei.com)隨後出售予千橡互動集團，後來更名為人人網(紐交所代碼：RENN)。陳亮於2007年5月至2008年6月擔任北京雅虎網信息技術有限公司通信事業部研發經理。在此之後，彼於2008年6月參與創立淘房網(taofang.com)，並於2008至2010年間在該公司工作。

陳亮於2002年7月獲華南理工大學機電工程學士學位。

張川，42歲，高級副總裁，負責本公司的到店服務業務。

於2017年1月加入本公司前，張川於1997年9月至2005年擔任教育部信息中心開發經理、於2005年5月至2006年8月擔任用友軟件股份有限公司(上交所股份代號：600588)高級產品經理、於2006年8月至2011年10月擔任百度公司(納斯達克股份代號：BIDU)產品總監，及於2011年10月至2016年12月擔任58同城(紐交所股份代號：WUBA)執行副總裁。

張川於1997年7月獲北京師範大學計算機科學學士學位及於2003年6月獲清華大學工商管理碩士學位。

### 聯席公司秘書

王翼翔，33歲，自2018年6月22日起擔任我們的聯席公司秘書。王翼翔於2014年5月加入本集團，擔任我們的投資關係部門高級主任。王翼翔於香港及中國企業融資、溝通及投資者關係方面擁有逾九年經驗。加入本公司之前，彼於2006年6月至2009年2月擔任紐約德意志銀行資本市場部經理及於2009年3月至2012年5月擔任CCG Investor Relations主任。

王翼翔於2006年5月獲賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟學理學學士學位。

劉綺華，45歲，自2018年6月22日起擔任我們的聯席公司秘書。劉綺華現任卓佳專業商務有限公司企業服務部高級經理。劉綺華於企業秘書方面擁有逾20年經驗，一直為上市公司及跨國、私人及離岸公司提供專業企業秘書服務。劉綺華於2005年1月加入卓佳專業商務有限公司。彼現時為其他於聯交所上市公司之公司秘書。

劉綺華於2003年4月獲南澳大學工商管理學士學位。彼為特許秘書，以及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及英國特許秘書及行政人員公會的會員。

### 管理及企業管治

#### 董事會委員會

#### 審計委員會

我們已依據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告成立審計委員會並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務報告流程及內部控制系統（包括風險管理），審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。審計委員會由三名成員組成，即歐高敦、冷雪松及沈向洋。歐高敦獲委任為審計委員會主席，且為我們的獨立非執行董事，具備適當專業任職資格。

#### 薪酬委員會

我們已依據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告成立薪酬委員會並制定書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為審閱應向董事及其他高級

---

## 董事及高級管理層

---

管理層支付的薪酬待遇、花紅及其他報酬條款，並向董事會提出推薦建議。薪酬委員會由三名成員組成，即沈向洋、冷雪松及穆榮均。冷雪松獲委任為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

我們已依據上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告成立提名委員會並制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任管理向董事會提出推薦建議。提名委員會由三名成員組成，即冷雪松、沈向洋及王慧文。冷雪松獲委任為提名委員會主席。

### 企業管治委員會

我們已依據上市規則第八A章成立企業管治委員會。企業管治委員會的主要職責為確保本公司的經營及管理符合所有股東的利益，並確保本公司遵守上市規則及有關公司不同投票權架構的保障措施。

企業管治委員會由三名獨立非執行董事組成，即冷雪松、歐高敦及沈向洋。冷雪松獲委任為企業管治委員會主席。有關他們處理企業管治相關事宜的經驗詳情，請參閱上文「獨立非執行董事」一節各獨立非執行董事的履歷。

根據上市規則第8A.30條及上市規則附錄十四所載企業管治守則，企業管治委員會按其職權範圍所載的工作包括：

- a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- b) 審查及監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- d) 制定、檢討及監察僱員及董事的行為準則及合規手冊(如有)；
- e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告的披露；

---

## 董事及高級管理層

---

- f) 檢討及監察本公司是否以全體股東的利益運營及管理；
- g) 每年確認不同投票權受益人於整個年度內為本公司董事會成員，且於相關財政年度並無發生上市規則第8A.17條所涉事件；
- h) 每年確認不同投票權受益人於整個年度內有否遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條；
- i) 檢討及監察利益衝突管理，並就任何有關本公司、附屬公司或合併聯屬實體及／或股東(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間有否潛在利益衝突的事項向董事會提出建議；
- j) 檢討及監察與本公司不同投票權架構(包括本公司及／或附屬公司或併表聯屬實體(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間的關連交易)有關的所有風險，並就任何有關交易向董事會提出建議；
- k) 就合規顧問的任免向董事會提出建議；
- l) 力求確保本公司與股東之間持續有效溝通，尤其是有關上市規則第8A.35條的規定；
- m) 至少每半年或一年一次報告企業管治委員會涉及職權範圍各方面的工作，包括按不遵守就解釋基準披露就上文(i)至(k)項事宜向董事會提出的建議。

根據上市規則第8A.32條，本公司於上市後為載入中期及年度報告而編製的企業管治報告將包括相關期間企業管治委員會的工作概述。

### 獨立非執行董事的職責

根據上市規則第8A.26條，具不同投票權架構的上市公司的獨立非執行董事的角色須包括及不限於企業管治守則條文A.6.2、A.6.7及A.6.8所述的職能。我們的獨立非執行董事職能包括：

- a) 參與董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見；

- b) 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用；
- c) 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；
- d) 仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報公司表現的事宜；
- e) 定期出席董事會及同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻；
- f) 透過提供獨立、富建設性及有根據的意見對本公司制定策略及政策作出正面貢獻；及
- g) 出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。

### 企業管治守則

我們力求達到高水平的企業管治，這對我們的發展及保障股東的權益至關重要。為達到高水平的企業管治，除下文所披露者外，我們預期於上市後遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與首席執行官的職責應有區分，不應由一人兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們的主席與首席執行官並無區分，現時由王興兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續審核，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

### 管理層留駐

根據上市規則第8.12條，我們須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指我們至少須有兩名執行董事常居於香港。

由於本集團的主要業務經營在中國進行，故我們的高級管理層成員目前且預期將繼續駐於中國。此外，由於我們的執行董事在本公司的經營中扮演著舉足輕重的角色，故他們的與位於中國的本公司核心管理層保持近距離實屬至關重要。本公司並無且於可見未來不

會有足夠的管理層人員留駐香港。我們已申請且聯交所已授出關於遵守上市規則第8.12條的豁免。進一步詳情，請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》—有關管理層常駐香港的豁免」一節。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第8A.33條委任國泰君安融資有限公司為我們的合規顧問。合規顧問將向我們提供遵守上市規則及適用香港法例規定方面的指引及意見。根據上市規則第3A.23及8A.34條，合規顧問將在以下情形向本公司提供意見(其中包括)：

- (a) 刊發任何監管公告、通函或財務報告之前；
- (b) 擬進行可能為重大或關連之交易，包括發行股份及回購股份；
- (c) 我們擬以與本文件所詳述者不同的方式運用全球發售所得款項，或本集團的業務活動、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他信息不同；
- (d) 聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券價格或成交量的不尋常變動或任何其他事項向本公司作出查詢；
- (e) 不同投票權架構；
- (f) 本公司的任何不同投票權受益人擁有權益的交易；及
- (g) 倘本公司、其附屬公司／或股東(視為集團)(作為其中一方)與本公司的任何不同投票權受益人(作為另一方)之間存在潛在的利益衝突。

合規顧問的任期將自上市日期開始。根據上市規則第8A.33條，本公司須按永久聘用一名合規顧問。

### 董事酬金

我們的董事及高級管理層領取酬金(包括工資、津貼及實物利益,以及我們代其作出的養老金計劃供款)。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度,董事的薪酬總額(包括工資、薪金、花紅、養老金供款、其他員工福利及以股份為基礎的薪酬之開支)分別約為人民幣68.8百萬元、人民幣51.4百萬元及人民幣105.6百萬元。概無董事於上述期間放棄任何薪酬。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度,五名最高薪酬人士(包括董事)的薪酬總額(包括工資、薪金、花紅、養老金供款、其他員工福利及以股份為基礎的薪酬之開支)分別約為人民幣339.6百萬元、人民幣297.9百萬元及人民幣282.4百萬元。

除上文所披露者外,本公司於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度並無已向或應向我們的董事或高級管理層支付的任何其他款項。

我們並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何報酬作為加入本公司或加入後的激勵。於往績記錄期間,董事或前董事概無因離任本公司任何成員公司的董事職位或與管理本公司任何成員公司事務有關的任何其他職位而獲支付或應收任何補償。概無董事於上述期間放棄任何酬金。

有關高級管理層激勵計劃的詳情,請參閱附錄四中「法定及一般資料—首次公開發售前僱員股份激勵計劃」一節。

### 競爭

沈南鵬為中國旅行服務供應商攜程國際有限公司的非執行董事。我們認為攜程國際的業務直接或間接與我們的業務競爭或可能競爭。

我們認為,上文披露的競爭權益不會導致任何重大利益衝突,因為沈南鵬以他的作為非執行董事的身份並不參與攜程國際的日常管理。

除上文披露者外,各執行及非執行董事確認,截至最後實際可行日期,他們的概無在與我們業務直接或間接競爭或可能競爭且根據上市規則第8.10條須予以披露的業務中擁有任何權益。

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－我們的戰略」一節。

### 所得款項用途

我們估計，假設發售價為每股66港元(即指示性發售價範圍每股股份60港元至72港元的中位數)及超額配股權並無獲行使，經扣除我們就全球發售支付及應付的承銷佣金及其他估計開支並計後，我們將自全球發售收取所得款項淨額約31,123百萬港元。我們擬動將我們從這次發售將收取的所得款項淨額用於下列用途：

- 約35%(約10,893百萬港元)用於技術升級及提高研發能力。我們擬作出努力的方面包括招聘電腦編程專家、科學工作者及其他人才，擴充我們的國內及國際知識產權組合，以及進一步投資信息技術基礎設施及人工智能技術。我們計劃將本次發售的若干所得款項用於為多個主要研發項目提供資金，包括(i)數據分析，(ii)機器學習，及(iii)無人配送系統。這些研發項目的結果將用於我們日後向消費者及商家提供的產品及服務；
- 約35%(約10,893百萬港元)用於開發新服務及產品。我們計劃將本次發售的若干所得款項用於開發(其中包括)(i)商家賦能系統及技術，其為商家提供雲端ERP系統及智能支付解決方案；(ii)非餐廳食物即時配送；及(iii)餐廳供應鏈服務，為餐廳提供原材料採購及物流服務；
- 約20%(約6,225百萬港元)用於選擇性尋求收購或投資於與我們業務互補且與我們策略一致的資產及業務。我們計劃繼續識別、投資於及孵化有前景的公司，比如可擴充我們所提供的服務及增強我們技術實力的業務。有關截至本提交文件日期我們建議收購事項的詳情，請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例－有關往績記錄期之後收購／擬收購的公司的豁免」一節。我們計劃不會將本次發售所得款項用於相關建議收購事項。截至本提交文件日期，我們預期不會尋求任何即時收購或投資事項；及
- 約10%(約3,112百萬港元)用作營運資金及一般企業用途。



---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘發售價定為指示性發售價的最高位或最低位，則全球發售所得款項淨額將分別增加或減少約2,838百萬港元。在該等情況下，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的所得款項淨額。

倘超額配股權獲全面行使，並假設發售價為每股股份66港元(即指示性發售價範圍的中位數)，則我們將額外收取的所得款項淨額將約為4,683百萬港元。根據超額配股權，我們或須額外發行合共最多72,040,200股股份。

倘全球發售所得款項淨額毋須立即用作上述用途，或倘我們無法按擬定計劃實施我們計劃任何一部分，我們可能會在符合本公司最佳利益的情況下，將該等資金持作短期存款。在此情況下，我們將會遵守上市規則的適當披露規定。

由於我們為境外控股公司，我們將須向中國附屬公司注資及貸款，或透過向綜合聯屬實體貸款，以使本次發售所得款項淨額可作上述用途。該等注資及貸款受多項中國法律及法規限制及審批程序所限。向相關中國機關登記貸款或注資毋須任何費用(名義手續費除外)。根據中國法律及法規，中國政府機關須於指定期限內審批有關申請或登記或拒絕我們的申請，期限一般少於90日。然而，實際所用時間或會因行政延誤而延長。我們無法向閣下保證可及時獲得使用上述所得款項淨額所需的相關政府機關批准，或完成所需的登記及備案手續，甚至可能無法獲得批准或完成相關手續。當中原因是中國對境外控股公司向中國實體作出的貸款及直接投資監管可能會拖延或妨礙我們使用本次發售所得款項向中國經營附屬公司或綜合聯屬實體貸款或額外注資，從而可能會對我們的流動資金、籌資能力及業務擴張產生重大不利影響。

## 香港承銷商

高盛(亞洲)有限責任公司  
摩根士丹利亞洲有限公司  
Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited  
華興證券(香港)有限公司  
UBS AG 香港分行  
招商證券(香港)有限公司  
工銀國際證券有限公司  
農銀國際證券有限公司  
招銀國際融資有限公司  
交銀國際證券有限公司  
海通國際證券有限公司  
富途證券國際(香港)有限公司  
尚乘環球市場有限公司

## 承銷

本文件僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港承銷商有條件悉數承銷。國際發售預期將由國際承銷商悉數承銷。倘基於任何理由，聯席全球協調人(代表承銷商)及本公司未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。

全球發售包括香港公開發售與國際發售，分別初步提呈24,013,500股香港發售股份及456,255,000股國際發售股份，在各情況下均可按本文件「全球發售的架構」一節所述的基準重新分配以及視乎超額配股權行使與否而定(如屬國際發售)。

## 承銷安排及開支

### 香港公開發售

### 香港承銷協議

香港承銷協議乃於2018年9月6日訂立。根據香港承銷協議，本公司按本文件、申請表格及香港承銷協議所載的條款及條件，按發售價提呈發售香港發售股份以供認購。

待(a)上市委員會批准(i)已發行及根據全球發售將予發行的B類股份(包括根據超額配股權獲行使而可能發行的額外B類股份)；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出

受限制股份單位及購股權而發行的B類股份；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iv)A類股份獲轉換時可發行的B類股份於聯交所主板上市及買賣授予批准，而有關批准其後並無於股份在聯交所開始買賣前被撤銷及(b)香港承銷協議所載的若干其他條件獲達成後，香港承銷商已個別但非共同同意，按本文件、申請表格及香港承銷協議所載的條款及條件，按彼等各自的適用比例促使認購人或自行認購根據香港公開發售提呈但未獲承購的香港發售股份。

香港承銷協議須待(其中包括)國際承銷協議已簽立及成為無條件且並無根據其條款終止，方可作實。

### 終止理由

倘於上市日期上午八時正前發生下列任何事件，聯席全球協調人(為其本身及代表香港承銷商)及聯席保薦人應有權以書面方式向本公司發出通知即時終止香港承銷協議：

- (a) 倘下列事件出現、發生、存在或生效：
- (i) 開曼群島、英屬維爾京群島、香港、中國、美國、英國或歐盟或與本集團任何成員公司或全球發售有關的任何其他司法權區(統稱「有關司法權區」)發生地方、國家、地區或國際不可抗力事件或情況(包括但不限於任何政府行動、宣佈進入全國或國際緊急狀態或戰爭、災難、危機、傳染病、疫病、爆發疾病、經濟制裁、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、火山爆發、民變、暴動、公眾騷亂、戰爭行動、敵對行為的爆發或升級(不論是否宣戰)、天災或恐怖活動)或受到該等情況影響；
  - (ii) 任何有關司法權區發生或遭受任何局部地區、全國、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的狀況)發生任何變動或涉及可能變動的發展，或可能導致任何變動或涉及可能變動的發展的任何事件或情況；
  - (iii) 一般於聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所證券買賣全面中止、暫停或受限制(包括但不限於全面就證券買賣施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)；

- (iv) 開曼群島、香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管部門實施)、中國、紐約(聯邦或紐約州級別或其他主管部門實施)、倫敦或任何其他有關司法權區全面禁止商業銀行活動或任何有關司法權區發生商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務、手續或事宜干擾；
- (v) 任何有關司法權區頒佈任何新法例，或現行法例發生或遭受任何變動或發生或遭受涉及現行法例(或任何法院或其他主管部門的詮釋或應用)可能變動的任何發展，或現行法例發生或遭受可能導致變動或涉及現行法例可能變動的發展；
- (vi) 根據香港、中國或任何其他有關司法權區的任何制裁法例或規例直接或間接實施經濟制裁(不論以何種形式)；
- (vii) 任何有關司法權區涉及可能變動或影響的稅項或外匯管制、貨幣匯率或外國投資法規，(包括但不限於港元或人民幣兌任何外幣出現大幅貶值)的變動或發展，或實施任何外匯管制；
- (viii) 本集團任何成員公司面臨威脅或遭任何第三方提出的任何訴訟或申索；
- (ix) 任何董事或名列於本文件的本集團高級管理層被發現觸犯可公訴罪行或遭法律禁止參與公司管理或因其他理由正式喪失參與公司管理或擔任董事職務的資格；
- (x) 本公司主席、行政總裁或財務總監或任何執行董事辭去其職位；
- (xi) 任何有關司法權區的機關、政治團體或組織對任何董事展開任何調查或其他行動或宣佈有意對其展開調查或採取其他行動；
- (xii) 本集團任何成員公司違反上市規則或適用法例；
- (xiii) 機關基於任何理由禁止本公司根據全球發售的條款發售、配發、發行或銷售任何B類股份(包括根據行使超額配股權可能發行的額外B類股份)；

---

## 承 銷

---

- (xiv) 本文件(或就擬進行的發售股份提呈發售及銷售所使用的任何其他文件)或全球發售任何方面不遵守上市規則或任何其他適用法例；
- (xv) 根據公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或基於聯交所及／或證監會任何規定或要求由或規定本公司刊發本文件的任何補充或修訂本(或就擬進行的B類股份提呈發售及銷售所刊發或使用的任何其他文件)；或
- (xvi) 頒佈法令或提出呈請要求本集團任何成員公司非自願清盤，或本集團任何成員公司與其債權人訂立任何債務重整協議或安排或本集團任何成員公司訂立任何重組安排計劃或通過決議案將本集團任何成員公司自願清盤，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何同類事項；

且聯席全球協調人及聯席保薦人全權認為，該等事件個別或共同：

- (1) 已經或將會或可能對本集團整體的資產、負債、業務、一般事項、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、地位或狀況、財務或其他方面或表現造成重大及不利影響；或
  - (2) 已經或將會或可能對全球發售的成功或香港公開發售的申請認購水平或國際發售的認購踴躍程度造成重大不利影響；或
  - (3) 導致或將導致或可能導致進行全球發售或為全球發售進行推廣變得不適宜或不明智或不可行；或
  - (4) 已經或將會或可能令香港承銷協議的任何部分(包括承銷)不能夠遵照其條款進行或阻止或推遲根據全球發售或其承銷處理申請及／或付款；或
- (b) 聯席全球協調人或聯席保薦人注意到：
- (i) 申請版本、聆訊後資料集、本文件、申請表格、正式通知、定價披露資料、發售通函以及就擬發售及出售發售股份或另與全球發售有關而發行、給予或使用的任何其他文件(包括有關發售股份的任何路演材料)，且在各情況下(所

有修訂或補充)(統稱為「發售文件」、任何正式通告、定價協議、收款銀行協議、股份登記處協議及(如適用)本公司與白表 eIPO 服務提供商之間的任何協議、初步發售通函、本文件的聆訊後資料集及／或由本公司或其代表就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(統稱「發售相關文件」)(包括其任何補充或修訂本)所載任何陳述於任何重大方面於作出時即為或變得失實、不準確、不正確或具有誤導成分，或載於任何發售相關文件(包括其任何補充或修訂本)的任何預測、估計、表達的意見、意向或期望並非公平及誠實且並非以合理假設為依據；

- (ii) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本文件刊發日期前發生或發現則會構成發售相關文件(包括其任何補充或修訂本)的重大遺漏；
- (iii) 根據香港承銷協議或國際承銷協議對本公司所施加的任何責任遭到嚴重違反(包括本公司於香港承銷協議所載列的任何聲明、保證、協議及承諾遭違反，或發生任何事件或情況令使該等聲明、保證、協議及承諾在任何方面為失實或不正確)；
- (iv) 任何事件、行動或不作為導致或可能會導致本公司承擔任何責任；
- (v) 本公司及本集團其他成員公司整體的資產、負債、業務、一般事項、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、地位或狀況、財務或其他方面或表現發生或遭受任何重大不利變動或涉及可能重大不利變動的任何發展；
- (vi) 於上市日期或之前，上市委員會拒絕或並無批准根據全球發售將予發行或出售的B類股份(包括根據超額配股權獲行使而可能發行或出售的任何額外股份)上市及買賣，惟受慣常條件限制者除外，或在批准後撤回、有所保留(惟受慣常條件限制者除外)或擱置；
- (vii) 本公司撤回任何發售文件或全球發售；或

(viii) 須經其同意刊發本文件及按所示形式及內容載入其各自的報告、函件或意見及提述其名稱的任何專家(不包括聯席保薦人)已經或打算撤回其有關在本文件或任何香港公開發售文件內載列其名稱的同意或其發行。

### 根據上市規則向聯交所作出的承諾

#### (A) 本公司的承諾

根據上市規則第 10.08 條，本公司已向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內(不論有關 B 類股份或證券的發行會否自開始買賣起計六個月內完成)，我們不會再發行任何股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論該類證券是否已上市)，亦不會就發行任何該等股份或證券而訂立任何協議，惟以下情況除外：

- (a) 根據上市規則第十七章項下的購股權計劃發行的股份，有關股份已獲聯交所批准上市；
- (b) 行使已發行認股權證附有的換股權作為首次公開發售的一部分；
- (c) 任何資本化發行、資本削減或股份的合併或分拆；
- (d) 根據開始買賣前訂立的協議，發行股份或證券，其重大條款已於本文件中披露；  
或
- (e) 根據全球發售(包括超額配股權)、首次公開發售前僱員股份激勵計劃及首次公開發售後購股權計劃發行股份或證券。

#### (B) 控股股東的承諾

根據上市規則第 10.07(1) 條，控股股東已不可撤回及無條件地向聯交所、本公司及聯席保薦人承諾，除根據全球發售外，彼等將不會並將促使相關登記持有人將不會：

- (i) 自本文件披露其股份持有量參照日期起至上市日期起計滿六個月當日止期間(「首六個月期間」)，出售或訂立任何協議出售任何由其直接或間接實益擁有的股份，或就該等股份另行設立任何購股權、權利、利益或產權負擔；或

- (ii) 於首六個月期間屆滿之日起計的六個月期間，出售或訂立任何協議出售由其直接或間接實益擁有的該等股份，或就該等股份另行設立任何購股權、權利、利益或產權負擔，以致緊隨有關出售或有關購股權、權利、利益或產權負擔獲行使或強制執行後，其將不再為本公司控股股東，在各情況下，上市規則下准許則除外。

敬請注意，上述任何事項均不得妨礙控股股東根據上市規則第 10.07(2) 條附註 (2) 將任何股份質押或抵押作為真正商業貸款的抵押品或控股股東根據上市規則第 10.07(3) 條訂立借股安排。

根據上市規則第 10.07(2) 條附註 3，控股股東已不可撤回及無條件地向聯交所、本公司及聯席保薦人承諾，於首六個月期間，以及直至上市日期起計滿十二個月當日止期間內，其將會：

- (1) 倘其根據上市規則第 10.07(2) 條附註 2 以認可機構 (定義見香港法例第 155 章《銀行業條例》) 為受益人質押或抵押其實益擁有的任何股份時，須立即以書面通知本公司及聯席保薦人有關質押或押記以及所質押或抵押的股份數目；及
- (2) 當其接獲任何股份的承押人或承押記人的口頭或書面表示，指將會出售任何已質押或已抵押股份時，須立即將有關表示通知本公司。

#### **本公司根據香港承銷協議作出的承諾**

本公司已向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、聯席保薦人及香港承銷商各自承諾 (除本公司根據全球發售 (包括根據超額配股權) 發行、提呈發售或出售發售股份以及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行股份外)，除非符合上市規則的規定，否則自香港承銷協議日期起至首六個月期間的最後一日 (包括該日) 止的任何時間，未經聯席全球協調人 (代表香港承銷商) 及聯席保薦人事先書面同意，將不會：

- (i) 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或處置或設立任何產權負擔於，或同意轉讓或處置或設立任何產權負擔於 (不論直接或間接亦不論有條件或無條件) 本公司任



何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使或代表有權收取本公司任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益的任何證券，或可購買本公司任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益的任何認股權證或其他權利)，或就發行存託憑證向託管商託管本公司任何股份或其他證券(如適用)；或

- (ii) 訂立任何掉期或其他安排，向他人全部或部分轉讓本公司任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益(包括但不限於可轉換為或可交換為或可行使或代表有權收取本公司任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益的任何證券，或可購買本公司任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益的任何認股權證或其他權利)的所有權的任何經濟得益；或
- (iii) 訂立與上文(i)或(ii)段所述的任何交易具有相同經濟影響的任何交易；或
- (iv) 提呈或訂約或同意公佈或公開披露本公司將會或可能訂立上文(i)、(ii)或(iii)段所述的任何有關交易，

在各情況下，不論上文(i)、(ii)或(iii)段所述任何有關交易是否將會以交付股份或本公司其他證券、現金或其他方式結算(不論發行該等股份或本公司其他證券是否將會於首六個月期間完成)。

於由首六個月期間屆滿當日起六個月期間(「第二個六個月期間」)，本公司不得訂立上文第(i)、(ii)或(iii)段所述的任何交易，亦不得要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，以致任何控股股東直接或間接不再為本公司的控股股東(定義見上市規則)。

倘於第二個六個月期間，本公司訂立上文第(i)、(ii)或(iii)段所述的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，本公司將採取一切合理步驟，確保其將不會造成本公司的證券混亂或虛假市場。

### **若干股東作出的承諾**

我們的大部分現有股東(將於上市後合共持有本公司已發行股本約88.0%(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，按一股一票基準及並無計及現有股東將予認購的發售股份，惟計及騰訊通過行使反攤薄權作為基石投資者認購股份(假設發售價為每股股份66港元(即指示性發售價範圍60港元至72港元的中位數))) (「契諾承諾人」)已以本

公司、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited為受益人訂立禁售承諾契據(「禁售契據」)。根據禁售契據(格式大致上相同)，契諾承諾人各自承諾，在未經本公司、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited事先書面同意的情況下或適用法律或法規另有規定外，自契據日期起及直至上市日期後六個月止(包括當日)(「禁售期」)，其將不會且將促使其聯屬人士不會：

- (i) 直接或間接、有條件或無條件要約、質押、抵押、出售、訂約或同意售、按揭、抵押、擔保、借出(包括但不限於有關沽空的任何借出)、授出或出售任何購股權、認股權證、購買的合約或權利、授出或購買任何購股權、認股權證、出售的合約或權利、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或處置有關契諾承諾人於禁售期持有的任何股份或本公司其他證券或任何上述股份或證券的任何權益(包括但不限於可轉換或可兌換或可行使為或代表有權收取任何股份或本公司其他證券的任何證券或可購買任何股份或本公司其他證券的任何認股權證或其他權利)(「契諾承諾人股份」)或就其設立產權負擔，或就發行預託證券將任何契諾承諾人股份或本公司其他證券存入存管處；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排，向另一方轉讓任何契諾承諾人股份的所有權的全部或部分任何經濟後果或契諾承諾人股份或本公司任何其他證券擁有權或當中任何權益或轉讓或獲取有關契諾承諾人股份任何重大價值的任何經濟後果或事件；或
- (iii) 簽訂與上文(i)或(ii)段所述任何交易具有同等經濟效應的任何交易；或
- (iv) 要約或訂約或同意或公開披露其將或可能訂立上文(i)、(ii)或(iii)段所述任何交易，

而不論上文(i)、(ii)或(iii)段所述有關交易是否將以交付有關股份或本公司其他證券、或以現金或其他方式結算(不論有關股份或其他證券的結算或交付是否將於禁售期內完成)；惟禁售契據所載限制並不：

- (a) 適用於契諾承諾人於全球發售完成後就全球發售或於公開市場交易收購的股份；
- (b) 適用於契諾承諾人根據就全球發售將予訂立的借股協議(如適用)而借入的任何契諾承諾人股份；

- (c) 妨礙契諾承諾人使用其實益擁有的契諾承諾人股份作為以認可機構為受益人的真誠商業貸款的抵押(包括押記或質押)，惟作出有關貸款的人士承諾於禁售期受本節出售限制約束，有關限制須適用於拖欠該貸款後任何強制執行行動或止贖獲行使而出售的任何契諾承諾人股份；或
- (d) 適用於轉讓契諾承諾人股份予任何契諾承諾人聯屬人士(不論是否直接或間接)；然而，前提是，在任何有關情況下，應以承讓人簽立書面承諾(提交本公司、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited並以彼等為受益人)列明承讓人收取及持有有關股份均須遵守禁售契據條文為條件。

### **香港承銷商於本公司的權益**

截至最後實際可行日期，部分香港承銷商(包括華興證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司及招銀國際融資有限公司)的聯屬實體持有本公司若干少數權益。各香港承銷商的該等聯屬實體合共持有不超過1%的本公司股份。

除另行披露者外及除香港承銷商各自於香港承銷協議下的責任外，截至最後實際可行日期，香港承銷商概無直接或間接於本集團任何成員公司的任何股份或任何證券中擁有法定或實益權益，或擁有可認購或購買或提名他人認購或購買本集團任何成員公司的任何股份或任何證券的任何權利或購股權(不論是否可依法強制執行)。

於全球發售完成後，香港承銷商及彼等的聯屬公司可能因履行彼等各自於香港承銷協議下的責任而持有若干部分的B類股份。

### **國際發售**

#### **國際承銷協議**

本公司預期，將就國際發售與國際承銷商於定價日訂立國際承銷協議。根據國際承銷協議及視乎超額配股權行使與否而定，國際承銷商將(受國際承銷協議所載的若干條件所規限)個別而非共同同意按彼等各自的適用比例認購或促使認購人認購根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份。預期國際承銷協議預期可按與香港承銷協議類似的理由予以終止。潛在投資者務請注意，倘國際承銷協議未予訂立，全球發售將不會進行。請參閱「全球發售的架構－國際發售」。

## 超額配股權

預期本公司會向國際承銷商授出超額配股權，可由聯席全球協調人(代表國際承銷商)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日後30日止隨時行使，據此本公司或須應要求按發售價發行最多合共72,040,200股B類股份，佔全球發售初步提呈的發售股份數目不超過15%，以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)。請參閱「全球發售的架構－超額配股權」。

## 佣金及開支

承銷商將收取所有發售股份(包括根據超額配股權獲行使而將予發行的任何發售股份)發售價總額的1.5%的承銷佣金，並從該款項中支付任何分承銷佣金及其他費用。

承銷商可收取酌情激勵費用，總額最多為所有發售股份(包括因超額配股權獲行使而將予發行的任何發售股份)發售價總額的0.25%。

對於重新分配至國際發售的任何未獲認購的香港發售股份，將不會向香港承銷商支付承銷佣金，而將按國際發售的適用比率向有關國際承銷商支付承銷佣金。

就全球發售應付予承銷商的承銷佣金總額(假設發售價為每股發售股份66港元(即發售價範圍的中位數)、悉數支付酌情激勵費用且超額配股權獲悉數行使)將約為638百萬港元。

承銷佣金及費用連同聯交所上市費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及其他與全球發售有關的所有開支總額估計約為738百萬港元(假設發售價為每股發售股份66港元(即發售價範圍的中位數)、悉數支付酌情激勵費用且超額配股權獲悉數行使)，而該等費用將由本公司支付。

## 彌償保證

本公司已同意就香港承銷商可能遭受或招致的若干損失(包括因履行彼等在香港承銷協議項下的責任及因本公司違反香港承銷協議而招致的損失)向其提供彌償保證。

## 承銷團成員活動

香港公開發售及國際發售的承銷商(統稱為「承銷團成員」)及彼等的聯屬公司可個別進行不屬於承銷或穩定價格過程的各種活動(詳情載於下文)。

承銷團成員及彼等的聯屬公司是與全球多個國家有聯繫的多元化金融機構。該等實體為本身及為他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於承銷團成員及彼等各自的聯屬公司的多種日常業務活動過程中，彼等可能為本身及彼等的客戶購買、出售或持有一系列投資，並積極買賣證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期合約及其他財務工具。該等投資及買賣活動可能涉及或關於本公司及／或與本公司有聯繫的人士及實體的資產、證券及／或投資工具，亦可能包括就本集團的貸款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期合約及其他金融工具。

就股份而言，承銷團成員及彼等的聯屬公司的活動可包括擔任股份買家及賣家的代理人、以主事人身份(包括在全球發售中作為B類股份初始買家的貸款人，而有關融資或會以股份作抵押)與該等買家及賣家進行交易、自營B類股份買賣及進行場外或上市衍生產品交易或上市及非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產為包括B類股份在內的資產。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能要求該等實體進行涉及直接或間接購買賣股份的對沖活動，而有關活動或會對B類股份的交易價產生負面影響。所有該等活動可於香港及全球其他地區出現，並可能導致承銷團成員及彼等的聯屬公司於B類股份、包含B類股份的一籃子證券或指數、可能購買B類股份的基金單位或有關上述任何一項的衍生產品中持有好倉及／或淡倉。

就承銷團成員或彼等的聯屬公司於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以B類股份為其相關證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其一家聯屬公司或代理人)擔任證券的市場莊家或流通量提供商，而此舉在於大多數情況下亦會導致B類股份的對沖活動。

所有該等活動可能於本文件「全球發售的架構」一節所述的穩定價格期內及結束後出現。該等活動可能影響B類股份的市價或價值、B類股份的流通量或交易量及B類股份的價格波幅，而每日產生的影響程度無法估計。

---

## 承 銷

---

謹請注意，當從事任何該等活動時，承銷團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 承銷團成員(穩定價格經辦人或代其行事的任何人士除外)一概不得於公開市場或其他市場就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生產品的交易)，以便將任何發售股份的市價穩定或維持於與其當時市價不同的水平；及
- (b) 承銷團成員必須遵守所有適用法例及規例，包括《證券及期貨條例》的市場失當行為條文，並包括禁止內幕交易、虛假交易、操控價格及操縱證券市場的條文。

若干承銷團成員或彼等各自的聯屬公司已不時提供且預期將於日後提供投資銀行及其他服務予本公司及其各聯屬公司，而有關承銷團成員或彼等各自的聯屬公司已就此收取或將收取慣常費用及佣金。

此外，承銷團成員或彼等各自的聯屬公司或會向投資者提供融資，以為彼等在全球發售中認購發售股份提供資金。

### 全球發售

本文件乃就香港公開發售(作為全球發售的一部分)而刊發。高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司為全球發售的聯席全球協調人。

B類股份於聯交所上市由聯席保薦人保薦。聯席保薦人已代表本公司向聯交所上市委員會申請批准(i)根據全球發售已發行及將予發行的B類股份(包括因超額配股權獲行使而可能額外發行的B類股份)；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃將予發行的B類股份；及(iii)A類股份轉換時可予發行的B類股份上市及買賣。

根據全球發售將初步提呈480,268,500股發售股份，包括：

- (a) 按本節下文「香港公開發售」分節所述在香港初步提呈24,013,500股B類股份(可予重新分配)的香港公開發售；及
- (b) 按本節下文「國際發售」分節所述(i)依據第144A條或根據美國證券法規定另行獲豁免登記或在不受限於美國證券法登記規定的交易中，在美國境內僅向合資格機構買家及(ii)依據S規例在美國境外的離岸交易中(包括向香港境內的專業及機構投資者)，初步提呈456,255,000股B類股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可：

- (i) 根據香港公開發售申請香港發售股份；或
- (ii) 根據國際發售申請或表示有意認購國際發售股份，

惟兩者不得同時進行。

假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約8.7%(按一股一票基準)。倘超額配股權獲悉數行使，假設概無股

---

## 全球發售的架構

---

份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約9.9%（按一股一票基準）。

本文件所提述的申請、申請表格、申請款項或申請程序僅與香港公開發售有關。

### 香港公開發售

#### 初步提呈的發售股份數目

本公司初步提呈24,013,500股B類股份，供香港公眾人士按發售價認購，佔全球發售初步可供認購的發售股份總數約5%。假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，根據香港公開發售初步提呈的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約0.4%（按一股一票基準），惟須視乎國際發售與香港公開發售之間發售股份的任何重新分配而定。

香港公開發售可供香港公眾人士以及機構及專業投資者參與。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理）以及經常投資股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售須待本節「全球發售的條件」分節所載條件達成後，方告完成。

#### 分配

香港公開發售的發售股份將僅根據香港公開發售所接獲的有效申請水平向投資者作出分配。分配的基準可能視乎申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能包括抽籤（如適用），即部分申請人所獲分配的股數或會高於其他申請相同數目香港發售股份的申請人，而未能中籤的申請人可能不會獲發任何香港發售股份。

僅就分配而言，根據香港公開發售可供認購的香港發售股份總數（計及下文所述任何重新分配後）將等分（至最接近買賣單位）為兩組：甲組及乙組。甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份且合計認購價格為5百萬港元（不包括應付經紀佣金、證監會



---

## 全球發售的架構

---

交易徵費及聯交所交易費)或以下的申請人。乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份且合計認購價格為5百萬港元(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)以上但不超過乙組總值的申請人。

投資者須注意，甲組的申請與乙組的申請所獲分配比例可能不同。倘其中一組(惟非兩組)的任何香港發售股份未獲認購，則該等未獲認購的香港發售股份將轉撥至另一組，以滿足該組需求並進行相應分配。僅就緊接本段前的上一段而言，香港發售股份的「價格」指申請時應付的價格(不考慮最終釐定的發售價)。申請人只能從甲組或乙組(惟非兩組)接獲香港發售股份的分配。香港公開發售的重複或疑屬重複申請，及申請超過12,006,700股香港發售股份的申請將不獲受理。

### 重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予重新分配。上市規則第18項應用指引第4.2段規定須設立回補機制，倘達到若干規定的總需求水平，回補機制將提高香港公開發售的發售股份數目至佔全球發售提呈發售的發售股份總數的某一百分比。我們已向聯交所申請且聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第18項應用指引第4.2段，因此，如出現超額認購，截止辦理申請登記後將應用上市規則第18項應用指引第4.2段規定的替代回補機制，惟根據香港公開發售初步分配的B類股份不得少於根據全球發售可供認購的數目的5%。

倘若在香港公開發售中有效申請的發售股份數目達到香港公開發售中初步可供認購的發售股份總數的(a)15倍或以上但少於50倍；(b)50倍或以上但少於100倍；及(c)100倍或以上，則發售股份將從國際發售中轉撥至香港公開發售。該重新分配導致香港公開發售可供認購的發售股份總數將增至38,421,500股B類股份(在(a)情況下)、43,224,200股B類股份(在(b)情況下)及48,026,900股B類股份(在(c)情況下)，分別佔全球發售中初步可供認購的發售股份總數約8%、9%及10%(在行使超額配股權前)。在各情況下，重新分配至香港公開發售下的額外發售股份將於甲組及乙組間分配，且分配至國際發售下的發售股份數目將會按聯席全球協調人視為適當的有關方式相應減少。

此外，聯席全球協調人可將發售股份從國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。

---

## 全球發售的架構

---

倘香港公開發售未獲全額認購，則聯席全球協調人可將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售，分配比例將由聯席全球協調人酌情決定。

香港公開發售提呈發售的發售股份及國際發售提呈發售的發售股份可於若干情況下由聯席全球協調人酌情於該等發售之間重新分配。倘該重新分配並非根據指引信 HKEX-GL91-18 按照上市規則第 18 項應用指引作出，則可分配至香港公開發售的發售股份總數最多將為 48,027,000 股股份，相當於初步分配至香港公開發售的股份數目的兩倍，而在該情況下，最終發售價應定為本文件所述指示性發售價範圍的最低位，即每股發售股份 60 港元。

### 申請

香港公開發售的每位申請人須在其提交的申請中承諾並確認，申請人及申請人為其利益提出申請的任何人士，並無申請或承購或表示有意認購及將不會申請或承購或表示有意認購國際發售的任何國際發售股份。倘有關承諾及／或確認遭違反及／或並不屬實（視情況而定），或有關申請人已經或將會獲配售或分配國際發售下的國際發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時支付最高發售價每股發售股份 72 港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，一手買賣單位 100 股股份合共 7,272.55 港元。倘若發售價按照本節下文「定價及分配」分節所述的方式最終確定為低於每股發售股份 72 港元的最高發售價，則將不計利息向獲接納申請人作出相應的退款（其中包括多繳申請股款的相應經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。詳情載於本文件「如何申請香港發售股份」一節。

### 國際發售

#### 初步提呈發售的發售股份數目

國際發售將包括初步發售的 456,255,000 股 B 類股份，相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份總數約 95%（可因應重新分配及超額配股權獲行使而更改）。假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，根據國際發售初步提呈發售的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約 8.3%（按一股一票基準），惟須視乎國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份而定。

### 分配

國際發售將包括有選擇地向美國合資格機構買家以及依賴S規例向香港及美國以外其他司法權區的機構及專業投資者以及預期對發售股份有龐大需求的其他投資者推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)，以及定期投資股份及其他證券的企業實體。根據國際發售分配的發售股份須根據本節「定價及分配」分節所述「累計投標」程序進行，且取決於多項因素，包括需求水平及時機、相關投資者於相關行業的投資資產或股本資產的總規模，以及預期有關投資者於上市後會否增購股份及／或持有或出售其股份。相關分配旨在以建立穩固的專業及機構股東基礎的基準經銷股份，使本集團及全體股東獲益。

聯席全球協調人(代表承銷商)或會要求根據國際發售已獲提呈發售的發售股份且根據香港公開發售提出申請的投資者向聯席全球協調人提供充分資料，以讓其識別香港公開發售的相關申請，確保該等申請自香港公開發售的任何發售股份分配中剔除。

### 重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數可能因本節上文「香港公開發售－重新分配」一分節中所述回補安排、超額配股權獲全部或部份行使及／或任何原本包括在香港公開發售的未獲認購發售股份重新分配而改變。

### 超額配股權

就全球發售而言，本公司預期向國際承銷商授出可由聯席全球協調人(代表國際承銷商)行使的超額配股權。

根據超額配股權，國際承銷商將有權於上市日期至截止遞交香港公開發售申請當日後30日內隨時可由聯席全球協調人(代表國際承銷商)行使，要求本公司按國際發售的發售價額外發行最多合共72,040,200股額外B類股份(不超過相當於根據全球發售初步提呈發售股份總數15%)以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)。

---

## 全球發售的架構

---

假設概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，倘超額配股權獲悉數行使，則據此將予發行的額外發售股份相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股份總數約 1.3%（按一股一票基準）。倘超額配股權獲行使，本公司將會刊發公告。

### 穩定價格行動

穩定價格行動是承銷商在若干市場促進分銷證券的慣常手法。為穩定價格，承銷商可於特定期間在二級市場出價購入或購買證券，從而減少並在可能情況下防止有關證券的首次公開市價下跌至低於其發售價。有關交易可在容許進行有關交易的所有司法權區進行，而於各情況下，將會遵照所有適用法律及監管規定進行，包括香港的法律及監管規定。於香港，穩定價格行動不得以高於發售價的價格進行。

就全球發售而言，穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）均可代表承銷商於上市日期後一段有限期間內，超額分配股份或進行任何交易，以穩定或維持 B 類股份的市價，使其高於並無作出上述行動下的價格水平。然而，穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）並無義務進行任何此類穩定價格行動。有關穩定價格行動（如進行）：(a) 將由穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）全權酌情以穩定價格經辦人合理視為符合本公司最佳利益的方式進行、(b) 可隨時終止及 (c) 須於根據香港公開發售遞交申請的截止日期後 30 日內終止。

在香港根據證券及期貨條例的證券及期貨（穩定價格）規則可進行的穩定價格行動包括 (a) 為防止或盡量減少 B 類股份市價的任何跌幅作出超額分配、(b) 為防止或盡量減少 B 類股份市價的任何跌幅建立淡倉而出售或同意出售 B 類股份、(c) 為將根據上文 (a) 或 (b) 段建立的任何倉盤平倉而根據超額配股權購買或同意購買 B 類股份、(d) 純粹為防止或盡量減少 B 類股份市價的任何跌幅而購買或同意購買任何 B 類股份、(e) 為將因購買 B 類股份而已建立的任何倉位平倉而出售或同意出售該等股份及 (f) 要約或擬進行上文 (b)、(c)、(d) 或 (e) 段所述任何事宜。

尤其是，發售股份的有意申請人及投資者務請注意：

- (a) 穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）可能會因穩定價格行動而維持 B 類股份的好倉；
- (b) 不能確定穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）將維持好倉的數量及時間或期間；

---

## 全球發售的架構

---

- (c) 穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)將任何該等好倉平倉及於公開市場出售可能對B類股份的市價造成不利影響；
- (d) 支持B類股份價格的穩定價格行動不得超過穩定價格期，而穩定價格期於上市日期開始，並預期將於2018年10月12日(星期五)(即根據香港公開發售遞交申請的截止日期後第30日)屆滿。於該日後，不得再進行任何穩定價格行動，屆時B類股份的需求以至B類股份價格均可能下跌；
- (e) 採取任何穩定價格行動並不保證B類股份價格可維持在或高於發售價的水平；及
- (f) 在穩定價格行動中進行的穩定價格出價或交易，可能按等於或低於發售價的任何價格進行，因此可以低於發售股份申請人或投資者所支付的價格進行。

本公司將遵照證券及期貨條例的證券及期貨(穩定價格)規則，確保或促使於穩定價格期間結束後七天內發出公告。

### 超額分配

在就全球發售超額分配任何B類股份後，穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)可通過(其中包括)超額配股權獲全部或部份行使，以穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)在二級市場按不高於發售價購入的B類股份，補足該等超額分配。

### 定價及分配

全球發售項下各類發售的發售股份價格將由聯席全球協調人(代表承銷商)及本公司於定價日協定，定價日預期為2018年9月13日(星期四)或前後，且在任何情況下不遲於2018年9月18日(星期二)，而各類發售項下將予分配的發售股份數目將在定價日後隨即釐定。

發售價將不超過每股發售股份72港元，且除非另行公佈(進一步說明見下文)預期不會低於每股發售股份60港元。香港公開發售的申請人須於申請時支付最高發售價每股發售股份72港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，每手買賣單位100股股份合共7,272.55港元。有意投資者務請注意，將於定價日釐定的發售價可能會低於本文件所載的最低發售價，但預期不會出現有關情況。

---

## 全球發售的架構

---

國際承銷商將向有意投資者徵求彼等對於國際發售中購買發售股份的興趣。有意專業及機構投資者將須表明其根據國際發售於不同價位或指定價格準備購買的發售股份數目。此程序稱為「累計投標」，預期會一直進行至遞交香港公開發售申請的截止日期當天或前後結束。

聯席全球協調人(代表承銷商)可在彼等認為合適的情況下，基於有意投資者於累計投標程序中就國際發售表現的踴躍程度，並經本公司同意後，在遞交香港公開發售申請的截止日期上午或之前任何時間，減少提呈發售的發售股份數目及／或調低發售價範圍至低於本文件所述者。在該情況下，本公司將在作出上述調減決定後，在實際可行情況下盡快及無論如何不遲於遞交香港公開發售申請的截止日期上午，在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及本公司及聯交所網站(分別為 [about.meituan.com](http://about.meituan.com) 及 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登有關調減的通告。在刊發該通告後，經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍將為最終及不可推翻，且倘聯席全球協調人(代表承銷商)與本公司協定，發售價將會釐定在經修訂的發售價範圍內。倘發售股份數目及／或發售價範圍被調減，所有經已遞交申請的所有申請人將須按補充招股章程所載的程序確認申請，所有未經確認的申請將告無效。

在遞交香港發售股份的申請前，申請人應留意，調減發售股份數目及／或調低發售價範圍的任何公告，可能於遞交香港公開發售申請的截止日期方會刊發。該通告亦將包括對本文件目前所載的營運資金報表及全球發售統計數字的確認或修訂(如適用)，及可能因有關調減而出現變動的任何其他財務資料。倘未有刊登任何上述通告，則發售股份數目將不會調減及／或發售價將不會調低，倘聯席全球協調人(代表承銷商)及本公司已協定發售價，則在任何情況下均不會定於本文件所述發售價範圍之外。

最終發售價、國際發售的踴躍程度、香港公開發售的申請水平、香港發售股份的分配基準以及香港公開發售的分配結果，預期將按本文件「如何申請香港發售股份－公佈結果」一節所述的方式通過多種渠道提供。

### 承銷

香港公開發售由香港承銷商按香港承銷協議的條款及條件全數承銷，並須待(其中包括)聯席全球協調人(代表承銷商)與本公司協定發售價後，方可作實。

---

## 全球發售的架構

---

本公司預期於定價日就國際發售訂立國際承銷協議。

該等承銷安排(包括承銷協議)概述於本文件「承銷」一節。

### 全球發售的條件

所有發售股份申請須待以下條件達成後方可獲接納：

- (a) 上市委員會批准(i)已發行及根據全球發售將予發行的B類股份(包括根據超額配股權獲行使而可能發行的額外B類股份)；(ii)根據購股權獲行使或根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授予的受限制股份單位歸屬而將予發行的B類股份；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份；及(iv)A類股份獲轉換時可發行的B類股份於聯交所主板上市及買賣，而有關批准其後於上市日期前未被撤回或撤銷；
- (b) 聯席全球協調人(代表承銷商)與本公司協定發售價；
- (c) 於定價日或前後簽立及交付國際承銷協議；及
- (d) 香港承銷商於香港承銷協議項下的責任及國際承銷商於國際承銷協議項下的責任成為並保持無條件，且並無按各自協議的條款予以終止，

在各情況下上述所有條件均須於各承銷協議指明的日期及時間或之前達成(惟有關條件在該等日期及時間或之前獲有效豁免則除外)，且在任何情況下不遲於本文件日期後30天。

倘因任何原因，聯席全球協調人(代表承銷商)與本公司未能於2018年9月18日(星期二)或之前協定發售價，則全球發售不會進行並將失效。

香港公開發售及國際發售均須待(其中包括)另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止方告完成。

---

## 全球發售的架構

---

倘上述條件未能在指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將失效，並須即時知會聯交所。本公司將於香港公開發售失效翌日在《南華早報》(英文)及《香港經濟日報》(中文)以及本公司及聯交所網站(分別為 [about.meituan.com](http://about.meituan.com) 及 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 刊發香港公開發售失效的通知。在該情況下，所有股款將根據本文件「如何申請香港發售股份－退回股款」一節所載條款不計利息退還。同時，所有股款將存入收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》的其他香港持牌銀行內開設的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票將僅會於2018年9月20日(星期四)上午八時正生效，惟全球發售須於該時間或之前在各方面成為無條件。

### 股份買賣

假設香港公開發售於2018年9月20日(星期四)上午八時正或之前在香港成為無條件，則預期股份將於2018年9月20日(星期四)上午九時正在聯交所開始買賣。

B類股份將以每手100股B類股份為買賣單位，B類股份的股份代號將為3690。



## 1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過白表 eIPO 服務網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 提出申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、聯席全球協調人、白表 eIPO 服務供應商及彼等各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

## 2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可使用白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- 年滿 18 歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法 S 規例)；及
- 並非中國法人或自然人。

如閣下在網上透過白表 eIPO 服務提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i) 擁有有效的香港身份證號碼；及(ii) 提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下為公司，申請必須以個別成員名義提出。如閣下為法人團體，申請必須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

如申請由獲得授權書授權的人士提出，則本公司及聯席全球協調人可在申請符合其認為合適的條件下(包括出示授權證明)，酌情接納有關申請。

---

## 如何申請香港發售股份

---

聯名申請人不得超過四名。聯名申請人不可透過白表 eIPO 服務的方式申請認購香港發售股份。

除非為上市規則所容許，否則下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或行政總裁；
- 上述任何人士的聯繫人(定義見上市規則)；
- 本公司的關連人士(定義見上市規則)或緊隨全球發售完成後成為本公司關連人士的人士；及
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 3. 申請香港發售股份

#### 應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或透過白表 eIPO 服務於網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 在網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

#### 索取申請表格的地點

閣下可於2018年9月7日(星期五)上午九時正至2018年9月12日(星期三)中午十二時正的正常辦公時間內，在下列地點索取白色申請表格及招股章程：

- (i) 聯席全球協調人的下列任何辦事處：

高盛(亞洲)有限責任公司  
香港  
皇后大道中2號  
長江集團中心59樓

---

## 如何申請香港發售股份

---

摩根士丹利亞洲有限公司

香港

柯士甸道西1號

環球貿易廣場46樓

**Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港

中環皇后大道中2號

長江集團中心55樓

華興證券(香港)有限公司

香港

九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場81樓8107-08室

**UBS AG 香港分行**

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期52樓

招商證券(香港)有限公司

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場一期48樓

(ii) 收款銀行的下列任何分行：

(a) 中國銀行(香港)有限公司

	分行名稱	地址
香港島	中銀大廈分行	花園道1號
	軒尼詩道409號分行	灣仔軒尼詩道409-415號
	太古城分行	太古城海星閣G1006
九龍	油麻地分行	油麻地彌敦道471號
新界	東港城分行	將軍澳重華路8號 東港城2樓217 D-E號
	元朗分行	元朗青山公路102-108號

## 如何申請香港發售股份

### (b) 渣打銀行(香港)有限公司

	分行名稱	地址
香港島	銅鑼灣分行	怡和街38-40A號怡華大廈地下至2樓
	德輔道分行	德輔道中4-4A號渣打銀行大廈
九龍	美孚曼克頓分行	美孚新村美孚廣場地下07及09號舖
	旺角分行	旺角彌敦道617-623號地下B舖， 一樓及二樓
新界	沙田廣場分行	沙田沙田正街21-27號沙田廣場8號舖
	青衣城分行	青衣青衣城3樓308E號舖

### (c) 永隆銀行有限公司

	分行名稱	地址
香港島	總行	德輔道中45號
	北角分行	英皇道361號
九龍	藍田滙滙景廣場分行	滙滙景道8號滙滙景廣場 第三層59號舖
	新蒲崗分行	崇齡街8號
	土瓜灣分行	土瓜灣道64號
新界	荃灣分行	沙咀道251號

閣下可於2018年9月7日(星期五)上午九時正至2018年9月12日(星期三)中午十二時正的正常辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場八號交易廣場一座及二座一樓)或向閣下的股票經紀索取黃色申請表格及招股章程。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 遞交申請表格的時間

填妥的白色或黃色申請表格連同抬頭人註明為「中國銀行(香港)代理人有限公司－美團点评公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

- 2018年9月7日(星期五) 上午九時正至下午五時正
- 2018年9月8日(星期六) 上午九時正至下午一時正
- 2018年9月10日(星期一) 上午九時正至下午五時正
- 2018年9月11日(星期二) 上午九時正至下午五時正
- 2018年9月12日(星期三) 上午九時正至中午十二時正

認購申請的登記時間為2018年9月12日(星期三)(截止申請登記當日)上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節「惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 4. 申請的條款及條件

務請審慎遵從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會不獲受理。

遞交申請表格或透過白表eIPO服務提出申請後，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席全球協調人(或其代理或代名人)，以按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本文件及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本文件，而閣下提出申請時僅依賴本文件所載資料及陳述，且不會依賴任何其他資料或陳述(本文件任何補充文件所載者除外)；
- (v) 確認閣下知悉本文件內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、聯席全球協調人、承銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於文件(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)國際發售的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席全球協調人、承銷商及／或彼等各自的顧問及代理的要求，向其披露其可能要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 若香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、聯席全球協調人及承銷商以及彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本文件及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份不曾亦將不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規例)，又或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證閣下提供的資料屬真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或分配予閣下但數目較申請為少的香港發售股份；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (xv) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請排名首位的申請人發送任何股票及／或任何電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下合資格親身領取股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (倘本申請為閣下為本身的利益提出) 保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦將不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格向香港結算或白表 eIPO 服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或作為該人士代理的任何其他人士不曾亦將不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代其簽署申請表格或發出電子認購指示。

### 黃色申請表格的額外指示

有關詳情，閣下可參閱黃色申請表格。

## 5. 透過白表 eIPO 服務提出申請

### 一般事項

符合本節「可提出申請的人士」所載標準的個人可透過白表 eIPO 服務提出申請，方法是使用指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 申請以閣下本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過白表 eIPO 服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權白表 eIPO 服務供應商根據本文件所載條款及條件(按白表 eIPO 服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

### 遞交白表 eIPO 服務申請的時間

閣下可於 2018 年 9 月 7 日(星期五)上午九時正至 2018 年 9 月 12 日(星期三)上午十一時三十分，透過 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) (每日 24 小時，申請截止當日除外) 向白表 eIPO 服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請股款的截止時間將為 2018 年 9 月 12 日(星期三)中午十二時正或本節「惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下透過白表 eIPO 服務提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向白表 eIPO 服務發出任何電子認購指示以申請香港發售股份並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑，倘根據白表 eIPO 服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬通過白表 eIPO 服務或任何其他方式遞交超過一份申請，則閣下的所有申請概不獲受理。

### 公司(清盤及雜項條文)條例第 40 條

為免生疑，本公司及參與編撰本文件的所有其他各方均確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的申請人均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第 40 條(如公司條例第 342E 條所應用)獲得賠償。

### 環境保護

白表 eIPO 最明顯的好處是以自助的電子方式提交申請，省卻用紙。香港中央證券登記有限公司作為指定白表 eIPO 服務供應商會就每份經網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交的「美团点评」白表 eIPO 申請捐出港幣兩元以支持香港地球之友發起的「東江源植樹」計劃。



### 6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

#### 一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出**電子認購指示**申請香港發售股份，以及安排支付股款及支付退款。

如閣下為**中央結算系統投資者戶口**持有人，可致電2979 7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)發出**電子認購指示**。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入**電子認購指示**的表格，由香港結算代閣下輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司  
客戶服務中心  
香港中環  
康樂廣場八號  
交易廣場一座及二座一樓

招股章程亦可在上述地址索取。

閣下如非**中央結算系統投資者戶口**持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、聯席全球協調人及我們的香港證券登記處。

#### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代表閣下簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；

---

## 如何申請香港發售股份

---

(ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：

- 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
- 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
- 承諾及確認閣下並無申請或接納，亦將不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何發售股份，且並無參與國際發售；
- (如為閣下的利益發出電子認購指示) 聲明僅發出一套為閣下利益而發出的**電子認購指示**；
- (如閣下為他人的代理) 聲明閣下僅發出一套為該人士利益而發出的**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理而發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事及聯席全球協調人將依據閣下的聲明及陳述以決定是否向閣下配發任何香港發售股份，而閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
- 確認閣下已閱讀本文件所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本文件，而提出申請時僅依據本文件載列的資料及陳述(本文件任何補充文件所載者除外)；
- 同意本公司、聯席全球協調人、承銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對並非載於本文件(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席全球協調人、承銷商及／或其各自的顧問及代理的披露閣下的個人資料；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此項同意將成為與我們訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本文件所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本文件負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本文件所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港發售股份發出電子認購指示的安排、承諾及保證；
- 向本公司(為其本身及為各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司本身及代表各股東向每位發出電子認購指示的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例管轄。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣賬，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付的每股發售股份最高發售價，則安排退回申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下作出**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

### 最低認購數額及許可數目

閣下可自行或促使身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少100股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過100股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間

中央結算系統結算／託管商參與者可在以下日期輸入電子認購指示<sup>(1)</sup>：

- 2018年9月7日(星期五) 上午九時正至下午八時三十分
- 2018年9月8日(星期六) 上午八時正至下午一時正
- 2018年9月10日(星期一) 上午八時正至下午八時三十分
- 2018年9月11日(星期二) 上午八時正至下午八時三十分
- 2018年9月12日(星期三) 上午八時正至中午十二時正

---

## 如何申請香港發售股份

---

中央結算系統投資者戶口持有人可由2018年9月7日(星期五)上午九時正至2018年9月12日(星期三)中午十二時正(每日24小時，申請截止當日除外)輸入電子認購指示。

輸入電子認購指示的截止時間為申請截止日期2018年9月12日(星期三)中午十二時正，或本節「惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

附註：

- (1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改本分節內的時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，由香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否提出重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，一概視作一項實際申請。

### 公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑，本公司及參與編撰本文件的所有其他各方均確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(如公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所應用)獲得賠償。

### 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席全球協調人、承銷商及彼等各自的任何顧問及代理所持有關閣下的個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外申請人的個人資料。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**白表 eIPO**服務申請香港發售股份亦僅為**白表 eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下務請避免待

---

## 如何申請香港發售股份

---

到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、聯席賬簿管理人、聯席保薦人、聯席全球協調人及承銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過白表 eIPO 服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請：(i) 遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii) 於申請截止日期2018年9月12日(星期三)中午十二時正或本節「惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間前親臨香港結算的客戶服務中心填妥輸入**電子認購指示**的表格。

### 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼，

如未有填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。

如為閣下的利益以**白色或黃色**申請表格或向香港結算或透過白表 eIPO 服務發出電子認購指示提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

則是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

### 9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數目應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，必須根據申請表格所載的條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過白表 eIPO 服務申請最少 100 股香港公開發售股份。認購超過 100 股香港公開發售股份的每份申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(倘為證監會交易徵費，則由聯交所代證監會收取)。

有關發售價的進一步詳情，請參閱「全球發售的架構—定價及分配」一節。

### 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響

倘香港於 2018 年 9 月 12 日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- 「黑色」暴雨警告信號，

本公司不會如期辦理申請登記，而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

---

## 如何申請香港發售股份

---

倘於2018年9月12日(星期三)並無開始及截止辦理申請登記，或「預期時間表」所述日期因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

### 11. 公佈結果

本公司預期將於2018年9月19日(星期三)在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及在本公司網站 [about.meituan.com](http://about.meituan.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於不遲於2018年9月19日(星期三)上午九時正登載於本公司網站 [about.meituan.com](http://about.meituan.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的公告查閱；
- 於2018年9月19日(星期三)上午八時正至2018年9月25日(星期二)午夜十二時正期間透過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站 [www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk) (或：英文網站 <https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文網站 <https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)，使用「身份識別搜尋」功能查閱；
- 於2018年9月19日(星期三)至2018年9月22日(星期六)的上午九時正至下午十時正致電電話查詢熱線28628669查詢；
- 於2018年9月19日(星期三)至2018年9月21日(星期五)期間在上述所有收款銀行指定分行的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

若本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售的條件獲達成而並無被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。有關進一步詳情，載於「全球發售的架構」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。



### 12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下務須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

填妥及遞交申請表格或向香港結算或向白表 eIPO 服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合約。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第 40 條（如公司（清盤及雜項條文）條例第 342E 條所應用），只有在就本文件承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘本文件其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，則所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，則申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、聯席全球協調人、白表 eIPO 服務供應商及彼等各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購，或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及／或暫定)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填寫申請表格；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填寫透過白表 eIPO 服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥善付款，或閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 承銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或聯席全球協調人相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過 12,006,700 股香港發售股份。

### 13. 退回股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份 72 港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並無按照本文件「全球發售的架構－香港公开发售的條件」所述者達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回又或不將有關支票或銀行本票過戶。

如須退回申請股款，本公司將於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或之前向閣下作出。

### 14. 發送／領取股票及退款

閣下將就香港公开发售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(惟以黃色申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

## 如何申請香港發售股份

本公司概不就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。如閣下以白色或黃色申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，下列各項將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票(就黃色申請表格而言，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃綫退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費惟不計利息)。閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票(如有)上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下的退款支票無效或延遲兌現。

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2018年9月19日(星期三)或之前。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收股款。

只有在2018年9月20日(星期四)上午八時正全球發售已成為無條件以及本文件「承銷」一節所述終止權利未有行使的情況下，股票方會成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### 親身領取

#### (i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定全部資料，可於2018年9月19日(星期三)或我們在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)領取有關退款支票及／或股票。

## 如何申請香港發售股份

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如未有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將立刻以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下申請認購 1,000,000 股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購 1,000,000 股或以上香港發售股份，請按上述的相同指示行事。如閣下申請認購 1,000,000 股以下香港發售股份，退款支票將於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下使用黃色申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港公開發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢閣下獲配發的香港公開發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

本公司將按上文「公佈結果」所述方式公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果連同香港公開發售的結果。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### (iii) 倘閣下透過白表 eIPO 服務提出申請

如閣下申請認購 1,000,000 股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期的上午九時正至下午一時正，親臨香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室)領取股票。

倘未有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購 1,000,000 股以下香港發售股份，股票(如適用)將於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，則任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (iv) 倘閣下向香港結算發出電子認購指示提出申請

#### 分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，反之，每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

#### 將股票存入中央結算系統及退回股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期將於 2018 年 9 月 19 日(星期三)以上文「公佈結果」指明的方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼(如屬公司，則為香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於 2018 年 9 月 19 日(星期三)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 倘閣下指示經紀或託管商代表閣下發出電子認購指示，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2018年9月19日(星期三)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款(如有)金額。
- 有關閣下全部或部分不獲接納的申請而退回的股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，但不計利息)，將於2018年9月19日(星期三)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准B類股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，B類股份將獲香港結算接納為合資格證券，自B類股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切必要安排以讓股份獲准納入中央結算系統。

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致美團點評列位董事、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司及 MERRILL LYNCH FAR EAST LIMITED 就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

我們謹此就美團點評(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-146頁)，此等歷史財務資料包括於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的財務狀況表，以及截至該等日期止各期間(「往績記錄期間」)的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-146頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於2018年9月7日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

### 董事就歷史財務資料須承諾的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的財務狀況和貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的綜合財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

### 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2017年4月30日止四個月的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋信息（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證



準則理事會」)頒佈的國際審閱委聘準則第2410號，由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及《公司(清盤及雜項條文)條例》下事項出具的報告

### 調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

請參考歷史財務資料附註34，該附註表明貴公司就往績記錄期間並無支付任何股息。

### 貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2018年9月7日

## I 貴集團歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的貴集團往績記錄期間的財務報表，已由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

本歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，且所有數值已列算至千位數(人民幣千元)(除非另有說明)。

## 綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>持續經營業務</b>						
收入 .....	6	4,018,959	12,988,077	33,927,987	8,119,582	15,824,284
銷售成本 .....	7	(1,239,504)	(7,046,841)	(21,708,483)	(4,742,856)	(11,786,849)
<b>毛利 .....</b>		<b>2,779,455</b>	<b>5,941,236</b>	<b>12,219,504</b>	<b>3,376,726</b>	<b>4,037,435</b>
銷售及營銷開支 .....	7	(7,140,962)	(8,337,132)	(10,908,688)	(2,626,651)	(4,098,373)
研發開支 .....	7	(1,204,033)	(2,366,674)	(3,646,634)	(949,458)	(1,933,480)
一般及行政開支 .....	7	(2,905,420)	(1,722,605)	(2,171,408)	(475,194)	(966,108)
按公允價值計量且變動計入當期 損益的投資之公允價值變動.....	19	46,953	23,550	472,874	(176,490)	245,764
其他(虧損)/收益淨額 .....	9	(49,928)	206,212	208,260	82,046	189,042
<b>經營虧損 .....</b>		<b>(8,473,935)</b>	<b>(6,255,413)</b>	<b>(3,826,092)</b>	<b>(769,021)</b>	<b>(2,525,720)</b>
財務收入 .....	10	13,541	21,681	60,885	9,437	72,534
財務成本 .....	10	(56,561)	(55,981)	(19,214)	(1,129)	(11,163)
可轉換可贖回優先股之 公允價值變動 .....	29	(725,113)	(4,313,365)	(15,138,824)	(7,435,977)	(20,499,801)
應佔以權益法入賬的投資之 (虧損)/收益 .....	12	(661)	(28,018)	(10,418)	43,625	26,425
<b>除所得稅前虧損 .....</b>		<b>(9,242,729)</b>	<b>(10,631,096)</b>	<b>(18,933,663)</b>	<b>(8,153,065)</b>	<b>(22,937,725)</b>
所得稅抵免/(開支) .....	13	11,648	(267,903)	(54,218)	(50,991)	143,070
<b>持續經營業務年/期內虧損 .....</b>		<b>(9,231,081)</b>	<b>(10,898,999)</b>	<b>(18,987,881)</b>	<b>(8,204,056)</b>	<b>(22,794,655)</b>
已終止經營業務(虧損)/盈利 .....	35	(1,288,257)	5,104,001	—	—	—
<b>年/期內虧損 .....</b>		<b>(10,519,338)</b>	<b>(5,794,998)</b>	<b>(18,987,881)</b>	<b>(8,204,056)</b>	<b>(22,794,655)</b>
以下人士應佔年/期內虧損：						
貴公司權益持有人 .....		(10,519,338)	(5,789,900)	(18,916,617)	(8,176,928)	(22,772,750)
非控股權益 .....		—	(5,098)	(71,264)	(27,128)	(21,905)
		<u>(10,519,338)</u>	<u>(5,794,998)</u>	<u>(18,987,881)</u>	<u>(8,204,056)</u>	<u>(22,794,655)</u>
<b>貴公司權益持有人應佔年/期內 虧損之每股虧損 .....</b>						
每股基本及攤薄(虧損)/盈利 (人民幣元) .....						
持續經營業務 .....	14	(8.68)	(7.50)	(12.37)	(5.45)	(14.76)
已終止經營業務 .....	14	(1.21)	3.52	—	—	—
<b>總計 .....</b>		<b>(9.89)</b>	<b>(3.98)</b>	<b>(12.37)</b>	<b>(5.45)</b>	<b>(14.76)</b>

## 綜合全面虧損表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
其他全面(虧損)/收益：						
隨後不會重新分類至損益的項目						
匯兌差額 .....	26	(1,255,004)	(2,847,936)	3,429,486	304,601	1,574,276
因自有信貸風險導致						
優先股公允價值變動	29	—	—	—	—	(149,880)
年/期內其他全面(虧損)/						
收益，扣除稅項 .....		(1,255,004)	(2,847,936)	3,429,486	304,601	1,424,396
年/期內全面虧損總額 .....		<u>(11,774,342)</u>	<u>(8,642,934)</u>	<u>(15,558,395)</u>	<u>(7,899,455)</u>	<u>(21,370,259)</u>
以下人士應佔年/期內						
全面虧損總額：						
本公司權益持有人 .....		(11,774,342)	(8,637,836)	(15,487,131)	(7,872,327)	(21,348,354)
非控股權益 .....		—	(5,098)	(71,264)	(27,128)	(21,905)
		<u>(11,774,342)</u>	<u>(8,642,934)</u>	<u>(15,558,395)</u>	<u>(7,899,455)</u>	<u>(21,370,259)</u>
貴公司權益持有人應佔						
年/期內全面(虧損)/盈利						
總額來自：						
持續經營業務 .....		(10,486,085)	(13,741,837)	(15,487,131)	(7,872,327)	(21,348,354)
已終止經營業務 .....		(1,288,257)	5,104,001	—	—	—
		<u>(11,774,342)</u>	<u>(8,637,836)</u>	<u>(15,487,131)</u>	<u>(7,872,327)</u>	<u>(21,348,354)</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至4月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備.....	15	446,470	511,230	915,682	6,259,591
無形資產.....	16	17,788,854	19,148,840	19,852,974	35,999,413
遞延稅項資產.....	18	4,258	398,836	243,263	249,504
採用權益法列賬的投資.....	12	156,891	2,384,674	1,952,175	2,108,480
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益金融資產.....	19	2,511,740	5,569,886	5,919,594	6,803,812
預付款項、按金及其他資產..	21	107,251	68,562	312,340	327,370
		<u>21,015,464</u>	<u>28,082,028</u>	<u>29,196,028</u>	<u>51,748,170</u>
<b>流動資產</b>					
存貨.....	22	7,860	36,581	88,374	265,675
貿易應收款項.....	23	278,459	266,413	432,494	462,091
按公允價值計量且其變動					
計入當期損益之金融資產..	19	—	—	25,099	—
預付款項、按金及其他資產..	21	3,996,836	1,021,804	4,186,391	7,129,655
短期投資.....	20	784,400	12,607,872	25,838,177	6,718,661
受限制現金.....	24(b)	2,502	325,287	4,458,761	6,136,251
現金及現金等價物.....	24(a)	16,804,326	9,376,575	19,408,839	26,270,336
		<u>21,874,383</u>	<u>23,634,532</u>	<u>54,438,135</u>	<u>46,982,669</u>
<b>總資產.....</b>		<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>
<b>權益</b>					
股本.....	25	93	93	98	98
股份溢價.....	25	8,463,931	8,567,622	9,338,529	8,678,971
其他儲備.....	26	(476,367)	(2,742,872)	466,103	1,877,678
累計虧損.....		<u>(25,657,329)</u>	<u>(31,447,229)</u>	<u>(50,363,846)</u>	<u>(72,725,225)</u>
<b>貴公司權益持有人應佔權益..</b>		<b><u>(17,669,672)</u></b>	<b><u>(25,622,386)</u></b>	<b><u>(40,559,116)</u></b>	<b><u>(62,168,478)</u></b>
<b>非控股權益.....</b>		<b><u>—</u></b>	<b><u>47,035</u></b>	<b><u>57,734</u></b>	<b><u>35,950</u></b>
<b>總權益.....</b>		<b><u>(17,669,672)</u></b>	<b><u>(25,575,351)</u></b>	<b><u>(40,501,382)</u></b>	<b><u>(62,132,528)</u></b>

	附註	截至12月31日			截至4月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債.....	18	442,579	1,173,439	1,050,119	1,085,298
遞延收入.....	28	—	860,000	833,500	759,411
贖回負債.....	27	—	369,636	316,264	322,466
可轉換可贖回優先股.....	29	49,874,217	62,412,889	101,418,292	125,120,953
其他非流動負債.....		—	—	—	8,125
		<u>50,316,796</u>	<u>64,815,964</u>	<u>103,618,175</u>	<u>127,296,253</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項.....	30	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603
應付商家款項.....		4,473,281	4,305,336	9,363,873	10,238,089
交易用戶預付款.....		2,421,097	2,043,751	2,290,160	2,612,947
交易用戶按金.....	2.14	—	—	—	7,579,302
其他應付款項及應計費用.....	31	1,265,383	2,339,447	3,920,323	5,862,930
借款.....	32	—	1,000	162,000	1,217,000
遞延收入.....	28	472,390	1,212,548	2,114,215	2,383,243
贖回負債.....	27	1,169,007	—	—	—
可轉換可贖回優先股.....	29	—	1,274,118	—	—
		<u>10,242,723</u>	<u>12,475,947</u>	<u>20,517,370</u>	<u>33,567,114</u>
<b>負債總額.....</b>		<b><u>60,559,519</u></b>	<b><u>77,291,911</u></b>	<b><u>124,135,545</u></b>	<b><u>160,863,367</u></b>
<b>總權益及負債.....</b>		<b><u>42,889,847</u></b>	<b><u>51,716,560</u></b>	<b><u>83,634,163</u></b>	<b><u>98,730,839</u></b>

## 貴公司財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至4月30日
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
投資附屬公司 .....	11、41(a)	41,463,776	43,328,988	45,684,536	61,607,941
預付款項、按金及其他資產 ..	41(c)	4,128,037	9,809,558	21,107,233	17,338,689
		<u>45,591,813</u>	<u>53,138,546</u>	<u>66,791,769</u>	<u>78,946,630</u>
<b>流動資產</b>					
短期投資 .....		—	5,445,420	18,819,750	2,359,932
預付款項、按金及其他資產 ..	41(c)	—	—	124,422	43,935
現金及現金等價物 .....	41(b)	10,443,929	3,656,961	2,992,032	13,859,600
		<u>10,443,929</u>	<u>9,102,381</u>	<u>21,936,204</u>	<u>16,263,467</u>
<b>總資產 .....</b>		<u><u>56,035,742</u></u>	<u><u>62,240,927</u></u>	<u><u>88,727,973</u></u>	<u><u>95,210,097</u></u>
<b>權益</b>					
股本 .....	25	93	93	98	98
股份溢價 .....	25	8,463,931	8,567,622	9,338,529	8,678,971
其他儲備 .....	41(d)	(388,675)	(2,175,504)	1,034,659	2,248,583
累計虧損 .....		<u>(3,206,891)</u>	<u>(7,841,497)</u>	<u>(23,077,808)</u>	<u>(43,039,159)</u>
<b>貴公司權益持有人應佔權益 ..</b>		<u><u>4,868,458</u></u>	<u><u>(1,449,286)</u></u>	<u><u>(12,704,522)</u></u>	<u><u>(32,111,507)</u></u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
可轉換可贖回優先股 .....	29	49,874,217	62,412,889	101,418,292	125,120,953
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項 .....		330	—	—	—
其他應付款項及應計費用 .....		123,730	3,206	14,203	2,200,651
可轉換可贖回優先股 .....		—	1,274,118	—	—
贖回負債 .....	27	1,169,007	—	—	—
		<u>1,293,067</u>	<u>1,277,324</u>	<u>14,203</u>	<u>2,200,651</u>
<b>負債總額 .....</b>		<u><u>51,167,284</u></u>	<u><u>63,690,213</u></u>	<u><u>101,432,495</u></u>	<u><u>127,321,604</u></u>
<b>總權益及負債 .....</b>		<u><u>56,035,742</u></u>	<u><u>62,240,927</u></u>	<u><u>88,727,973</u></u>	<u><u>95,210,097</u></u>

## 綜合權益變動表

	附註	貴公司權益持有人應佔						
		股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2015年1月1日		—	—	306,227	(15,137,991)	(14,831,764)	—	(14,831,764)
年內虧損		—	—	—	(10,519,338)	(10,519,338)	—	(10,519,338)
發行普通股		59	—	(59)	—	—	—	—
業務合併	37	33	8,212,754	792,509	—	9,005,296	—	9,005,296
購回普通股	27	—	—	(747,572)	—	(747,572)	—	(747,572)
以股份為基礎的薪酬開支	33	—	—	678,038	—	678,038	—	678,038
行使購股權及歸屬 受限制股份單位								
(受限制股份單位)		1	251,177	(250,506)	—	672	—	672
匯兌差額		—	—	(1,255,004)	—	(1,255,004)	—	(1,255,004)
截至2015年12月31日		93	8,463,931	(476,367)	(25,657,329)	(17,669,672)	—	(17,669,672)
截至2016年1月1日		93	8,463,931	(476,367)	(25,657,329)	(17,669,672)	—	(17,669,672)
年內虧損		—	—	—	(5,789,900)	(5,789,900)	(5,098)	(5,794,998)
業務合併	37	4	992,609	—	—	992,613	52,133	1,044,746
購回普通股	25	(6)	(1,409,688)	747,572	—	(662,122)	—	(662,122)
以股份為基礎的薪酬開支	33	—	—	710,710	—	710,710	—	710,710
行使購股權及歸屬 受限制股份單位								
(受限制股份單位)		2	520,770	(507,215)	—	13,557	—	13,557
與非控股權益之交易		—	—	(369,636)	—	(369,636)	—	(369,636)
匯兌差額		—	—	(2,847,936)	—	(2,847,936)	—	(2,847,936)
截至2016年12月31日		93	8,567,622	(2,742,872)	(31,447,229)	(25,622,386)	47,035	(25,575,351)
截至2017年1月1日		93	8,567,622	(2,742,872)	(31,447,229)	(25,622,386)	47,035	(25,575,351)
年內虧損		—	—	—	(18,916,617)	(18,916,617)	(71,264)	(18,987,881)
業務合併	37	—	—	—	—	—	12,948	12,948
購回普通股	25	(1)	(526,738)	—	—	(526,739)	—	(526,739)
以股份為基礎的薪酬開支	33	—	—	746,465	—	746,465	—	746,465
行使購股權及歸屬 受限制股份單位								
(受限制股份單位)		6	1,297,645	(1,070,615)	—	227,036	—	227,036
與非控股權益之交易		—	—	20,810	—	20,810	67,652	88,462
出售一間附屬公司		—	—	—	—	—	1,363	1,363
分佔聯營公司之權益變動		—	—	82,829	—	82,829	—	82,829
匯兌差額		—	—	3,429,486	—	3,429,486	—	3,429,486
截至2017年12月31日		98	9,338,529	466,103	(50,363,846)	(40,559,116)	57,734	(40,501,382)



	附註	貴公司權益持有人應佔				小計	非控股權益	總計
		股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
(未經審核)								
截至2017年1月1日.....		93	8,567,622	(2,742,872)	(31,447,229)	(25,622,386)	47,035	(25,575,351)
期內虧損.....		—	—	—	(8,176,928)	(8,176,928)	(27,128)	(8,204,056)
購回普通股.....	25	—	(63,968)	—	—	(63,968)	—	(63,968)
以股份為基礎的薪酬開支...	33	—	—	175,957	—	175,957	—	175,957
行使購股權及歸屬								
受限制股份單位.....		4	843,525	(681,436)	—	162,093	—	162,093
與非控股權益之交易.....		—	—	(7,250)	—	(7,250)	—	(7,250)
分佔聯營公司之權益變動...		—	—	82,829	—	82,829	—	82,829
匯兌差額.....		—	—	304,601	—	304,601	—	304,601
<b>截至2017年4月30日.....</b>		<b>97</b>	<b>9,347,179</b>	<b>(2,868,171)</b>	<b>(39,624,157)</b>	<b>(33,145,052)</b>	<b>19,907</b>	<b>(33,125,145)</b>
截至2018年1月1日.....		98	9,338,529	466,103	(50,363,846)	(40,559,116)	57,734	(40,501,382)
於採納國際財務報告準則								
第9號時作出調整，								
扣除稅項.....	2.1.1	—	—	(423,731)	411,371	(12,360)	—	(12,360)
<b>截至2018年1月1日.....</b>		<b>98</b>	<b>9,338,529</b>	<b>42,372</b>	<b>(49,952,475)</b>	<b>(40,571,476)</b>	<b>57,734</b>	<b>(40,513,742)</b>
期內虧損.....		—	—	—	(22,772,750)	(22,772,750)	(21,905)	(22,794,655)
業務合併.....	37	—	—	231,736	—	231,736	—	231,736
購回普通股.....	25	(2)	(811,142)	—	—	(811,144)	—	(811,144)
以股份為基礎的薪酬開支...	33	—	—	359,427	—	359,427	—	359,427
行使購股權及歸屬								
受限制股份單位.....		2	180,891	(161,481)	—	19,412	—	19,412
與非控股權益之交易.....		—	—	(18,772)	—	(18,772)	217	(18,555)
註銷普通股.....	25	—	(29,307)	—	—	(29,307)	—	(29,307)
因自有信貸風險導致優								
先股公允價值變動.....		—	—	(149,880)	—	(149,880)	—	(149,880)
匯兌差額.....		—	—	1,574,276	—	1,574,276	(96)	1,574,180
<b>截至2018年4月30日.....</b>		<b>98</b>	<b>8,678,971</b>	<b>1,877,678</b>	<b>(72,725,225)</b>	<b>(62,168,478)</b>	<b>35,950</b>	<b>(62,132,528)</b>

## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營(所用)/所得現金 .....	38	(4,004,093)	(1,913,711)	(291,640)	70,227	(3,426,668)
已付所得稅 .....		(341)	(4,313)	(18,560)	(15,047)	(9,232)
經營活動(所用)/所得 現金流量淨值 .....		(4,004,434)	(1,918,024)	(310,200)	55,180	(3,435,900)
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購置物業、廠房及設備 .....		(356,082)	(352,806)	(737,680)	(108,157)	(566,888)
出售物業、廠房及設備之所得款項 ..		27,381	5,841	3,731	2,010	3,653
購買無形資產 .....		(2,168)	(2,819)	(8,251)	(459)	(5,971)
出售無形資產之所得款項 .....		26	—	173	—	—
業務合併付款(扣除已購入現金) .....	31、37	1,758,469	(150,168)	(320,801)	—	(6,583,164)
購買短期投資 .....		(5,118,600)	(54,007,994)	(65,566,920)	(18,890,383)	(12,545,294)
出售短期投資之所得款項 .....		5,331,773	42,914,393	51,407,015	20,341,313	31,384,599
收購採用權益法列賬的投資 .....		—	(50,900)	(785,568)	(606,218)	(135,875)
出售採用權益法列賬的 投資之所得款項 .....		—	—	887,885	—	—
收購按公允價值計量的投資 .....		(794,707)	(512,879)	(379,577)	(26,801)	(829,657)
出售按公允價值計量的 投資之所得款項 .....		—	24,092	13,185	—	159,248
出售附屬公司所得 現金流入/(流出) .....	11	8,070	2,394,500	(26,362)	—	—
已收利息收益 .....		3,613	181,956	346,375	102,313	116,083
已收股息 .....		—	—	11,989	—	14,605
投資預付款項增加 .....		(5,111)	—	(2,284)	—	(304)
投資活動所得/(所用) 現金流量淨值 .....		852,664	(9,556,784)	(15,157,090)	813,618	11,011,035
<b>融資活動所得現金流量</b>						
借款所得款項 .....		—	—	312,000	150,000	805,000
借款預付款項 .....		(300,000)	—	(151,000)	(300)	(140,000)
已付財務成本 .....		—	—	(9,783)	(678)	(9,250)
發行可轉換可贖回優先股之所得款項 ..		18,805,796	5,590,974	25,802,523	—	—
行使購股權及歸屬受限制股份單位 ..		—	—	170,251	96,391	19,412
購回普通股 .....		—	(1,785,752)	(651,300)	(93,852)	(846,305)
出售非控股權益之所得款項 .....		—	—	60,000	—	—
收購非控股權益之付款 .....		—	—	(24,910)	—	(12,628)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨值 .....		18,505,796	3,805,222	25,507,781	151,561	(183,771)
<b>現金及現金等價物</b>						
增加/(減少)淨值 .....		15,354,026	(7,669,586)	10,040,491	1,020,359	7,391,364
年/期初現金及現金等價物 .....		1,331,301	16,804,326	9,376,575	9,376,575	19,408,839
現金及現金等價物匯兌收益/虧損 ..		118,999	241,835	(8,227)	(21,168)	(529,867)
年/期末現金及現金等價物 .....	24	16,804,326	9,376,575	19,408,839	10,375,766	26,270,336

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

美團點評(前稱China Internet Plus Holdings Ltd.，其後更名為Internet Plus Holdings Ltd.)(「貴公司」)於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司，包括結構實體(統稱為「貴集團」)提供平台及採用技術連接消費者及商家，並提供多樣化的日常服務，包括餐飲外賣、到店餐飲、酒店及旅遊預訂及其他服務(「上市業務」)。

#### 1.2 貴集團的歷史及重組

貴公司註冊成立前，上市業務由Meituan Corporation(「美團」)在中華人民共和國(「中國」)經營。董事認為，最終控制方為王興，彼亦為貴公司執行董事(「控股股東」)。

貴集團進行重組(「重組」)，以將貴公司設立為美團經營的上市業務的最終控股公司，主要涉及以下方面：

- 於2015年9月25日，貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，包括5,000,000,000每股面值0.00001美元(「美元」)的普通股，當中1股股份已發行。
- 於2015年10月5日，美團及China Internet Plus Merger Co., Ltd(「Merger附屬公司」)(即貴公司當時的全資附屬公司)與貴公司訂立協議，據此，Merger附屬公司與美團合併，故而美團成為貴公司的全資附屬公司。根據該協議，美團所有已發行及既有之普通股及優先股均被註銷，同時貴公司分別於2015年10月5日及2015年10月6日向美團的當時股東發行以下普通股及優先股：
  - 向普通股持有人發行939,414,168股普通股；及
  - 向A系列優先股持有人發行272,000,000股A-4系列優先股；及
  - 向B系列優先股持有人發行416,000,000股A-5系列優先股；及

- 向C系列優先股持有人發行249,143,568股A-6系列優先股；及
- 向D系列優先股持有人發行221,460,398股A-11系列優先股。

此次重組旨在將美團經營的上市業務整合至貴公司，為貴公司進一步拓展新業務做好準備。上述程序完成後，貴公司成為美團及其附屬公司的最終控股公司。

於2015年10月5日後，貴集團進行若干重大收購及出售附屬公司，有關詳情，請參閱附註37及附註11。

### 1.3 呈列基準

緊接重組前，上市業務由控股股東控制下的美團及其附屬公司進行。根據重組，上市業務轉讓予貴公司並由貴公司持有。

貴公司於重組前並無涉及任何其他業務，且其經營未符合業務之定義。重組僅為美團經營的上市業務之資本重組，並不會導致業務實質發生任何變動。因此，重組產生的貴集團被視為美團旗下上市業務的延伸，且就本報告而言，現時組成貴集團的公司的歷史財務資料於全部所示期間採用上市業務之賬面值呈列，猶如重組已於往績記錄期間前完成。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年4月30日止四個月向第三方收購或出售予第三方的公司，自收購或出售日期起計入或不再於貴集團財務報表當中列賬。

集團公司間的公司內部交易、結餘及交易未變現收益／虧損於綜合入賬時予以抵銷。

## 2 重大會計政策概要

編製過往財務資料所採用的主要會計政策載於下文。除非另有說明，否則該等政策於所呈列的年度一直貫徹採用。

## 2.1 編製基準

下文載列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(「國際財務報告準則」)編製歷史財務資料時採用的主要會計政策。歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，並按公允價值對金融資產及金融負債(均按公允價值列賬)作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇於附註4披露。

### 2.1.1 會計政策變動

自2018年1月1日開始的財政年度強制實行的所有有效準則、準則修訂及詮釋均獲貴集團於往績記錄期間貫徹應用，惟國際財務報告準則第9號除外。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代了先前的收入準則，即國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」以及相關詮釋。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間有效，並於往績記錄期貫徹應用。

貴集團已評估採用國際財務報告準則第15號對其財務報表的影響，並認為採用對其財務狀況及表現並無重大影響。

#### (a) 貴集團已採納的新訂及經修訂準則

貴集團自2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號「金融工具」。

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具」(「國際會計準則第39號」)有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量；金融工具終止確認；金融資產減值及對沖會計處理的條文。國際財務報告準則第9號亦對國際財務報告準則第7號「財務工具－披露」等其他涉及金融工具的準則作出重大修訂。已對會計政策作出變更以遵守國際財務報告準則第9號。

根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，並無重列比較數據。對金融資產或負債賬面值作出的任何調整於當前報告期間初確認，差額於期初累計虧損及其他儲備中確認。

(i) 金融工具的分類及計量

因2018年1月1日的金融工具的分類及計量而對貴集團累計虧損產生的合計影響如下：

	附註	人民幣千元
期初累計虧損－國際會計準則第39號.....		50,363,846
應收貸款撥備增加(除稅後).....	(ii)	12,360
貿易應收款項撥備增加(除稅後).....	(ii)	—
預付款項、押金及其他資產(不包括預付稅項及應收貸款)		
撥備增加(除稅後).....	(ii)	—
因本身信貸風險而將優先股公允價值變動由累計虧損重新分類至		
其他全面收益.....		(423,731)
期初累計虧損－國際財務報告準則第9號.....		<u>49,952,475</u>

管理層對貴集團於國際財務報告準則第9號初始採用日期(即2018年1月1日)所持有金融資產的商業模式及現金流量合約條款進行評估，並將金融工具分類為國際財務報告準則第9號規定中的相應類型。根據分類，貴集團根據國際會計準則第39號按公允價值計入損益或按攤銷成本計量的金融資產根據國際財務報告準則第9號繼續按相同基準計量。

(ii) 金融資產減值

貴集團有三類按攤銷成本計量的金融資產適用國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 應收貸款
- 貿易應收款項
- 預付款項、押金及其他資產(不包括預付稅項及應收貸款)

貴集團根據國際財務報告準則第9號就各類資產修訂其減值方法。儘管現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資亦適用國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別減值虧損金額不大。

- 應收貸款

就2018年1月1日的未收回應收貸款而言，應收貸款撥備調整人民幣12百萬元於期初累計虧損中確認。所採用的減值方法詳述於附註3.1(b)。

- 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團採用簡化法計量國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），其中規定就所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。就2018年1月1日的貿易應收款項採用預期信貸虧損模式的影響不大。

- 預付款項、押金及其他資產（不包括預付稅項及應收貸款）

就2018年1月1日已存在的預付款項、押金及其他資產（不包括預付稅項及應收貸款）而言，貴集團採用三階段法計量國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損。就2018年1月1日的其他應收款項採用預期信貸虧損模式的影響不大。

(b) 貴集團管理層尚未採納之新訂準則及修訂

多項新訂準則及現有準則修訂本於往績記錄期間已發佈但尚未生效，貴集團管理層並無提早採納。該等新訂準則及修訂本載列如下：

	於以下日期或 之後開始的年度 期間生效
國際會計準則第19號－有關計劃修正、縮減或清償的僱員福利 .....	2019年1月1日
國際財務報告準則第16號－租賃 .....	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號－所得稅處理的不確定性 .....	2019年1月1日
國際會計準則第28號(修訂本)－「於聯營公司的投資」， 按於聯營公司及合營企業的長期權益 .....	2019年1月1日
國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 .....	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)－具有負補償提前還款特性 的金融工具 .....	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)－投資者 與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 .....	待定

除下文所披露者外，貴集團正在評估初始應用上述其他與貴集團相關的新訂準則及準則修訂本的潛在影響。根據貴公司董事作出的初步評估，管理層預期，採用上述現有準則的新訂修訂本不會對貴集團的財務狀況及經營業績造成任何重大影響。貴集團管理層計劃於該等新訂準則及現有準則修訂本生效時採納該等準則及修訂本。

(i) 國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號「租賃」涉及租賃的定義以及其確認及計量，並確立了就承租人及出租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資料的原則。國際財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大部分經營租賃將於承租人的財務狀況表入賬。貴集團為目前被歸類為經營租賃的多項物業的承租人。貴集團針對該等租賃的現行會計政策載於附註2.30。於2018年4月30日，貴集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣1,190百萬元。國際財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出了新規定，且日後將不再允許承租人在資產負債表外確認若干租賃。反而，幾乎所有租賃均須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認。因此，各項租賃均將計入貴集團的綜合財務狀況表內。不足12個月的短期租賃及較低價值資產的租賃無須遵守新報告責任。因此，該新訂準則將導致綜合財務狀況表內的資產及金融負債增加。就對綜合收益表內財務業績的影響而言，經營租賃費用將會減少，而折舊及攤銷以及利息費用則會增加。該新訂準則預期將不會於2019年財政年度前應用。

董事預期，日後應用國際財務報告準則第16號將導致金融資產及金融負債增加，此很可能對貴集團的財務狀況造成重大影響。然而，董事預期對貴集團的財務表現造成的淨影響有限。

## 2.2 附屬公司

附屬公司乃貴集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。倘貴集團具有承擔或享有參與有關實體(包括結構性實體)所得的可變回報的風險或權利，並能透過其直接指導該實體活動的權力影響該等回報，即代表貴集團控制該實體。附屬公司由控制權轉至貴集團之日起悉數綜合入賬，自控制權終止之日停止綜合入賬。

集團公司間的公司內部交易、結餘及未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司之會計政策已按需要變更，以確保與貴集團所採納政策貫徹一致。



附屬公司業績及權益中的非控股權益分別列示於綜合收益表、綜合全面虧損表、權益變動表及綜合財務狀況表內。

### 2.2.1 透過合約安排控制的附屬公司

為遵守中國禁止或限制參與提供互聯網內容及其他受限制業務之公司的外商控制權的法律法規，貴集團透過若干中國經營實體在中國經營其網站及其他受限制業務，該等中國經營實體由貴集團若干管理層成員（「名義股東」）持有。歷史上，貴集團透過一系列由貴公司在中國間接持有的若干附屬公司、經營受限制業務的中國經營實體及彼等各自的名義股東（統稱「VIE訂約方」）簽立的合約安排（「舊合約安排」）取得該等中國經營實體的控制權。為籌備於2018年8月21日在香港上市，VIE訂約方訂立一系列取代舊合約安排的合約安排（「經修訂合約安排」）。經修訂合約安排包括除外業務合作協議、獨家購買協議、股權質押協議、貸款協議及授權書，使得貴公司在中國間接持有的該等附屬公司及貴集團能夠：

- 管理中國經營實體的財務及營運政策，
- 行使權益持有人對中國經營實體的投票權，
- 收取中國實體因除外業務合作協議所產生的絕大部分經濟利益回報，
- 取得不可撤銷的獨家權利，以隨時及不時購買中國經營實體的部分或全部股權，代價等於各名義股東各自之尚未償還貸款，
- 自其各自名義股東取得全部股權質押作為所有中國實體為擔保該等實體履行舊合約安排及經修訂合約安排項下之責任應付貴集團的抵押品。

由於舊合約安排及經修訂合約安排，貴集團有權對該等中國經營實體行使權利，有權自參與該等實體獲得可變回報、能夠通過對該等實體的權力影響該等回報，並被視為對該等實體擁有控制權。因此，貴公司將該等中國經營實體及其附屬公司視為受控制結構性實體並將該等實體的財務狀況及經營業績在貴集團往績記錄期間的歷史財務資料中合併入賬。

此外，對目前及未來中國法律及法規的詮釋及應用尚存在不確定性。根據貴集團法律顧問的意見，貴集團董事認為，使用舊合約安排及新合約安排均不構成違反相關法律及法規。

### 2.2.2 業務合併

貴集團採用購買法將所有業務合併入賬，不論是否已收購權益投資或其他資產。就收購附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 已收購業務前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 該附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。

在業務合併中所收購的可資識別資產及承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按個別收購基準確認於已收購實體的任何非控股權益，非控股權益可按公允價值或按非控股權益分佔已收購實體可資識別資產淨值的比例計量。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超逾所收購可資識別資產淨值之公允價值的差額乃入賬列作商譽。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，公允價值變動於損益確認。分類為權益的金額不再重新計量，且其後續結算於權益內列賬。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面價值按收購日期的公允價值重新計量；該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

### 2.2.3 不導致控制權變更的附屬公司擁有權權益變動

貴集團視與非控制性權益進行不導致失去控制權的交易為與貴集團權益擁有人進行的交易。擁有權權益的變動導致於控制性權益或非控制性權益的賬面值作出調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益。非控制性權益調整的款額與已付或已收任何代價之間的差額於貴公司擁有人應佔權益確認為獨立儲備。

### 2.2.4 出售附屬公司

當貴集團因失去控制權而不再將附屬公司綜合入賬，於實體的保留權益按在損益中的賬面值變動重新計量公允價值。該公允價值就其後聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益的入賬而言成為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此舉意味先前在其他全面收益確認的金額按適用國際財務報告準則規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一類權益。

## 2.3 聯營公司

聯營公司乃貴集團於其中擁有重大影響力而非控制權或共同控制權之所有實體。貴集團以可贖回工具之形式於聯營公司的投資乃指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。初步按成本確認後，所有以具重大影響力之普通股形式於聯營公司的投資採用權益會計法入賬，並於其後進行調整，以確認收購後貴集團應佔被投資方損益比例，以及被投資方其他全面收益中貴集團應佔其他全面收益變動比例。已收或應收聯營公司及合營企業股息確認為投資賬面值減少。

當貴集團應佔按權益會計法列賬投資虧損等於或超過其於實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，除非其已產生責任或代表其他實體付款，貴集團不會進一步確認虧損。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易之未變現收益將予以對銷，惟以貴集團於該等實體的權益為限。除非該項交易提供證據證明轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。被投資方之會計政策於有需要時會修訂，以確保與貴集團所採納之政策一致。

貴集團於各報告日期釐定採用權益法入賬之投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據，貴集團會按投資可收回金額與其賬面值計算減值金額，並於綜合收益表「其他(虧損)/收益淨額」確認有關金額。

若在一家合營企業或聯營公司中的所有者權益被減少，而合營企業或實質影響被保留，則僅一部分之前在其他全面收益中被確認的金額將被重新歸類為損益(如適用)。

## 2.4 合營安排

貴集團已將國際財務報告準則第11號應用於所有合營安排。根據國際財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營公司，視乎每個投資者的合同權益及義務而定。貴集團已評估其合營安排的性質並認定為合營公司。合營企業採用權益法列賬。

根據權益會計法，於合營企業之權益初步按成本確認，並於其後進行調整，以確認收購後貴集團應佔被投資方收購後損益及其他全面收益變動比例。貴集團於合營企業之投資包括於收購時確認的商譽。收購合營企業所有權權益後，合營企業與貴集團應佔合營企業可資識別資產及負債之公允價值淨額之間的任何差額列賬為商譽。當貴集團應佔合營企業虧損等於或超過其於合營企業的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非其已產生責任或代表其他合營企業付款，貴集團不會進一步確認虧損。

貴集團與其合營企業之間的交易之未變現收益將予以對銷，惟以貴集團於該等合營企業的權益為限。除非該項交易提供證據證明轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。合營企業之會計政策於有需要時會修訂，以確保與貴集團所採納之政策一致。

## 2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。貴公司將附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

倘自對附屬公司的投資收取的股息超出該附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面價值超出合併資產負債表所示被投資方的淨資產(包括商譽)的賬面價值，則須於收取該股息時對於附屬公司的該等投資進行減值測試。

## 2.6 分部報告

經營分部與呈報予主要經營決策者(「主要經營決策者」)的內部報告方式一致，主要經營決策者負責資源分配及對營運分部的表現評估，貴公司已確定由執行董事為其主要決策者營運。

## 2.7 外幣換算

### 2.7.1 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所載項目均按各企業於主要經濟環境營運的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於貴公司的主要業務及交易以美元計值，貴公司的功能貨幣為美元。貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司視人民幣為其功能貨幣。歷史財務資料以人民幣呈列，其為貴集團的呈列貨幣。

### 2.7.2 交易及結餘

外幣交易採用於交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將以外幣計值的貨幣資產和負債以年末匯率換算產生的匯兌盈虧通常按淨額基準在綜合收益表內的「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

以外幣為單位按公允價值計量之非貨幣性項目，按釐定公允價值當日之匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公允價值盈虧之一部分。例如，非貨幣性資產及負債(例如按公允價值計入損益記賬的權益)的換算差額在綜合收益表中確認為「按公允價值計入損益計量之投資的公允價值變動」一部分。

### 2.7.3 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的(當中沒有惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)境外業務的業績和財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- 每份呈報的財務狀況表內的資產和負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；

- 每份收益表和綜合收益表內的收入和開支按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

於綜合賬目時，換算境外實體之任何投資淨額以及借款及被指定為該等投資之對沖的其他金融工具所產生的匯兌差額，乃於其他綜合收益中確認。當境外業務已出售或構成淨投資一部分的任何借款已償還時，相關匯兌差額將重新分類至損益表，作為「其他(虧損)/收益淨額」的一部分。

購買境外業務產生的商譽及公允價值調整視為該境外業務的資產和負債，並按收市匯率換算。

## 2.8 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔開支。

僅於與項目有關之未來經濟利益可能流入貴集團且該項目成本能可靠計算時，其後成本方予計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。列為獨立資產的任何部分的賬面值於替換時終止確認。所有其他維修及保養費於產生之報告期於損益扣賬。

折舊以直線法計算，按以下估計可使用年期分配其成本減剩餘價值：

- |               |                        |
|---------------|------------------------|
| • 電腦設備(包括服務器) | 3年                     |
| • 傢私及電器       | 5年                     |
| • 租賃物業裝修      | 租賃期或資產的估計可使用年期(以較短者為準) |
| • 單車及汽車       | 2至4年                   |

因業務收購產生的物業、廠房及設備於剩餘可使用年期內折舊。

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末審閱及調整(如適用)。

倘資產之賬面值高於預期可收回數額，則資產賬面值將即時減值至其可收回數額。

出售之盈虧乃於比較所得款項與賬面值後釐定，並在綜合收益表內的「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

## 2.9 無形資產

### 2.9.1 商譽

收購附屬公司所產生之商譽指所轉讓購買代價總額、於被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公允價值超出已收購可識別資產淨值之公允價值之數額。收購附屬公司所產生之商譽已記入無形資產中。商譽不予攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體之收益及虧損包括與售出實體有關的商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單元。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別於經營分部乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次確認。

### 2.9.2 其他無形資產

其他無形資產主要包括商號、用戶自創內容、從第三方購買的軟件、在綫支付牌照、技術和許可證、用戶列表及供應商關係。倘彼等於業務合併中獲得，則最初將按成本或公允價值進行確認及計量。其他無形資產按直線法於其估計可使用年期內攤銷，此反映了無形資產未來經濟利益預期將被消耗的模式。

貴集團採用直線法按以下期間攤銷有限可使用年期的無形資產：

• 商號	2至25年
• 用戶自創內容	5年
• 軟件及其他	3至10年
• 在綫支付牌照	15年
• 技術和許可證	2至5年
• 用戶列表	5年
• 供應商關係	2至8年

商號、軟件及其他、在綫支付牌照以及供應商關係各自的可使用年期分別為2至25年、5至10年、15年及2至8年。釐定無形資產可使用年期的長短時，管理層會考慮(i)該資產可為貴集團帶來經濟利益的估計期間；及(ii)市場上可資比較公司的可使用年期。

基於2003年成立的大眾點評歷史悠久及其於本地交易的主導地位，管理層釐定有關大眾點評的商標(附註37)的可使用年期為25年。

### 2.9.3 研發

研究開支於產生時確認為開支。當符合以下認可標準時，開發項目所產生的成本被資本化為無形資產，包括(a)在技術上完成該軟件以使其可供使用是可行的；(b)管理層有意圖完成並使用或出售該軟件；(c)有能力使用或出售該軟件；(d)可證實該軟件如何產生很有可能出現的未來經濟利益；(e)有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件；及(f)該軟件在開發期內應佔的開支能可靠地計量。不符合該等標準的其他開發成本在產生時支銷。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，並無符合該等標準並資本化為無形資產的開發成本。

### 2.10 非金融資產之減值

倘商譽及無形資產資產之可使用年期為無限，則毋須攤銷，惟須每年評估減值一次，或倘事件或情況變化顯示其可能出現減值，則更頻繁進行減值測試。於發生任何事件或情況有變，顯示未必能收回賬面值時，須就其他資產進行減值測試。資產賬面值超過可收回款額之部分確認為減值虧損。可收回款額為資產公允價值減銷售成本及使用價值之較高者。評估減值時，資產按可獨立確認現金流入之最低水平(現金產生單位)合歸為一組，該流入在很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別之現金流入。減值後之非金融資產(商譽除外)將於各報告期末檢討能否撥回減值數額。

### 2.11 已終止經營業務

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售及代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的實體的組成部分，為出售按業務或地區劃分的該獨立主要業務的單一統籌計劃的一部分，或為一間專為轉售目的而收購的附屬公司。已終止經營業務的業績於綜合收益表中單獨呈列。

### 2.12 金融資產

#### 2.12.1 自2018年1月1日起採納的會計政策

##### (i) 分類

自2018年1月1日起，貴集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益或計入損益)的金融資產；及



- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他全面收益。債務工具投資的計量視乎持有該投資的業務模式而定。並非持作買賣的權益工具投資的計量取決於初始確認時貴集團有否不可撤回地選擇將權益投資按公允價值計入其他全面收益。

貴集團僅當管理資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

#### (ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於買賣日期(即貴集團承諾買賣資產的日期)確認。自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或被轉讓而貴集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時，將會終止確認金融資產。

滿足下列條件之一時，貴集團將終止確認金融資產：(i) 收取該金融資產現金流量的合約權利終止；或(ii) 收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，並且貴集團已轉移該金融資產擁有權的絕大部分風險及回報；或(iii) 貴集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但承擔將現金流量支付予最終收款方的合約義務，滿足終止確認現金流量轉移的條件(「轉移」條件)，並且貴集團已轉移該金融資產擁有權的絕大部分風險及回報。

#### (iii) 計量

初始確認時，貴集團按公允價值加(倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本計入損益。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮該等金融資產。

## 債務工具

債務工具的后續計量視乎貴集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵而定。貴集團將債務工具分類為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收回合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入財務收入。終止確認產生的任何損益直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損呈列於其他(虧損)/收益。減值虧損於損益表內以單獨一個項目呈列。
- 按公允價值計入其他全面收益：倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允價值計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他(虧損)/收益。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他(虧損)/收益呈列，而減值費用於損益表內以單獨一個項目呈列。
- 按公允價值計入損益：未達攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益之債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在損益表的其他(虧損)/收益淨額列報淨額。

## 權益工具

貴集團後續按公允價值計量所有權益投資。當貴集團管理層選擇於其他全面收益內呈列權益投資的公允價值收益及虧損時，終止確認投資後後續將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當貴集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認。

按公允價值計入損益之金融資產的公允價值變動於損益內確認為其他(虧損)/收益(如適用)。按公允價值計入其他全面收益之權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公允價值變動分開列報。

## (iv) 減值

貴集團有三類金融資產適用國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式(附註3.1(b))：

- 應收貸款
- 貿易應收款項
- 預付款項、押金及其他資產(不包括預付稅項及應收貸款)

貴集團須根據國際財務報告準則第9號就各類資產修訂其減值方法。減值方法變動對貴集團期初累計虧損的影響披露於附註2.1.1(b)。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資亦適用國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別減值虧損金額不大。

#### 2.12.2 截至2017年12月31日之前採納的會計政策

## (i) 分類

貴集團將其金融資產分為以下類別：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產；
- 貸款及應收款

分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定分類。

## (a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

倘收購金融資產的目的主要為於短期內出售，則貴集團將以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類為持作買賣。貴集團投資於具有優先權的若干普通股或由被投資公司發行的可贖回可轉換優先股，此為與主合約並非密切相關的嵌入式衍生工具的混合工具。貴集團將整個工具指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，而非將嵌入式衍生工具與主合約分開。

對於某些被投資方而言，貴集團對普通股也沒有重大影響。貴集團以公允價值為基準管理並評估彼等表現。貴集團將該等工具指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

衍生金融工具初始按公允價值確認。於各報告期末，重新計量公允價值。倘預計在報告期末後的12個月內出售該類資產，則將其作為流動資產呈列；否則以非流動資產呈列。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可確定付款額，但在活躍市場未有報價的非衍生金融資產。倘貸款及應收款項預期在一年或更短的時間內收回，則分類為流動資產。倘彼等預期無法在一年的時間內收回，則呈列為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括貿易應收款項、預付款項、按金及其他資產、現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資。

(ii) 確認及終止確認

常規買賣金融資產乃於交易日期(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。當收取金融資產所得現金流量之權利已屆滿或已轉讓，並且貴集團已轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，金融資產將終止確認。

(iii) 計量

於初始確認時，倘為並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，貴集團按公允價值加直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本於損益中支出。

貸款及應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

以公允價值入賬且其變動計入當期損益的金融資產隨後按公允價值列賬。因公允價值變動而產生的收益或虧損於綜合收入表內的「按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資之公允價值變動」中確認。

當貴集團的收款權利確立時，按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息於綜合收益表內的「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

(iv) 減值

貴集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值。當有客觀證據顯示於初始確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量構成能

可靠地估計的影響，則該項金融資產或該組金融資產已減值及產生減值虧損。就貸款及應收款項而言，虧損的金額乃以資產的賬面值與按金融資產原定實際利率貼現之估計未來現金流量現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。資產賬面值減少，而虧損金額則於損益內確認。如貸款屬浮動利率貸款，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。

在實際運作上，貴集團可採用可觀察的市場價格根據工具的公允價值計量減值。

若在往後期間，減值虧損的金額減少，而該減少客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於損益內確認。

### 2.13 抵銷金融工具

如貴集團當前具有合法權利以抵銷所確認金額並計劃按淨額結算，或同時變賣資產以清償負債，則互相抵銷金融資產及金融負債，並在綜合資產負債表內呈列淨額。貴集團亦已訂立不符合抵銷標準但仍允許有關金額於若干情況下(如破產或終止合約)抵銷的安排。

### 2.14 交易用戶的押金

交易用戶的押金乃交易用戶獲得共享單車服務時收取的押金，可應交易用戶要求隨時贖回。

### 2.15 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較少者列賬。成本使用加權平均法釐定。購買存貨的成本於扣除回扣及折讓後釐定。可變現淨值是於一般業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

### 2.16 貿易及其他應收款項

貿易應收款項乃就日常業務過程中的服務應收客戶的款項。

貿易及其他應收款項通常於1年內到期結算，故而全部分類為即期。

貿易及其他應收款項最初按公允價值確認，其後按實際利率法以攤銷成本扣除減值撥備計算。

### 2.17 現金及現金等價物及受限制資金

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知三個月期存款、就提供服務及銷售貨物由其他金融機構管理的賬戶內的若干現金金額。

限制提取或使用或抵押作擔保的現金於綜合財務狀況表內單獨列報，並不納入綜合現金流量表中的總現金及現金等價物中。貴集團的受限制現金主要指(a)擔保函指定銀行賬戶持有的擔保存款及有關支付服務的擔保存款，及(b)以其他方名義持有的現金。

### 2.18 股本

普通股分類為權益。與發行新股份或購股權直接有關之增量成本已於權益中列為所得款項之扣減。可轉換可贖回優先股分類為負債(附註29)。

### 2.19 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指財政年度結束前貴集團獲提供未付款商品及服務的負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款於報告期後12個月後未到期。該等款項初步按公允價值確認及其後按攤銷成本使用實際利息法計量。

### 2.20 借款

借款初步按公允價值扣除產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值之任何差額於借款期內以實際利率法於損益確認。

除非貴集團具備無條件權利遞延清償負債之期限至報告期後最少十二個月，否則借款乃分類為流動負債。

### 2.21 可轉換可贖回優先股(「優先股」)

貴公司發行的A系列、B系列及C系列優先股可由其持有人於未來若干事件發生時贖回。該等工具亦可隨時由持有人選擇轉換為貴公司的普通股，或於貴公司初始首次公開發售時或經大多數持有人協定後自動轉換為普通股，詳情載於附註29。

貴集團將優先股指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。此類股份最初按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務成本。於2018年1月1日之前，所有公允價值變動根據國際會計準則第39號於損益確認。自2018年1月1日起，與公司自有信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收益確認。與信貸風險有關計入其他全面收益的款項毋須循環計入損益，但須於變現時轉入保留盈利。與市場風險有關的公允價值變動於損益確認。

優先股被分類為非流動負債，除非優先股持有人可要求貴公司於報告期末後至少12個月內贖回優先股。

## 2.22 贖回負債

贖回負債產生於貴集團授出的認沽期權，當中交易對手有權要求貴集團於達成若干條件時購買交易對手持有的現金或其他金融資產的權益工具。由於貴集團並無擁有無條件避免根據認沽期權支付現金或其他金融資產的權利，故貴集團贖回負債的估計未來現金流出現值確認金融負債。其後，倘貴集團修改其付款預估，貴集團將調整金融負債之賬面值，以反映按金融工具原實際利率計量的經修訂估計未來現金流出現值，而有關調整將於綜合收益表內確認為「其他(虧損)/收益淨額」。倘認沽期權到期而未交付，則負債之賬面值重新分類至權益。除非認沽期權可於報告期末後12個月內行使，否則贖回負債分類為流動負債。

## 2.23 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指即期應課稅收益按各司法權區的適用所得稅率，並按暫時差額及未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債調整的應付稅項。

### 2.23.1 即期所得稅

即期所得稅支出按貴公司的附屬公司與聯營公司經營及產生應課稅收益所在國家於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅務法例計算。管理層定期就有關稅務法例詮釋評估報稅情況，並於適當時按預期向稅務機關繳付的金額作出撥備。

### 2.23.2 遞延所得稅

#### (a) 基準內部差異

遞延所得稅以負債法就資產及負債之稅基與其於綜合財務報表之賬面值之間之暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。倘遞延所得稅乃源自企業合併以外交易初步確認之資產或負債，而在交易時並不影響會計或應課稅溢利或虧損，則亦不予入賬處理。遞延所得稅以資產負債表日期前已頒佈或實際頒佈之稅率（及法例）而釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償後採用。

倘若可能有未來應課稅溢利可予以抵銷可動用暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

#### (b) 基準外部差異

貴集團須就於附屬公司及聯營公司之投資引致的應課稅暫時差額計提遞延所得稅負債撥備，惟倘可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額可能不會於可預見未來撥回的情況除外。一般而言，貴集團無法控制聯營公司的暫時差額撥回。僅在訂有協議令貴集團能夠控制可預見未來暫時差額的撥回時，方不就附屬公司及聯營公司未分派溢利所產生的應課稅暫時差額確認遞延所得稅負債。

因於附屬公司及聯營公司的投資而產生的可扣減暫時差額，僅會於暫時差額可能在將來撥回且有充足應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時，方確認為遞延所得稅資產。

#### (c) 抵銷

倘有合法可執行權利將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就同一或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，遞延所得稅資產與負債互相抵銷。



## 2.24 僱員福利

### 2.24.1 僱員應享假期

僱員應享年假於僱員放假時確認，並於直至報告期末按僱員提供服務所得年假之估計負債予以撥備。僱員應享之病假及產假於放假時方予確認。

### 2.24.2 退休金承擔及其他社會福利

貴集團按月向相關政府部門組織的各種界定供款計劃供款。貴集團有關該等計劃的負債僅限於各期間應付的供款。該等計劃供款於產生時支銷。該等計劃資產由政府部門持有及管理，並與貴集團的資產分開。

### 2.24.3 花紅計劃

貴集團若因僱員提供服務而有法定或推定支付花紅之責任，並能可靠估計有關金額，則估計花紅成本確認為負債。花紅負債預期於1年內結清，並按結算時預期支付的金額計量。

## 2.25 以股份為基礎的付款

貴集團於往績記錄期間運作兩份股份激勵計劃。2011年股份激勵計劃(或「美團計劃」)一直實施至重組為止，隨後被Internet Plus Holdings Ltd. 2015年股份激勵計劃(或「2015年股份激勵計劃」)取代。以股份為基礎的補償福利透過美團計劃及2015年股份激勵計劃提供給僱員，兩者均包括一份購股權計劃及一份受限制股份單位計劃。貴集團接受僱員及其他合資格參與者的服務，作為貴集團權益工具(包括購股權及受限制股份單位)的代價。為換取權益工具之授出而接受的服務的公允價值於綜合收入表中確認為開支。

### 2.25.1 購股權

就授出購股權而言，將予支出的總金額乃參考使用期權定價模式授出的期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務或非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

總開支須於達致所有指定的歸屬條件的歸屬期間確認。於各期末，該實體根據非市場歸屬及服務條件修訂其有關預期將予歸屬的期權數目的估計，並於損益中確認修訂原有估計的影響(如有)，同時對權益作出相應的調整。

#### 2.25.2 受限制股份單位

就授出受限制股份單位而言，將予支銷的總額乃參考貴公司股份於授出日的公允價值釐定。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日之前提供服務，因此授出日公允價值乃為確認於服務開始期與授出日之間期間的開支而估計。

#### 2.25.3 修訂及註銷

貴集團可能會修訂已授出股份激勵中的條款及條件。倘修訂致使已授出股本工具之公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬期內所獲取服務確認的金額的計量中。

於歸屬期註銷或結算的已授出股份激勵被視為加速歸屬。貴集團應立即確認該等金額，否則將就於餘下歸屬期內所獲取服務而確認。

#### 2.25.4 複合金融工具

當貴公司向若干員工股東授出認沽期權以出售彼等持有的貴公司普通股時，貴公司被視為已發行具有債務部分(交易對手有權要求以現金贖回負債)及權益部分(交易對手有權通過放棄其現金權利要求權益工具結算)組成的複合金融工具。貴公司首先在對複合金融工具進行估值時釐定債務部分的價值。然後權益部分釐定為該金額與該工具整體價值之間的差額。

#### 2.26 撥備

貴集團若因過往事件而有法定或推定責任，並可能須撥用資源以履行有關責任，而且能可靠估計有關金額，則會就服務擔保及妥為履約確認撥備。並無就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似債務，則其導致經濟利益流出以清償債務之可能性將於考慮債務整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益之機會不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層就於報告期末履行當前責任所需支出的最佳估計現值計量。釐定現值所用的貼現率為反映當時市場對貨幣時間價值之評估以及債務所特別涉及之風險之稅前利率。因時間流逝而導致撥備增加之數額將確認為利息開支。

## 2.27 收入確認

收入於貨物及服務的控制權轉移至客戶時予以確認。根據合同條款及適用於合同的法律，貨物及服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。倘貴集團的履約符合以下情況，則貨物及服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到並消耗的全部利益；
- 創建及提升一項於貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 未創建一項對貴集團具有替代用途的資產且貴集團對目前為止完成的履約擁有付款強制執行權。

倘貨物及服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合同期內透過參考履行履約義務的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得貨物及服務的控制權時於某一時間點予以確認。

與客戶簽訂的合同可能包括多項履約義務。對於該等安排，貴集團基於彼等相關單項銷售價格分配收入至每一項履約義務。貴集團一般基於向客戶收取的價格釐定單項的銷售價格。倘單項銷售價格不能直接觀察，則根據可觀察信息的實用性使用預計成本加利潤或經調整市場評估法估計單項銷售價格。在估計有關每一項不同履約義務的銷售價格時已作出假設及估計，該等假設及估計的判斷變動可能會影響收入確認。

當合同任一訂約方已履行合同，貴集團根據實體履約及客戶付款之間的關係在財務狀況表內列賬該合同為合同資產或合同負債。

合同資產為貴集團對交換貴集團已轉移至客戶的貨物及服務之對價的權利。當貴集團對對價擁有無條件權利時入賬一項應收款項。倘對價於到期之時須即刻支付，而無須任何其他條件，則對價權利成為無條件。

倘於貴集團將貨物或服務轉移至客戶之前，客戶支付對價或貴集團對一定數額之對價的權利為無條件，則貴集團於支付作出或應收款項入賬之時(以較早者為準)，列賬為合同負債。合同負債乃為貴集團就已收客戶對價(或客戶應付之一定數額的對價)向客戶轉移貨物或服務的義務。貴集團的合同負債主要來自於與Tianjin Maoyan Culture Media Co., Ltd. (「貓眼」)所簽訂的業務合作協議及其他營銷服務，該合同負債已入賬為遞延收入。

#### 2.27.1 有關貴集團主要收入來源的會計政策

##### (a) 佣金

貴集團提供電子商務平台，使得商戶能夠通過平台向交易用戶銷售彼等服務或產品。貴集團自佣金費用產生收入，該等佣金費一般按貴集團平台上交易用戶交易值的一定百分比收取。詳情如下：

##### *即時配送服務(包括餐飲及非餐飲外賣)*

即時配送服務通過貴集團的平台提供外賣及非餐飲外賣服務。商戶根據貴集團平台上交易用戶交易價值的一定百分比支付佣金。交易用戶須支付食物或其他商品之物價及配送服務費。商戶可選擇自行或委聘貴集團提供配送服務。

倘貴集團不承擔配送責任，貴集團僅認定該商戶為平台服務的客戶。貴集團僅就提供平台服務向商戶收取佣金收入，並於交易用戶在綫提交訂單及付款時確認平台佣金收入。

倘貴集團承擔配送責任，商戶支付平台及配送服務費用的總和。交易用戶亦須支付配送費。因此貴集團認定活躍商戶及交易用戶為貴集團平台服務及配送服務的客戶。貴集團履行兩項義務：(a)向交易用戶展示食物或其他商品信息的平台服務；以及(b)配送服務。由於該兩項履約義務同時完成，貴集團決定無需分配交易價格至每一項履約義務，因此，一旦交易完成，貴集團將商戶佣金及向交易用戶收取的配送費的總和確認為收入。

一旦交易完成，在自交易用戶的現金付款中扣除收入應佔款項後，將匯入第三方商戶的款項計作應付商家款項。

#### 到店、酒店及旅遊服務

貴集團的到店、酒店及旅遊服務為商戶提供一個平台，以銷售代金券及預訂服務或酒店住宿。交易用戶通過貴集團的平台購買代金券或預訂酒店，並在商家網站上兌換代金券或預訂換取相關商品或服務。貴集團認定商戶為該等服務的客戶。

當交易用戶使用代金券及預訂以消費貨物或服務時，貴集團確認佣金收入。對於酒店預訂而言，一旦入住房間，佣金收入即獲得確認。自銷售旅行團所得佣金收入於旅行出發日期予以確認。

在所有情況下，自交易用戶所收取的現金付款初始入賬為交易用戶預付款，因為交易用戶可以在任何時間退回未使用的代金券。收入於某個時間點獲得確認時，匯給第三方商戶的款項於以上所釐定的時間確認收益時入賬為應付商家款項。

#### (b) 在綫營銷服務

貴集團主要依靠在其平台上履行營銷服務，通過所有上述服務產生在綫營銷收入。

貴集團認定商戶或市場營銷者為在綫營銷服務的客戶。若干市場營銷者根據營銷效果向貴集團付款，這意味著市場營銷者僅當用戶點擊貴集團網站及／或移動應用上市場營銷者的連結或事先釐定數量的用戶瀏覽相關信息時，方會向貴集團付款。對於該等商戶，當每次用戶點擊市場營銷者的連結或事先釐定數量的用戶瀏覽營銷者信息時，貴集團確認收入。

貴集團亦以關鍵詞搜索、大標題及市場營銷者的文字或圖形連結的方式提供以展示為基礎的營銷服務。商戶根據彼等廣告在貴集團的網站及／或移動應用上出現的時長向貴集團付款。對於該等商戶，收入按照合約服務期間一定比例基準予以確認，該期間自信息首次於貴集團的網站及／或移動應用上展示的日期開始計算。

對於若干大規模商戶，貴集團根據年度計劃提供營銷服務並就此收取年費。貴集團依照計劃期間於提供服務時確認收入。

對於在營銷服務期間前支付對價的安排而言，貴集團於收到付款時入賬為一項合同負債(遞延收入)。

(c) 其他服務及銷售

其他服務及銷售主要包括自向商戶提供雲端ERP系統、聚合支付系統、供應鏈解決方案、小額貸款業務、本地出行服務及其他產品或服務產生的收入。貴集團於提供該等服務或將產品控制權轉移至客戶時確認收入。

通過貴集團的平台，貴集團向使用其平台的商戶或個體提供貸款支持。在若干情況下，貴集團協助若干融資合作夥伴向該等商戶或個體提供貸款。在該等情況下，貴集團並不入賬記為產生自該等貸款的融資應收款項亦不入賬記為應付予融資合作夥伴的貸款。對於該等交易，貴集團自客戶獲得貸款便利費。在其他情況下，貴集團不通過第三方融資合作夥伴，而是直接向貴集團的客戶提供貸款，並相應地將該等貸款列入資產負債表。貴集團自該等表內貸款產生利息收入。

貴集團的本地出行服務主要為其交易用戶提供網約車及共享單車服務。目前，對於私人網約車及共享單車服務，貴集團就向交易用戶收取的費用確認收入。由於涉及出租車服務，貴集團通過將交易用戶與出租車司機連接而擔任代理，且不會從任何一方賺取任何費用，因此不確認任何收入。有關這些交易的主要責任人與代理人考慮事項的進一步詳情，請參閱下文。

貴集團亦從與貓眼的長期業務合作協議產生其他收入，協議規定貓眼應為貴集團電影票務業務的獨家業務合作夥伴。通過此合作協議，貴集團在合作期內為貓眼提供用戶流量和其他資源。更多詳情請參閱附註28。

2.27.2 主要責任人與代理人考慮事項

根據國際財務報告準則第15號對主要責任人與代理人考慮事項的規定，貴集團須釐定貴集團是作為貴集團各項收入流的主要責任人還是代理人。主要責任人為承諾向其客戶提供貨物或服務的實體。代理人就主要責任人向其終端客戶提供的貨物或服務作出安排。代理人一般就該等活動收取佣金或服務費。

正如上文所述，貴集團通過提供平台使得第三方商戶能夠向交易用戶銷售彼等服務或產品賺取佣金。貴集團一般不承諾向交易用戶提供相關貨物或服務；相反，貴集團代理人的角色為連接第三方商戶與交易用戶。

於餐飲外賣及到店、酒旅服務，貴集團與中國若干地區的若干商業合作夥伴（「商業合作夥伴」）簽訂安排。在該等安排下，商業合作夥伴在該等指定地區內負責運營貴集團的綫

上平台並提供配送服務(如適用)。該等商業合作夥伴亦負責該等地區內的業務發展及處理商戶與客戶的關係。經考慮有關事實及情況，有關收入在扣除商業合作夥伴保留的款項後列賬。

對於網約私家車及共享單車服務，貴集團主要負責履行服務，並有權確定價格。因此，貴集團為主要責任人，而相關服務收入按總額呈列。

### 2.27.3 激勵機制

貴集團為交易用戶及外賣騎手提供各種激勵，包括優惠券及直接付款折扣。該等激勵的主要會計政策描述如下：

#### (a) 即時配送服務(包括餐飲及非餐飲外賣)

由於貴集團於其負責配送時將交易用戶識別為即時配送服務的客戶，因此，提供給交易用戶的激勵被視為向客戶的付款且以單筆交易為基準記錄為收入抵銷(倘配送費用乃自交易用戶收取)。超過來自交易用戶的收入的金額被記錄為銷售及營銷費用。

當向貴集團不負責配送的交易用戶提供激勵時，交易用戶不會被視為貴集團的客戶，且該等激勵被記錄為銷售及營銷費用。

貴集團亦提供眾包配送系統，該平台將商戶與眾包外賣騎手相連。貴集團目前並不就使用該系統向商戶收取單獨的費用。貴集團亦使用該系統眾包外賣騎手，以履行貴集團負責的外賣服務。貴集團為外賣騎手提供激勵。在貴集團不負責配送服務的情況下，激勵被確認為收入抵銷，因為商家為貴集團的客戶，而配送騎手為商家的供應商，因此該激勵相當於代表客戶所作付款。在貴集團負責配送服務的情況下，該激勵被確認為銷售成本，因為此為貴集團完成配送義務的履行成本的一部分。

#### (b) 到店、酒店及旅遊服務

就此收入來源而言，交易用戶並非貴集團的客戶，因此提供給交易用戶的激勵不被視為向客戶的付款，而是被記入銷售及營銷開支。

(c) 新業務及其他

對於本地出行服務，貴集團為網約私家車及共享單車服務的司機和交易用戶提供激勵。由於交易用戶被視為貴集團的客戶，對他們的激勵則被視為向客戶作出的付款，因此入賬列作收入抵銷。司機被視為貴集團的供應商，因此，對司機的激勵入賬列作銷售成本。

對於所有業務綫，就商家提供的不滿意商品或服務，貴集團可能協助向交易用戶提供現金退款或激勵，但商家承擔合同責任並對商品或服務的質量負責。貴集團亦擁有合同權利向商家索取補償。對於那些沒有獲得商家退款的交易而言，貴集團向交易用戶的退款或激勵被記錄為收入抵銷，除非有客觀證據表明該款項並非代表商家支付。

向交易用戶提供的激勵會在其被應用於購買時進行會計處理。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，記為收入抵銷的激勵總額為人民幣98百萬元、人民幣710百萬元、人民幣22億元、人民幣374百萬元及人民幣12億元。

記為銷售及營銷開支而非收入抵銷的其他激勵已載入附註7 – 交易用戶激勵。

2.27.4 可行權宜方法及豁免

因為攤銷期限為一年或更短，貴集團通常於銷售佣金產生之時予以支銷。唯一超過一年的合同條款來自貴集團的小額貸款業務，該等服務並無任何重大的客戶吸納成本。因此，貴集團不會將任何新增成本資本化以獲得一份合同。

分配至未履行或部分履行的履約義務的交易價尚未披露，因為貴集團絕大部分合約的期限均為一年或更短。與貓眼合作協議有關的未履行履約義務已計入遞延收入(附註28)。

2.28 利息收入

2.28.1 自2018年1月1日起採用的會計政策

利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。對於出現信貸減值的金融資產，對金融資產賬面淨值(經扣除虧損撥備後)應用實際利率。



倘利息收入賺取自持作現金管理目的的金融資產，則利息收入呈列為財務收入。任何其他利息收入計入「其他(虧損)/收益淨額」。

#### 2.28.2 直至2017年12月31日前採用的會計政策

利息收入採用實際利率法確認。當應收貸款減值時，貴集團將賬面值減至其可收回金額，即估計未來現金流量按工具的原實際利率貼現，並繼續將貼現作為利息收入平倉。減值貸款利息收入按原有實際利率確認。

#### 2.29 股息收入

當接受付款的權利確定後，即確認股息。

#### 2.30 租約

所有權風險及收益的絕大部分不作為承租人轉入貴集團的租約分類為經營租約。根據經營租約支付的款項(扣除從出租人收到的任何激勵)將在租賃期內以直線法計入損益。

貴集團為出租人的經營租約的租賃收入於租期內按直線法確認為收入。各自的租賃資產根據其性質包含於資產負債表中。

#### 2.31 股息分配

公司股東的股息分配於公司股東或董事(倘適用)批准的期間內於貴集團的財務報表中確認為負債。

#### 2.32 政府補貼

政府補貼在有合理保證能夠收到且貴集團將遵守所有附加條件的情況下按其公允價值確認。在此情況下，補貼被確認為收入或與其旨在補償的相關成本相匹配。

### 2.33 財務擔保合約

財務擔保合約於發出擔保時確認為金融負債。負債初步按公允價值計量，其後按以下兩者之較高者計量：

- 按照國際財務報告準則第9號金融工具項下的預期信貸虧損模式確認的金額及
- 按照國際財務報告準則第15號客戶合約收入的原則初步確認金額減(如適當)已確認累計收入金額。

財務擔保的公允價值按債務工具項下規定的合約付款與並無擔保的情況下所需付款之間的現金流量差額，或就承擔負債應向第三方支付估計金額釐定。

## 3 財務風險管理

貴集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量降低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層執行。

### 3.1 財務風險因素

#### (a) 市場風險

##### i) 外匯風險

未來商業交易或已確認資產及負債以非貴集團實體功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。貴公司的功能貨幣為美元，而在中國營運的附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團通過對貴集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。

貴集團主要在中國運營，大部分交易以人民幣結算，管理層認為業務並不面臨任何重大外匯風險，因為貴集團並無重大金融資產或負債是以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。

ii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流量幾乎不受市場利率變動的影響，且貴集團並無任何重大計息資產，惟現金及現金等價物、受限制現金及按攤銷成本計量的短期投資除外，有關詳情已分別在附註24及20中披露。

貴集團亦面臨來自借款利率變動的風險，有關詳情已在附註32中披露。按浮動利率計息的借款使貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款使貴集團面臨公允價值利率風險。

於2018年4月30日，貴集團借款按固定利率計息，並未使貴集團面臨現金流量利率風險。

iii) 價格風險

貴集團面臨與其所持有的按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產及按公允價值計量且變動計入當期損益的短期投資有關的價格風險。貴集團不存在商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，貴集團分散投資組合。每項投資均由高級管理層根據具體情況進行管理。敏感性分析由管理層執行，詳見附註3.3。

(b) 信貸風險

貴集團面臨與其現金及現金等價物、受限制現金、按攤銷成本計量的短期投資、應收貿易賬款、預付款項、按金及其他資產以及按公允價值計入損益的金融資產有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為貴集團所面臨與金融資產有關的最大信貸風險。貴集團亦面臨與其財務擔保合約有關的信貸風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金、以攤餘成本計量的短期投資產生的風險，貴集團僅與中國內地的國有或知名的金融機構以及中國境外的知名國際金融機構進行交易。該等金融機構近期並無拖欠記錄。該等工具被視為信貸風險低，此乃由於其違約風險低且對手方具備短期內履行其合約現金流量責任的充裕實力。已識別信貸虧損並不重大。

為管理貿易應收款項產生的風險，貴集團制定政策確保向具有良好信貸記錄的交易對手提供優惠信貸條款，且管理層會對交易對手進行持續的信貸評估。授予客戶的信用期通常不超過150天，且貴集團會評估該等客戶的信用質素，並同時考慮彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。鑒於彼等良好的應收賬款收回記錄，為計算預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期日數分類。當不存在可收回的合理預期時，貴集團會撤銷貿易應收款項。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與貴集團達成還款計劃及無法就逾期超過三年的賬款作出合約付款。貿易應收款項的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。之前撤銷的金額後續收回記入同一行項目內。

對於預付款項、按金及其他資產(不包括應收貸款、預付稅項)而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項及商家的預付款項的可收回性進行集體評估及個別評估。

貴集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，及信貸風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，貴集團比較資產於報告日期的違約風險與於初步確認日期的違約風險，並考慮所得合理及得到理據支持的前瞻性資料，尤其納入下列各項指標：

- 內部信用評級
- 可利用外部信用評級
- 實際發生的或者預期的營業狀況、財務狀況和經濟環境中的重大不利變化預期導致借款人按期償還到期債務的能力產生重大變化
- 借款人的經營業績實際發生或者預期發生重大變化
- 借款人的其他金融工具的信貸風險顯著增加
- 支撐債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增級的質素的重大變化
- 借款人預期表現或者行為發生重大變化，包括集團內借款人付款情況的變化和經營業績的變化。

將宏觀經濟資料(如市場利率或增長率)納入其中以作為內部評級模式的一部分。

類別	集團針對各類的定義		
	其他應收款項 (不包括商家的 應收貸款及預付款項)	商家的預付款項	確認預期信貸 損失撥備率的基礎
正常 .....	客戶違約風險很低且有能力產生合約要求的現金流		未來12個月的預計損失。對於到期日在12個月之內的資產，預計損失基於整個週期計量。
關注 .....	倘還款逾期30天，則假定信貸風險顯著增加	貴集團會終止與商家的合作	整個週期內預計的損失
不良 .....	還款逾期360天	貴集團終止與商家的合作超過60天	整個週期內預計的損失
核銷 .....	還款逾期三年，不存在可收回的合理預期	貴集團終止與商家的合作超過三年，且無可收回的合理預期	撇銷資產

為管理應收貸款及財務擔保合約產生的風險，貴集團實行標準化信貸管理程序。對於審批前調查，貴集團透過其平台及系統利用大數據技術來優化審核流程，包括信用分析、評估借款人借款的可收回性、監察商家的現金流狀況以及不當行為與欺詐活動的可能性。就信用審查管理而言，貴集團已制定具體的政策與程序以評估所提供貸款，且貴集團會繼續監察每個借款人的現金流量及經營狀況。貸款一旦發出，貴集團即通過欺詐檢查模型對所有借款人進行評估，以防止欺詐行為。就貸後監管而言，貴集團透過定期監察建立了風險監控預警系統。為風險管理目的而進行的信貸風險估計非常複雜，需要使用模型，因為風險隨市場狀況、預期現金流量和時間流逝的變化而變化。評估資產組合的信貸風險包括進一步評估發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。貴集團採用違約概率(「違約概率」)、違約敞口(「違約敞口」)及違約損失率(「違約損失率」)計量信貸風險，

與根據國際財務報告準則第9號計量預期信貸虧損所用一般方法類似。截至2018年4月30日，財務擔保合約的最高信貸風險為人民幣959百萬元，其中大部分於初始確認時並無信貸減值，其後信貸風險並無大幅增加。貴集團已於各報告日期確認擔保負債。

i) 應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下：

- 於初始確認時信貸並無減值的應收貸款分類為「第一階段」，貴集團持續監控其信貸風險。預期信貸虧損以12個月計量。
- 倘初始確認後發現信貸風險(定義見下文)大幅增加，金融工具移至「第二階段」，惟尚不視為信貸減值。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 倘金融工具信貸減值(定義見下文)，金融工具移至「第三階段」。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 第一階段及第二階段的利息收入按賬面總值(並無扣除虧損撥備)計量。倘金融資產之後信貸減值(第三階段)，貴集團須於之後報告期採用實際利息法按金融資產的攤餘成本(賬面總值扣除虧損撥備)，而非賬面總值，計量利息收入。

貴集團參考初始確認後信貸質素變動根據「三階段」模型計提應收貸款減值。

貴集團在處理標準要求時採用的主要判斷及假設論述如下：

(1) 信貸風險大幅增加

貴集團認為，當達到上限標準時，應收貸款的信貸風險大幅增加。倘借款人合約付款逾期超過1天，則根據上限，且應收貸款的信貸風險視為大幅增加。

(2) 違約及信貸減值資產的定義

倘借款人合約付款逾期超過90天，則貴集團將金融工具定義為違約。此舉適用於貴集團所持所有應收貸款。

(3) 計量預期信貸虧損－有關輸入數據、假設和估算技術的說明

預期信貸虧損按12個月(「12個月」)或整個存續期計量，惟視乎初始確認後信貸風險有否大幅增加或資產是否視為發生信貸減值而定。預期信貸虧損是違約概率、違約敞口及違約損失率的折現產品。

透過預測未來每個月和每個組合的違約概率、違約敞口及違約損失率釐定預期信貸虧損。上述三個組成部分相乘，並根據存續可能性(即在前一個月並無預付或違約的風險)進行調整。此舉可有效計算未來每個月的預期信貸虧損，屆時折讓至報告日期並匯總。計算預期信貸虧損使用的折現率為原始實際利率或近似值。

(4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料

預期信貸虧損計算涉及前瞻性資料。貴集團進行歷史分析，將城鎮居民人均可支配收入確定為影響信貸風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。

一如任何經濟預測，預測及發生的可能性亦有很大程度的內在不確定因素，因此實際結果可能與預測結果大相逕庭。貴集團認為該等預測是對可能結果的最佳估計，並分析了貴集團不同組合內的非綫性及不對稱性，以確定所選情景可恰當反映可能情景的範圍。

(5) 按組合基準計量虧損的工具分組

對於按組合基準建模的預期信貸虧損撥備，基於共同風險特徵進行風險分組，使組內風險敞口性質相同。

ii) 虧損撥備

期內確認的虧損撥備受以下多項因素影響：

- 期內應收貸款的信貸風險大幅增加(或下降)令第一階段與第二或第三階段間發生轉移，繼而12個月的預期信貸虧損上升為生命週期的預期信貸虧損(或反之)；
- 就確認的新金融工具計提額外撥備及解除期內終止確認的應收貸款；
- 終止確認的應收貸款及與期內已撤銷資產相關的撥備撤銷。

下表說明由於該等因素期初至期末應收貸款虧損撥備的變動：

	第一階段 12個月 預期信貸 虧損 <small>人民幣千元</small>	第二階段 生命週期 預期信貸 虧損 <small>人民幣千元</small>	第三階段 生命週期 預期信貸 虧損 <small>人民幣千元</small>	總計 <small>人民幣千元</small>
於2017年12月31日的虧損撥備 .....	(19,230)	(27,673)	(10,171)	(57,074)
轉移：				
第一階段轉移至第二階段 .....	447	(27,802)	—	(27,355)
第一階段轉移至第三階段 .....	230	—	(13,750)	(13,520)
第二階段轉移至第一階段 .....	(108)	4,067	—	3,959
第二階段轉移至第三階段 .....	—	21,797	(31,863)	(10,066)
第三階段轉移至第一階段 .....	—	—	8	8
第三階段轉移至第二階段 .....	—	(7)	13	6
期內終止確認的應收貸款 (除撇銷外) .....	7,383	12,097	7,991	27,471
發放／購買的新應收貸款 .....	(34,622)	(18,571)	—	(53,193)
撇銷 .....	—	—	24,059	24,059
於2018年4月30日的虧損撥備 .....	<u>(45,900)</u>	<u>(36,092)</u>	<u>(23,713)</u>	<u>(105,705)</u>



應收貸款的賬面總值闡釋了賬面總值對上文所述虧損撥備變動的重要影響：

	第一階段	第二階段	第三階段	
	12個月 預期信貸 虧損	生命週期 預期信貸 虧損	生命週期 預期信貸 虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日的賬面總值 .....	1,726,744	38,764	10,171	1,775,679
轉移：				
第一階段轉移至第二階段 .....	(31,988)	31,988	—	—
第一階段轉移至第三階段 .....	(13,750)	—	13,750	—
第二階段轉移至第一階段 .....	5,665	(5,665)	—	—
第二階段轉移至第三階段 .....	—	(31,864)	31,864	—
第三階段轉移至第一階段 .....	8	—	(8)	—
第三階段轉移至第二階段 .....	—	13	(13)	—
期內終止確認的應收貸款 (除撇銷外) .....	(1,163,235)	(13,888)	(7,992)	(1,185,115)
發放／購買的新應收貸款 .....	1,606,930	24,024	—	1,630,954
撇銷 .....	—	—	(24,059)	(24,059)
於2018年4月30日的賬面總值 .....	<u>2,130,374</u>	<u>43,372</u>	<u>23,713</u>	<u>2,197,459</u>

### iii) 撇銷政策

當貴集團竭盡所能收回貸款卻認為合理預期無法收回時，將全部或部分撇銷應收貸款。顯示貸款合理預期無法收回的跡象包括停止採取執法行動。

貴集團或會撇銷仍在採取執法行動的應收貸款。

### iv) 修訂

為最大可能收回貸款，貴集團很少因商業再磋商或不良貸款而修訂向客戶訂明的貸款條款。貴集團認為有關修訂的影響並不重大。

## (c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務不斷變化，貴集團的政策是定期監察流動資金風險，維持充足的現金及現金等價物或調整融資安排以滿足貴集團的流動資金需求。

下表分析貴集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	不足一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年12月31日				
貿易應付款項.....	441,565	—	—	441,565
應付商家款項.....	4,473,281	—	—	4,473,281
交易用戶預付款.....	2,421,097	—	—	2,421,097
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 以及應付稅項).....	388,111	—	—	388,111
贖回負債.....	1,169,007	—	—	1,169,007
	<u>8,893,061</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,893,061</u>
於2016年12月31日				
貿易應付款項.....	1,299,747	—	—	1,299,747
應付商家款項.....	4,305,336	—	—	4,305,336
交易用戶預付款.....	2,043,751	—	—	2,043,751
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 以及應付稅項).....	1,018,314	—	—	1,018,314
借款.....	1,000	—	—	1,000
贖回負債.....	—	—	494,656	494,656
資產負債表外財務擔保 合約(附註2.33).....	734,553	35,941	—	770,494
	<u>9,402,701</u>	<u>35,941</u>	<u>494,656</u>	<u>9,933,298</u>

	不足一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日				
貿易應付款項.....	2,666,799	—	—	2,666,799
應付商家款項.....	9,363,873	—	—	9,363,873
交易用戶預付款.....	2,290,160	—	—	2,290,160
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 以及應付稅項).....	1,400,989	—	—	1,400,989
借款.....	162,000	—	—	162,000
贖回負債.....	—	—	399,275	399,275
資產負債表外財務擔保 合約(附註2.33).....	1,235,097	88,804	—	1,323,901
	<u>17,118,918</u>	<u>88,804</u>	<u>399,275</u>	<u>17,606,997</u>
於2018年4月30日				
貿易應付款項.....	3,673,603	—	—	3,673,603
應付商家款項.....	10,238,089	—	—	10,238,089
交易用戶預付款.....	2,612,947	—	—	2,612,947
交易用戶押金.....	7,579,302	—	—	7,579,302
其他應付款項及應計費用 (不包括應付薪金及福利 以及應付稅項).....	3,673,812	—	—	3,673,812
借款.....	1,217,000	—	—	1,217,000
贖回負債.....	—	—	399,275	399,275
其他非流動負債.....	—	3,336	5,839	9,175
資產負債表外財務擔保 合約(附註2.33).....	922,729	36,056	—	958,785
	<u>29,917,482</u>	<u>39,392</u>	<u>405,114</u>	<u>30,361,988</u>

優先股之詳情載於附註29。

### 3.2 資本管理

貴集團的資本管理目標是

- 保障貴集團持續經營的能力，從而持續為股東提供回報及使其他利益相關者受益；及
- 維持最佳資本架構以降低資本成本。

為了維持或調整資本架構，貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、歸還資本予股東、發行新股或出售資產以減少債務。

貴集團透過定期審核資本架構監察資本(包括股本、股份溢價及按假設已轉換基準的優先股)。作為此審核的一部分，貴集團考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴集團董事認為，貴公司的資本風險較低。

### 3.3 公允價值估計

#### 3.3.1 公允價值等級

本節解釋在釐定財務報表中以公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時作出的判斷和估計。為指示確定公允價值所用輸入數據的可靠性，本集團根據會計準則將其金融工具分為三個等級。

下表分析按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級以2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的公允價值列賬的貴集團的金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為三級，具體如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除第一級包括的報價外，就資產或負債而言直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(第二級)；及
- 並非基於可觀察市場數據的有關資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

下表列示按2015年12月31日公允價值計量的貴集團的資產及負債。

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2015年12月31日</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量且變動計入當期				
損益的短期投資(附註20).....	—	—	784,400	784,400
按公允價值計量且變動計入當期				
損益的金融資產(附註19).....	—	—	2,511,740	2,511,740
	—	—	3,296,140	3,296,140
<b>金融負債</b>				
可轉換可贖回優先股(附註29)....	—	—	49,874,217	49,874,217

下表列示按2016年12月31日公允價值計量的貴集團的資產及負債。

	第一級 <small>人民幣千元</small>	第二級 <small>人民幣千元</small>	第三級 <small>人民幣千元</small>	總計 <small>人民幣千元</small>
<b>於2016年12月31日</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量且變動計入當期 損益的短期投資(附註20).....	—	—	12,607,872	12,607,872
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產(附註19).....	1,717,921*	—	3,851,965	5,569,886
	<u>1,717,921</u>	<u>—</u>	<u>16,459,837</u>	<u>18,177,758</u>
<b>金融負債</b>				
可轉換可贖回優先股(附註29)....	—	—	63,687,007	63,687,007

下表列示按2017年12月31日公允價值計量的貴集團的資產及負債。

	第一級 <small>人民幣千元</small>	第二級 <small>人民幣千元</small>	第三級 <small>人民幣千元</small>	總計 <small>人民幣千元</small>
<b>於2017年12月31日</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量且變動計入當期 損益的短期投資(附註20).....	—	—	17,030,574	17,030,574
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產(附註19).....	1,839,373*	—	4,105,320	5,944,693
	<u>1,839,373</u>	<u>—</u>	<u>21,135,894</u>	<u>22,975,267</u>
<b>金融負債</b>				
可轉換可贖回優先股(附註29)....	—	—	101,418,292	101,418,292

下表列示按2018年4月30日公允價值計量的貴集團的資產及負債。

	第一級 <u>人民幣千元</u>	第二級 <u>人民幣千元</u>	第三級 <u>人民幣千元</u>	總計 <u>人民幣千元</u>
<b>截至2018年4月30日</b>				
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量且變動計入當期				
損益的短期投資(附註20).....	—	—	4,382,479	4,382,479
按公允價值計量且變動計入當期				
損益的金融資產(附註19).....	2,038,271*	—	4,765,541	6,803,812
	<u>2,038,271</u>	<u>—</u>	<u>9,148,020</u>	<u>11,186,291</u>
<b>金融負債</b>				
可轉換可贖回優先股(附註29)....	—	—	125,120,953	125,120,953

\* 其為一項具有可觀察報價的上市公司投資。

貴集團的政策是於報告期末確認轉入及轉出公允價值層級。

### 3.3.2 用於釐定公允價值的估值技術

用於對金融工具進行估值的具體估值技術包括：

- 對類似工具使用市場報價或代理商報價；及
- 折讓現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括預期未來現金流量及貼現率的假設；及
- 最新一輪融資，即先前交易價格或第三方定價信息；及
- 可觀察及不可觀察輸入數據的組合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏適銷性的貼現率、市場倍數等。

於往績記錄期估值技術並無任何變動。

所有由此產生的公允價值估計均包含在第3級當中，其中公允價值是根據現值確定的，並且所使用的貼現率已根據交易對手或自身信用風險進行調整。

### 3.3.3 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第3級)

下表呈列第三級項目的變動，包括截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月的按公允價值計量且變動計入當期損益的短期投資、於非上市公司的投資、貓眼認沽期權及認購期權及或然代價。

第3級贖回債務工具的變動見附註27。

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資 人民幣千元	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			總計 人民幣千元
		於非上市公司的投資 人民幣千元	貓眼認沽期權及認購期權 人民幣千元	或然代價 人民幣千元	
截至2015年1月1日.....	—	29,500	—	—	29,500
收購.....	1,434,400	794,707	—	—	2,229,107
業務合併.....	753,400	1,611,331	—	—	2,364,731
出售/已結算.....	(1,407,013)	—	—	—	(1,407,013)
公允價值變動.....	3,613	46,953	—	—	50,566
貨幣換算差額.....	—	29,249	—	—	29,249
<b>截至2015年12月31日.....</b>	<b>784,400</b>	<b>2,511,740</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,296,140</b>
年內未變現淨收益.....	3,613	46,953	—	—	50,566

	按公允價值 計量且 其變動計入 當期損益的 短期投資 <small>人民幣千元</small>	按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產			總計 <small>人民幣千元</small>
		於非上市 公司的投資 <small>人民幣千元</small>	貓眼認沽 期權及 認購期權 <small>人民幣千元</small>	或然代價 <small>人民幣千元</small>	
截至2016年1月1日 .....	784,400	2,511,740	—	—	3,296,140
收購 .....	54,007,994	517,990	631,000	—	55,156,984
業務合併 .....	—	(181,969)	—	(359,563)	(541,532)
出售／已結算 .....	(43,096,349)	(14,378)	—	401,902	(42,708,825)
公允價值變動 .....	181,956	245,331	(7,000)	(42,339)	377,948
貨幣換算差額 .....	729,871	149,251	—	—	879,122
截至2016年12月31日 .....	12,607,872	3,227,965	624,000	—	16,459,837
年內未變現收益／ (虧損)淨額 .....	39,022	245,331	(7,000)	—	277,353
截至2017年1月1日 .....	12,607,872	3,227,965	624,000	—	16,459,837
收購 .....	56,382,550	647,921	—	—	57,030,471
業務合併 .....	7,000	—	—	—	7,000
出售／已結算 .....	(51,651,590)	(14,500)	(563,000)	—	(52,229,090)
公允價值變動 .....	329,348	351,422	(61,000)	25,099	644,869
貨幣換算差額 .....	(644,606)	(132,587)	—	—	(777,193)
截至2017年12月31日 .....	17,030,574	4,080,221	—	25,099	21,135,894
年內未變現淨收益 .....	83,241	351,422	—	25,099	459,762



	按公允價值 計量且 其變動計入 當期損益的 短期投資 <small>人民幣千元</small>	按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產			總計 <small>人民幣千元</small>
		於非上市 公司的投資 <small>人民幣千元</small>	貓眼認沽 期權及 認購期權 <small>人民幣千元</small>	或然代價 <small>人民幣千元</small>	
(未經審核)					
截至2017年1月1日 .....	12,607,872	3,227,965	624,000	—	16,459,837
收購 .....	18,890,383	26,801	—	—	18,917,184
出售／已結算 .....	(20,443,626)	—	—	—	(20,443,626)
公允價值變動 .....	102,313	24,169	(22,000)	—	104,482
貨幣換算差額 .....	(58,371)	(13,129)	—	—	(71,500)
截至2017年4月30日 .....	11,098,571	3,265,806	602,000	—	14,966,377
期內未變現淨收益／(虧損)	26,902	24,169	(22,000)	—	29,071
截至2018年1月1日 .....	17,030,574	4,080,221	—	25,099	21,135,894
收購 .....	9,286,993	829,657	—	—	10,116,650
業務合併 .....	380,000	12,880	—	—	392,880
出售／已結算 .....	(21,987,460)	(129,757)	—	(29,307)	(22,146,524)
公允價值變動 .....	69,847	46,866	—	4,208	120,921
貨幣換算差額 .....	(397,475)	(74,326)	—	—	(471,801)
截至2018年4月30日 .....	4,382,479	4,765,541	—	—	9,148,020
期內未變現淨收益 .....	2,447	46,866	—	—	49,313

### 3.3.4 估值過程、輸入及與公允價值的關係

貴集團有一個團隊負責管理用於財務報告目的的第三級工具的估值。該團隊按個別基準管理投資的估值工作。該團隊至少每年會使用估值技術確定貴集團第三級工具的公允價值。如有必要，外部估值專家將參與其中。

第三級工具的估值主要包括優先股(附註29)、貓眼認沽期權及認購期權(附註19)、或然代價(附註19)、按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資(附註20)及按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資(附註19)。由於該等工具並非在活躍市場買賣，其公允價值乃採用各種適用估值技術(包括貼現現金流量及市場法)釐定。優先股估值所用之主要假設載於附註29。

下表概述經常性第3級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

描述	於12月31日的公允價值			於4月30日的公允價值	不可觀察輸入數據	輸入範圍				不可觀察輸入數據與公允價值之間的關係
	2015年	2016年	2017年	2018年		於12月31日			於4月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		2015年	2016年	2017年	2018年	
於非上市公司的投資.....	2,511,740	3,227,965	4,080,221	4,765,541	預期波幅	40%-45%	42%-61%	40%-48%	40%-48%	預期波幅越高，公允價值越低
					缺乏適銷性的貼現率(DLOM)	20%-25%	20%-25%	10%-20%	10%-20%	DLOM越高，公允價值越低
					無風險利率	2.60%-3.85%	1.92%-2.82%	2.01%-3.86%	2.01%-3.86%	無風險利率越高，公允價值越高
貓眼認沽期權及認購期權.....	-	624,000	-	-	無風險利率	不適用	1.6%	不適用	不適用	無風險利率越高，公允價值越低
					預波動幅度	不適用	40%	不適用	不適用	預期波幅越高，公允價值越低
按公允價值且其變動計入當期損益計量的短期投資.....	784,400	12,607,872	17,030,574	4,382,479	預期回報率	3.1%	2.2%-6.37%	1.62%-4.9%	2.1%-6.6%	預期回報率越高，公允價值越高
或然代價.....	-	-	25,099	-	折現率	不適用	不適用	28%	不適用	折現率越高，公允價值越低
					無風險利率	不適用	不適用	2.5%	不適用	無風險利率越高，公允價值越低
					DLOM	不適用	不適用	13%	不適用	DLOM越高，公允價值越低
					預期波動幅度	不適用	不適用	40%	不適用	預期波幅越高，公允價值越低

倘貴集團所持有的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值增加／減少10%，則截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月的除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣251百萬元、減少／增加人民幣557百萬元、減少／增加人民幣594百萬元、減少／增加人民幣539百萬元及減少／增加人民幣680百萬元。

優先股的公允價值受貴公司股權價值變動的影響。倘所有其他變數維持不變，貴公司股權價值增加／減少10%，則截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣4,987百萬元、增加／減少人民幣6,369百萬元、增加／減少人民幣10,142百萬元、減少／增加人民幣7,073百萬元及減少／增加人民幣12,512百萬元。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，公允價值等級分類第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

貴集團金融資產的賬面值包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、預付款項、按金及其他資產，按攤銷成本計量的短期投資及貴集團的金融負債，包括借款、貿易應付款項、應付商家款項、交易用戶按金、交易用戶預付款、其他應付款項及應計費用、贖回負債及其他非流動負債，約等於其公允價值。

#### 4 重要會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，根據定義，其甚少會與實際結果相等。管理層在應用貴集團會計政策時亦需要作出判斷。

貴集團會不斷評估其估計和判斷。評估乃基於歷史經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，該等事件可能會對實體產生財務影響，並且在此情況下被認為是合理的。於下一個財政年度內有重大風險可能導致資產及負債賬面金額重大調整的估計和假設如下：

##### 4.1 確認以股份為基礎的薪酬開支

貴集團制定美團計劃及2015年股權激勵計劃，並向僱員及其他合資格參與者授出受限制股份單位及購股權。購股權及受限制股份單位之公允價值於授出日期根據Black-Sholes期權定價模式釐定，並預期於各自歸屬期間支銷。有關假設的重大估計(包括相關股本價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及條款)乃由董事及第三方估值師作出。

貴集團亦已授權自貴公司若干僱員、創辦人及股東購回普通股。貴集團需作出判斷以確定購回是否已確立「過往慣例」，而貴集團就此已形成以現金結算的義務，並相應地將所

有未授出的激勵重新歸類為現金結算。貴集團已釐定無法有效期望公司以現金結算該等以股份為基礎的激勵，因此所有獎項均為以權益結算激勵。

#### 4.2 估計金融資產和金融負債的公允價值

未於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術確定。貴集團利用其判斷選擇多種方法並作出主要基於各報告期末現有市場狀況的假設。該等假設及估計的變化可能會對該等金融資產的各自公允價值產生重大影響(附註3.3)。

貴公司所發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場買賣，而相關公允價值則採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法確定貴公司的相關股權價值，採用期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設(如清算時間、贖回時間或首次公開發售事件以及各種情景發生的可能性)均基於集團的最佳估計。

#### 4.3 貿易應收款項及預付款項、按金及其他資產的減值撥備

貿易應收款項以及預付款項、按金及其他資產的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設釐定。基於貴集團的過往記錄、現行市況及前瞻性估計，貴集團於各報告期末作出該等假設及選擇用於減值計算的輸入數據時會運用判斷。所用主要假設及輸入數據的詳情於附註3.1(b)披露。

#### 4.4 非金融資產的可回收性

貴集團每年就商譽是否已出現任何減值進行測試。當出現事件或情況變化顯示其他非金融資產之賬面值可能不能收回，則須就其進行減值審閱。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額乃按在用價值計算釐定，其需要使用假設。該等計算使用按經管理層批准涵蓋五年期間的財政預算所得的現金流量預測。

超過五年期的現金流量使用附註16所載的估計增長率推算。該等增長率與行業報告所載的各現金產生單位經營所在的具體行業的預測一致。

減值支出、主要假設及主要假設的可能變動的影響之詳情於附註16披露。

#### 4.5 激勵

誠如附註2.27所披露，貴集團以優惠券及直接付款折扣等各種形式向其交易用戶提供激勵。向結算客戶提供的所有激勵入賬為收入抵銷，以按交易基準自該交易客戶賺取的收入為限。就若干其他激勵而言，管理層需要作出判斷，以釐定激勵是否代表客戶的實際付款，倘若如此，入賬為收入抵銷或銷售及營銷開支。管理層於評估有關激勵是否代表客戶的實際付款時考慮若干因素，包括激勵是否為貴集團酌情提供及激勵計劃的目標、業務策略及設計。

#### 4.6 業務合併

業務合併乃根據收購法入賬。釐定公允價值並將其分配至已收購可識別資產及已承擔負債乃根據多項假設及估值方法作出，需要管理層作出相當判斷。該等估值的最大變量為貼現率、最終價值、現金流量預測所根據的年數和釐定現金流入及流出所用的假設及估計。貴集團基於相關活動的當前業務模式的內在風險及行業比較釐定擬採用的貼現率。最終價值乃基於預計資產年期及預測週期以及該期間的預測現金流量計算。儘管貴集團認為釐定過程所用假設乃合理基於收購日期的可用資料，惟實際結果可能有別於預測金額且差額可能重大。

#### 4.7 無形資產的使用年期及攤銷

貴集團管理層釐定貴集團無形資產的估計使用年期及有關攤銷，有關估計是基於貴集團有意使用該等資產從而獲取未來經濟利益的估計期間而得出。倘可使用年期有別於先前估計，則管理層將修訂攤銷費用，或將已報廢或出售的技術上過時或非策略資產撇銷或減值。實際經濟年期可能有異於估計可使用年期。定期複核可能會導致使用年期以致未來期間的攤銷開支有變。

#### 4.8 主要責任人與代理人考慮事項

於釐定貴集團在向其客戶提供若干服務中擔任主要責任人或擔任代理人時需要對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。於評估貴集團的主要責任人或代理人角色時，貴集團個別或綜合考慮貴集團是否於指定貨品或服務轉讓予客戶前擁有控制權、主要負責履行合約、面臨存貨風險及擁有定價權。

#### 4.9 即期及遞延所得稅

我們須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。在日常業務過程中，交易眾多，而釐定該等最終稅項的計算方法並不能確定。倘該等最終稅項結果與最初記錄的金額有異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響即期及遞延所得稅資產及負債。

與若干暫時性差異稅項虧損有關的遞延稅項資產會在管理層認為日後的應課稅利潤可用於抵銷暫時性差異或稅項虧損時確認。截至2018年4月30日，貴集團未就累計稅務虧損確認遞延所得稅資產人民幣3,146百萬元。他們實際使用的結果可能與管理層的估計有所不同。

#### 4.10 自2015年10月6日起綜合入賬大眾點評

貴集團認為集團自2015年10月6日實際取得大眾點評的控制權，即使其於2017年之前僅合法地擁有大眾點評的40%普通股(附註37)。自2015年10月6日，貴公司獲授有關已發行並由當時大眾點評股東持有的餘下60%普通股的獨家購買權，該認購期權於2017年行使，授權貴公司購買全部或部分由大眾點評股東擁有的60%股份，價格由貴公司釐定。根據協議，貴公司於行使認購期權前擁有該60%股份的投票權及收取股息的權利。因此，貴集團認為貴公司自2015年10月6日起實際須承擔大眾點評可變回報的全部風險，並對大眾點評有足夠的權力，亦有能力利用其權力影響大眾點評的回報。基於上文所述，貴公司自2015年10月6日起綜合入賬大眾點評。

#### 4.11 呈列及計量於聯營公司的投資

貴集團以可贖回可轉換優先股或被投資公司具有優先權的普通股的形式作出若干投資。由於貴集團對此等被投資公司有重大影響力，須作出判斷以釐定此等投資本質上是否現有擁有權權益，現有擁有權權益應使用權益法入賬。倘投資並無被釐定為本質上是現有擁有權權益，彼等會入賬為混合金融工具，應透過損益按公允價值入賬。此等判斷的不同結論或會影響怎樣於貴集團的綜合財務報表中呈列及計量此等投資。

## 5 分部報告

### 5.1 分部報告

具備單獨的財務資料的貴集團的業務活動乃由主要經營決策者定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的貴公司執行董事擔任。經過該評估，貴集團釐定其擁以下經營分部：

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及銷售成本評估經營分部表現。因此，分部業績指各分部的收入、銷售成本及毛利，與主要經營決策者的表現審閱一致。

#### 餐飲外賣

餐飲外賣分部通過貴集團的平台提供訂餐及配送服務。餐飲外賣分部之收入主要來自(a)針對商家的平台服務，以展示餐飲信息及聯繫交易用戶；(b)配送服務；及(c)以各種廣告形式向商家提供在綫營銷服務。

#### 到店、酒店及旅遊

到店、酒店及旅遊分部通過貴集團提供銷售代金券、優惠券、訂票及預訂服務。到店、酒店及旅遊分部之收入主要來自(a)商家就於貴集團平台上售出的代金券、優惠券、訂票及預訂票支付的佣金；及(b)提供予商家的在綫營銷服務(包括基於效果及展示的營銷服務)以及根據年度套餐提供的營銷服務。

#### 新業務及其他

新業務及其他分部的收入主要來源於(a)雲端ERP系統；(b)整合支付服務；(c)供商家使用的供應鏈方案；(d)微貸業務；(e)本地交通服務；(f)非餐飲外賣服務；(g)其他產品及服務。

主要經營決策者主要根據分部收入及分部銷售成本評估經營分部表現。呈報予主要經營決策者的外部客戶收入計為分部收入，其為該分部客戶產生的收入。

貴集團餐飲外賣分部的銷售成本主要包括(a)餐飲外賣騎手的成本；(b)支付處理成本；(c)僱員福利開支；(d)物業、廠房及設備的折舊；以及(e)帶寬及服務器託管費用。

貴集團的到店、酒店及旅遊分部的銷售成本主要包括(a)支付處理成本；(b)僱員福利開支；(c)綫上流量成本；(d)物業、廠房及設備的折舊；以及(e)其他外包勞工成本。

貴集團新業務及其他分部的銷售成本主要包括(a)網約車司機成本；(b)物業、廠房及設備的折舊；(c)其他外包勞工成本；(d)銷貨成本；(e)支付處理成本。

由於主要經營決策者並不使用單獨分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，故並無向主要經營決策者提供該等資料。

收入主要來自中國。

已終止經營業務主要與貓眼有關，電影分銷業務於2016年出售(附註35)。收入主要來自提供在綫售票及其他電影分銷有關的服務。

於有關期間向貴集團主要經營決策者提供的可呈報分部的分部資料如下：

	截至2018年4月30日止四個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金 .....	9,310,071	2,681,194	625,756	12,617,021
在綫營銷服務 .....	355,463	1,657,596	93,914	2,106,973
其他服務及銷售 .....	20,293	12,377	1,067,620	1,100,290
總收入 .....	9,685,827	4,351,167	1,787,290	15,824,284
銷售成本 .....	(8,783,182)	(522,330)	(2,481,337)	(11,786,849)
毛利／(損) .....	902,645	3,828,837	(694,047)	4,037,435
毛利率 .....	9%	88%	(39%)	26%



## 截至2017年4月30日止四個月(未經審核)

	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金 .....	4,547,537	2,124,293	103,987	6,775,817
在綫營銷服務 .....	105,661	889,069	120,958	1,115,688
其他服務及銷售 .....	6,483	27,340	194,254	228,077
總收入 .....	4,659,681	3,040,702	419,199	8,119,582
銷售成本 .....	(4,234,325)	(371,081)	(137,450)	(4,742,856)
毛利 .....	<u>425,356</u>	<u>2,669,621</u>	<u>281,749</u>	<u>3,376,726</u>
毛利率 .....	9%	88%	67%	42%

## 截至2017年12月31日止年度

	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金 .....	20,283,964	7,135,970	589,196	28,009,130
在綫營銷服務 .....	710,203	3,649,996	341,476	4,701,675
其他服務及銷售 .....	37,766	66,844	1,112,572	1,217,182
總收入 .....	21,031,933	10,852,810	2,043,244	33,927,987
銷售成本 .....	(19,332,514)	(1,273,331)	(1,102,638)	(21,708,483)
毛利 .....	<u>1,699,419</u>	<u>9,579,479</u>	<u>940,606</u>	<u>12,219,504</u>
毛利率 .....	8%	88%	46%	36%

## 截至2016年12月31日止年度

	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金 .....	5,208,994	4,869,575	152,143	10,230,712
在綫營銷服務 .....	82,975	2,113,106	268,918	2,464,999
其他服務及銷售 .....	9,024	36,961	246,381	292,366
總收入 .....	5,300,993	7,019,642	667,442	12,988,077
銷售成本 .....	(5,706,544)	(1,080,917)	(259,380)	(7,046,841)
毛(損)/利 .....	<u>(405,551)</u>	<u>5,938,725</u>	<u>408,062</u>	<u>5,941,236</u>
毛利率 .....	(8%)	85%	61%	46%

	截至2015年12月31日止年度			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金 .....	174,754	3,426,056	—	3,600,810
在綫營銷服務 .....	—	345,259	31,739	376,998
其他服務及銷售 .....	—	2,406	38,745	41,151
總收入 .....	174,754	3,773,721	70,484	4,018,959
銷售成本 .....	(391,010)	(740,686)	(107,808)	(1,239,504)
毛(損)/利 .....	<u>(216,256)</u>	<u>3,033,035</u>	<u>(37,324)</u>	<u>2,779,455</u>
毛利率 .....	(124%)	80%	(53%)	69%

於往績記錄期各期間的毛利與除所得稅前虧損的對賬列於綜合報表。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，由於概無來自單一外部客戶的收入佔貴集團總收益的10%以上，故並無集中風險。

## 5.2 分部資產

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴集團的所有非流動資產基本位於中國。

## 6 按類型劃分的收入

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
佣金 .....	3,600,810	10,230,712	28,009,130	6,775,817	12,617,021
在綫營銷服務 .....	376,998	2,464,999	4,701,675	1,115,688	2,106,973
其他服務及銷售 .....	41,151	292,366	1,217,182	228,077	1,100,290
	<u>4,018,959</u>	<u>12,988,077</u>	<u>33,927,987</u>	<u>8,119,582</u>	<u>15,824,284</u>

收入的進一步細分載於附註5。

## 7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
餐飲外賣騎手成本.....	276,779	5,134,840	18,324,065	4,014,696	8,176,784
僱員福利開支(附註8).....	5,502,209	6,635,625	8,650,917	2,303,470	4,011,634
其他外包勞動成本.....	—	26,396	126,434	18,721	495,263
網約車司機成本.....	—	—	293,306	5,409	975,946
已售貨品成本.....	—	29,586	301,010	28,608	248,742
交易用戶激勵.....	3,931,258	2,622,400	4,208,921	941,698	1,488,337
推廣及廣告.....	1,041,657	1,738,713	2,277,969	467,642	756,310
物業、廠房及設備折舊.....	102,393	266,304	327,696	94,069	566,568
無形資產攤銷.....	75,802	307,485	516,619	111,518	259,275
支付結算成本.....	406,501	671,560	1,023,889	255,599	475,988
租金、設施及公共事業費.....	276,096	391,700	410,997	120,032	211,699
網絡流量成本.....	14,064	105,509	189,680	38,699	68,481
帶寬及服務器託管費.....	83,987	188,057	265,177	61,160	99,186
呆賬撥備.....	58,222	280,696	64,371	(10,022)	79,314
減值撥備.....	—	146,992	13,266	—	—
專業費.....	141,614	80,612	174,368	41,056	94,871
附加稅費.....	20,335	98,727	216,208	52,963	70,599
核數師薪酬.....	8,957	11,948	25,718	8,653	5,243
其他(附註i).....	550,045	736,102	1,024,602	240,188	700,570
銷售成本、銷售及營銷開支、 研發開支及一般及行政開支總額	<u>12,489,919</u>	<u>19,473,252</u>	<u>38,435,213</u>	<u>8,794,159</u>	<u>18,784,810</u>

(i) 其他主要包括差旅及娛樂開支以及信息及驗證費。

## 8 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	2,352,066	4,586,335	6,163,000	1,682,146	2,911,595
其他僱員福利.....	326,841	680,947	899,364	244,182	415,028
退休金成本－界定供款計劃.....	223,924	455,268	617,453	170,765	276,924
以股份為基礎的薪酬開支 (附註33).....	2,599,378	913,075	971,100	206,377	408,087
	<u>5,502,209</u>	<u>6,635,625</u>	<u>8,650,917</u>	<u>2,303,470</u>	<u>4,011,634</u>

(a) 於綜合收入表內扣除的以股份為基礎的薪酬開支如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售成本.....	1,327	9,483	13,531	2,949	10,267
銷售及營銷開支.....	67,084	128,992	105,567	27,942	56,052
研發開支.....	215,586	358,783	333,438	73,904	173,387
一般及行政開支.....	2,315,381	415,817	518,564	101,582	168,381
	<u>2,599,378</u>	<u>913,075</u>	<u>971,100</u>	<u>206,377</u>	<u>408,087</u>

## (b) 退休金成本－界定供款計劃

貴集團中國公司的僱員須參加由當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團向當地的各項計劃供款(按當地市政府設定的僱員薪金的固定比率計算，視乎層級而定並設有上限)，為僱員的退休福利提供資金。

## (c) 五名最高薪人士

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，貴集團薪酬最高的五名人士當中分別包括一名、一名、兩名、零名及一名董事（其薪酬載於附註8(d)所示的分析）。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，應付予餘下人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、工資及花紅.....	6,802	7,582	5,810	3,782	4,407
退休金成本及其他僱員福利.....	246	330	251	114	116
以股份為基礎的薪酬開支.....	269,116	244,888	174,871	78,585	51,070
	<u>276,164</u>	<u>252,800</u>	<u>180,932</u>	<u>82,481</u>	<u>55,593</u>

薪酬介於以下範圍：

	截至12月31日止年度的人數			截至4月30日止四個月的人數	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
薪酬範圍(港元)					
9,000,001港元–10,000,000港元	–	–	–	3	–
10,000,001港元–20,000,000港元	–	–	–	1	4
20,000,001港元–30,000,000港元.....	2	–	–	–	–
50,000,001港元–60,000,000港元.....	–	1	1	1	–
60,000,001港元–70,000,000港元.....	–	1	–	–	–
70,000,001港元–80,000,000港元.....	–	–	1	–	–
80,000,001港元–90,000,000港元.....	1	1	1	–	–
100,000,001港元–110,000,000港元.....	–	1	–	–	–
200,000,001港元–210,000,000港元.....	1	–	–	–	–
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

## (d) 董事及行政總裁薪酬

各董事及行政總裁的薪酬如下：

截至2015年12月31日止年度：

姓名	薪金、工資 及花紅	退休金成本 及其他僱員福利	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>主席</i>				
張濤 .....	2,401	97	—	2,498
<i>執行董事</i>				
王慧文 .....	712	72	62,602	63,386
葉樹蕪 .....	1,726	96	—	1,822
<i>行政總裁</i>				
王興 .....	972	72	—	1,044
合計 .....	<u>5,811</u>	<u>337</u>	<u>62,602</u>	<u>68,750</u>

截至2016年12月31日止年度：

姓名	薪金、工資 及花紅	退休金成本 及其他僱員福利	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>主席</i>				
張濤 .....	2,040	99	—	2,139
<i>執行董事</i>				
王慧文 .....	2,353	119	42,654	45,126
葉樹蕪 .....	1,630	83	—	1,713
<i>行政總裁</i>				
王興 .....	2,316	119	—	2,435
合計 .....	<u>8,339</u>	<u>420</u>	<u>42,654</u>	<u>51,413</u>

截至2017年12月31日止年度：

姓名	薪金、工資 及花紅	退休金成本 及其他僱員福利	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>主席</i>				
張濤 .....	1,800	104	—	1,904
<i>執行董事</i>				
王慧文 .....	2,715	130	50,292	53,137
葉樹蕪 .....	2,305	104	45,924	48,333
<i>行政總裁</i>				
王興 .....	2,056	130	—	2,186
合計 .....	<u>8,876</u>	<u>468</u>	<u>96,216</u>	<u>105,560</u>

截至2017年4月30日止四個月(未經審核)：

姓名	薪金、工資 及花紅	退休金成本及 其他僱員福利	以股份為基礎 的薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>主席</i>				
張濤 .....	600	34	—	634
<i>執行董事</i>				
王慧文 .....	1,293	42	5,810	7,145
葉樹蕪 .....	1,040	34	—	1,074
<i>行政總裁</i>				
王興 .....	900	41	—	941
合計 .....	<u>3,833</u>	<u>151</u>	<u>5,810</u>	<u>9,794</u>

截至2018年4月30日止四個月：

姓名	薪金、工資 及花紅	退休金成本及 其他僱員福利	以股份為基礎 的薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>主席</i>				
張濤 .....	840	30	—	870
<i>執行董事</i>				
王慧文 .....	1,304	40	30,768	32,112
葉樹蕪 .....	1,304	30	—	1,334
<i>行政總裁</i>				
王興 .....	1,568	40	—	1,608
合計 .....	<u>5,016</u>	<u>140</u>	<u>30,768</u>	<u>35,924</u>

i) 董事的利益及權益

除上述披露的董事外，概無向其他董事提供任何其他利益。

ii) 董事離職福利

於期末或於往績記錄期內任何時間，不存在任何董事離職福利。

iii) 提供給第三方以獲得董事服務的代價

於期末或於往績記錄期內任何時間，概無任何提供給第三方以獲得董事服務的代價。

iv) 關於有利於董事、受董事控制實體及與董事有關聯實體的貸款、准貸款及其他交易的資料

除附註39所披露的資料外，於期末或於往績記錄期內任何時間，概無任何有利於董事、受董事控制實體及與董事有關聯實體的貸款、准貸款及其他交易。

v) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

於期末或於往績記錄期內任何時間，概無任何與貴集團業務有關的、貴公司參與及貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。



## 9 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的短期投資的公允價值 變動(附註3.3).....	3,613	181,956	329,348	102,313	69,847
按攤銷成本計量的					
短期投資的利息收入.....	—	—	17,027	—	46,236
出售投資所得收益/(虧損).....	—	9,714	(144,482)	—	29,968
出售附屬公司所得收益 (附註11).....	32,964	—	125,649	—	—
攤薄收益(附註35).....	—	—	104,758	—	—
或然代價公允價值變動 (附註3.3).....	—	(42,339)	25,099	—	4,208
匯兌(虧損)/收益,淨額.....	(94,971)	(15,263)	(7,819)	(4,093)	978
政府補貼.....	5,470	74,695	45,585	3,739	19,407
註銷貓眼認沽期權及認購期權的 虧損(附註35).....	—	—	(222,264)	—	—
貓眼認沽期權及認購期權產生的 公允價值變動(附註3.3(a)).....	—	(7,000)	(61,000)	(22,000)	—
其他.....	2,996	4,449	(3,641)	2,087	18,398
	<u>(49,928)</u>	<u>206,212</u>	<u>208,260</u>	<u>82,046</u>	<u>189,042</u>

## 10 財務(成本)/收入淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
財務收入					
銀行存款利息收入.....	<u>13,541</u>	<u>21,681</u>	<u>60,885</u>	<u>9,437</u>	<u>72,534</u>
財務成本					
銀行收費及其他.....	<u>(56,561)</u>	<u>(55,981)</u>	<u>(19,214)</u>	<u>(1,129)</u>	<u>(11,163)</u>

## 11 附屬公司

於往績記錄期，貴公司的主要附屬公司(包括所控制及結構實體)載列如下。除另有指明者外，該等公司的股本完全由普通股組成並由貴集團直接持有，且所持有擁有權益的比例相當於貴集團持有的投票權。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

名稱	註冊成立/ 成立地點及 法律實體類別	註冊成立/ 成立日期	已發行/繳足 股本詳情	實際持有權益(b)				主要業務及 營運地點
				截至12月31日			截至	
				2015年	2016年	2017年	4月30日 2018年	
<b>附屬公司</b>								
<b>直接持有：</b>								
Meituan Corporation.....	開曼	2010年 7月29日	50,000美元	100%	100%	100%	100%	投資控股
DianPing Holdings Limited (「點評」).....	開曼	2005年 12月20日	50,000美元	100%	100%	100%	100%	投資控股
互聯網嘉(香港)有限公司	香港	2015年 11月 27日	1港元	100%	100%	100%	100%	投資控股
Kangaroo Technology Corporation.....	開曼	2016年 4月1日	50,000美元	不適用	100%	100%	100%	投資控股
mobike Ltd(「摩拜」).....	開曼	2015年 4月2日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	100%	投資控股
<b>間接持有：</b>								
北京三快在線科技有限公司..	中國北京	2011年 5月6日	1,176,260,000 美元	100%	100%	100%	100%	在線服務 體驗平台
北京酷訊科技有限公司.....	中國北京	2006年 4月27日	54,665,694美元	100%	100%	100%	100%	在線酒店 及旅遊平台
漢海信息技術(上海) 有限公司.....	中國上海	2006年 3月16日	195,000,000 美元	100%	100%	100%	100%	多媒體信息 技術服務
天津三快科技有限公司.....	天津	2013年 7月12日	人民幣 1,090,000,000元	100%	100%	100%	100%	在線服務 體驗平台
摩拜(北京)信息技術 有限公司.....	中國北京	2016年 1月12日	99,000,000 美元	不適用	不適用	不適用	100%	共享單車 服務

名稱	註冊成立/ 成立地點及 法律實體類別	註冊成立/ 成立日期	已發行/繳足 股本詳情	實際持有權益 (b)				主要業務及 營運地點
				截至12月31日			截至	
				2015年	2016年	2017年	4月30日 2018年	
<b>結構實體 (a):</b>								
北京三快科技有限公司 .....	中國北京	2007年 4月10日	人民幣 1,090,000,000 元	100%	100%	100%	100%	在線服務 體驗平台
上海三快科技有限公司 .....	中國上海	2012年 9月19日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	在線零售 平台
北京三快雲計算有限公司 .....	中國北京	2015年 6月17日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	雲端ERP系 統及雲計算
北京酷訊互動科技有限公司 ..	中國北京	2006年 3月29日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	100%	100%	多媒體信息 技術服務
上海漢濤信息諮詢有限公司 ..	中國上海	2003年 9月23日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	商家信息 顧問服務
北京錢袋寶支付技術 有限公司 .....	中國北京	2008年 11月25日	人民幣 404,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	移動支付、 互聯網支付 及銀行卡收 單服務

附註 (a) 誠如附註 2.2 所述，貴公司並無直接或間接擁有該等結構實體或其附屬公司股權的合法擁有權。然而，根據與該等結構實體及其註冊擁有人訂立的若干合約安排，貴公司及其其他合法擁有的附屬公司有權行使該等結構實體的權力、自其參與該等結構實體收取浮動回報並有能力通過其於該等結構實體的權力影響該等回報。因此，彼等呈列為貴公司的綜合結構實體。

附註 (b) 實際持有權益於 2018 年 4 月 30 日後直至報告日期概無變動。

## 出售附屬公司

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已收或應收總代價					
— 已收現金代價.....	23,000	2,383,000	—	—	—
— 已收股權.....	—	1,939,702	268,344	—	—
部分出售貓眼產生的					
保留權益的公允價值.....	—	2,200,000	—	—	—
遞延收入.....	—	(1,200,000)	—	—	—
按公允價值計量且其變動計入					
當期損益的貓眼的認沽期權					
及認購期權.....	—	631,000	—	—	—
以股份為基礎付款					
有關的薪酬(附註33).....	—	(7,107)	—	—	—
出售代價總額.....	23,000	5,946,595	268,344	—	—
出售的(負債)/資產淨值總額.....	(9,964)	33,914	142,695	—	—
— 現金及現金等價物.....	3,430	—	26,362	—	—
— 貿易應收款項.....	—	8,435	9,895	—	—
— 預付款項、按金及其他資產...	183	1,259,185	24,019	—	—
— 存貨.....	—	—	514	—	—
— 物業、廠房及設備.....	—	32,462	2,034	—	—
— 無形資產.....	—	—	—	—	—
— 商標.....	—	—	1,715	—	—
— 技術.....	—	—	1,715	—	—
— 其他.....	1,396	—	1,273	—	—
— 貿易應付款項.....	—	(9,562)	—	—	—
— 應付商家款項.....	—	(899,103)	—	—	—
— 其他應付款項及應計費用.....	(10,508)	(357,503)	(56,234)	—	—
— 遞延收入.....	(4,465)	—	—	—	—
— 遞延稅項負債.....	—	—	(858)	—	—
— 商譽.....	—	—	130,897	—	—
— 出售的非控股權益.....	—	—	1,363	—	—
除所得稅前出售收益.....	32,964	5,912,681	125,649	—	—
有關收益的所得稅開支.....	—	—	—	—	—
除所得稅前出售收益(附註9及35)	32,964	5,912,681	125,649	—	—

附註 i：於 2016 年 7 月，貴集團出售貓眼，其被視作部分已終止經營業務。詳情請參閱附註 35。

附註 ii：於 2017 年 11 月，貴集團向其一間聯營公司奧琦璋信息科技(北京)有限公司(「餐行健」)轉讓其附屬公司北京普照天星科技有限公司(「天子星」)的全部股權，以換取餐行健的額外股權，公允價值為人民幣 268 百萬元。於交易後，天子星成為餐行健的附屬公司及貴集團最終持有餐行健 40% 股權(以優先股的形式)。隨後，貴集團終止確認天子星於轉讓日期的資產(包括商譽及負債)及有關非控股權益(按賬面值計量)，以及確認餐行健於轉讓日期的額外股權(按公允價值計量)。

## 12 使用權益法入賬的投資

	截至 12 月 31 日			截至 4 月 30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司 .....	156,891	2,384,674	1,939,107	2,095,802
合營企業 .....	—	—	13,068	12,678
	<u>156,891</u>	<u>2,384,674</u>	<u>1,952,175</u>	<u>2,108,480</u>

### a) 使用權益法入賬的於聯營公司的投資

	截至 12 月 31 日			截至 4 月 30 日止四個月	
	2015 年	2016 年	2017 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年/期初 .....	—	156,891	2,384,674	2,384,674	1,939,107
添置(附註 i) .....	—	2,250,900	772,500	592,500	135,875
業務合併(附註 37(a)) .....	157,552	—	—	—	—
攤薄收益(附註 ii) .....	—	—	104,758	—	—
來自聯營公司的股息 .....	—	—	(11,989)	—	(5,605)
出售(附註 i) .....	—	—	(1,386,918)	—	—
其他儲備(附註 iii) .....	—	—	82,829	82,829	—
分佔使用權益法入賬的投資 (虧損)/收益 .....	<u>(661)</u>	<u>(23,117)</u>	<u>(6,747)</u>	<u>47,147</u>	<u>26,425</u>
年/期末 .....	<u>156,891</u>	<u>2,384,674</u>	<u>1,939,107</u>	<u>3,107,150</u>	<u>2,095,802</u>

附註 i)：於2016年錄得的主要添置為貓眼32.6%的股權。於2016年7月出售貓眼的67.4%股權後，貴集團保留貓眼32.6%的股份，於出售日期的公允價值為人民幣22億元，隨後一直使用權益法入賬，原因是貴集團認為其通過7個董事會席位中的2個於董事會上的表決，對貓眼擁有重大影響力。出售詳情請參閱附註35。

附註 ii)：攤薄收益主要來自貓眼。更多詳情請參閱附註35。

附註 iii)：其他儲備來自向貓眼的股東注資的權益增減。

b) 貴集團於若干個別並不重大的使用權益法入賬的聯營公司擁有權益：

	截至12月31日			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
個別並不重大的聯營公司					
的賬面值總額 .....	156,891	2,384,674	1,939,107	3,107,150	2,095,802
貴集團應佔總額：					
— 經營(虧損)/收益 .....	(661)	(23,117)	(6,747)	47,147	26,425
— 以股份為基礎的付款儲備 .....	—	(4,901)	(3,671)	(3,522)	—
應佔使用權益法入賬的					
投資的(虧損)/收益 .....	<u>(661)</u>	<u>(28,018)</u>	<u>(10,418)</u>	<u>43,625</u>	<u>26,425</u>

### 13 稅項

#### a) 增值稅

根據中國稅法，貴集團主要繳納6%的增值稅及增值稅付款的附加費。

#### b) 所得稅

##### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，於開曼群島註冊成立的貴公司及其附屬公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島並不就向股東支付的股息徵收預扣稅。

## 英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，於英屬維爾京群島註冊成立的實體毋須就彼等收入或資本收益繳納稅項。

## 香港

香港利得稅稅率為16.5%。於往績記錄期，由於概無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

## 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備已根據貴集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關規定計算，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後。於往績記錄期，一般中國企業所得稅稅率為25%。

於往績記錄期，貴集團的若干中國附屬公司為「高新技術企業」並按15%的優惠所得稅稅率繳稅。

## 未分派股息的預扣稅

根據企業所得稅法，在向於境外註冊成立的直接控股公司分派溢利時，中國公司自2015年2月起分派所賺取的溢利須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立所在國而定。於往績記錄期，貴集團錄得累計經營虧損淨額及並無任何溢利分派計劃。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 .....	(341)	(4,313)	(18,560)	(15,047)	(9,232)
遞延所得稅(附註18) .....	11,989	(263,590)	(35,658)	(35,944)	152,302
總所得稅抵免/(開支)－淨額 .....	<u>11,648</u>	<u>(267,903)</u>	<u>(54,218)</u>	<u>(50,991)</u>	<u>143,070</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，貴集團除所得稅前虧損的稅項不同於使用25%稅率(即貴集團主要附屬公司的稅率)所得的理論金額。

差額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
持續經營業務的除稅前虧損 .....	(9,242,729)	(10,631,096)	(18,933,663)	(8,153,065)	(22,937,725)
按中國大陸25%的法定所得稅					
稅率計算的稅項.....	2,310,682	2,657,774	4,733,416	2,038,266	5,734,431
以下各項的稅項影響：					
—不同司法權區所用不同稅率...	(890,588)	(1,302,623)	(3,900,883)	(1,888,537)	(5,240,786)
—適用於附屬公司的					
優惠所得稅稅率.....	(546,694)	(78,891)	(20,456)	95,540	97,036
—就所得稅而言的					
不可扣減開支.....	(22,803)	(69,187)	(7,634)	(608)	(3,032)
—加計扣減研發開支 .....	31,307	11,618	37,471	7,008	—
—動用過往未確認的稅項虧損...	426	142,288	144,808	72,508	10,992
—並未確認遞延所得稅					
資產的稅項虧損.....	(873,168)	(1,244,138)	(839,040)	(247,185)	(546,775)
—已動用暫時差額/(並未確認					
遞延所得稅資產) —淨額.....	2,486	(384,744)	(201,900)	(127,983)	91,204
持續經營業務的所得稅					
抵免/(開支)總額.....	<u>11,648</u>	<u>(267,903)</u>	<u>(54,218)</u>	<u>(50,991)</u>	<u>143,070</u>

#### 14 每股虧損

就計算每股基本及攤薄虧損而言，假設於重組過程中發行的普通股於2015年1月1日已發行及分配，猶如貴公司當時已成立。



- (a) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，每股基本虧損乃按於往績記錄期貴公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審核)	2018年
貴公司權益持有人應佔持續					
經營業務的虧損(人民幣千元) .....	(9,231,081)	(10,893,901)	(18,916,617)	(8,176,928)	(22,772,750)
已發行股份加權平均數(千股) .....	1,063,290	1,451,768	1,528,826	1,500,494	1,543,031
持續經營業務之每股虧損 .....	<u>(8.68)</u>	<u>(7.50)</u>	<u>(12.37)</u>	<u>(5.45)</u>	<u>(14.76)</u>
貴公司權益持有人應佔已終止經營業					
務的(虧損)/溢利(人民幣千元) .....	(1,288,257)	5,104,001	—	—	—
已發行股份加權平均數(千股) .....	1,063,290	1,451,768	1,528,826	1,500,494	1,543,031
已終止經營業務的每股(虧損)/盈利 .....	<u>(1.21)</u>	<u>3.52</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
每股虧損 .....	<u>(9.89)</u>	<u>(3.98)</u>	<u>(12.37)</u>	<u>(5.45)</u>	<u>(14.76)</u>

- (b) 每股攤薄虧損乃假設轉換所有潛在攤薄普通股後，調整發行在外的普通股的加權平均數計算得出。貴公司擁有三類潛在攤薄普通股：優先股、購股權及受限制股份單位。由於貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月產生虧損，計算每股攤薄虧損時並未計入潛在攤薄普通股，因為計入彼等將具有反攤薄影響。因此，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月的每股攤薄虧損與有關期間的每股基本虧損相同。

## 15 物業、廠房及設備

	計算機設備	傢俬及裝置	租賃物業裝修	在建資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>					
於2015年1月1日 .....	103,270	14,927	27,935	—	146,132
添置 .....	292,344	12,226	16,780	34,732	356,082
業務合併(附註37) .....	101,983	192	8,067	—	110,242
出售 .....	(42,767)	(7,419)	—	—	(50,186)
於2015年12月31日 .....	<u>454,830</u>	<u>19,926</u>	<u>52,782</u>	<u>34,732</u>	<u>562,270</u>
<b>累計折舊</b>					
於2015年1月1日 .....	(21,725)	(3,571)	(7,753)	—	(33,049)
折舊 .....	(89,633)	(4,309)	(11,614)	—	(105,556)
出售 .....	19,375	3,430	—	—	22,805
於2015年12月31日 .....	<u>(91,983)</u>	<u>(4,450)</u>	<u>(19,367)</u>	<u>—</u>	<u>(115,800)</u>
<b>賬面淨值</b>					
於2015年1月1日 .....	<u>81,545</u>	<u>11,356</u>	<u>20,182</u>	<u>—</u>	<u>113,083</u>
於2015年12月31日 .....	<u>362,847</u>	<u>15,476</u>	<u>33,415</u>	<u>34,732</u>	<u>446,470</u>
<b>成本</b>					
於2016年1月1日 .....	454,830	19,926	52,782	34,732	562,270
添置 .....	292,586	19,396	36,666	4,158	352,806
業務合併(附註37) .....	9,326	16,746	2,487	—	28,559
出售 .....	(23,903)	(36,338)	(7,471)	—	(67,712)
轉讓 .....	—	—	34,732	(34,732)	—
於2016年12月31日 .....	<u>732,839</u>	<u>19,730</u>	<u>119,196</u>	<u>4,158</u>	<u>875,923</u>
<b>累計折舊</b>					
於2016年1月1日 .....	(91,983)	(4,450)	(19,367)	—	(115,800)
折舊 .....	(228,792)	(27,161)	(22,349)	—	(278,302)
出售 .....	8,510	15,607	5,292	—	29,409
於2016年12月31日 .....	<u>(312,265)</u>	<u>(16,004)</u>	<u>(36,424)</u>	<u>—</u>	<u>(364,693)</u>
<b>賬面淨值</b>					
於2016年1月1日 .....	<u>362,847</u>	<u>15,476</u>	<u>33,415</u>	<u>34,732</u>	<u>446,470</u>
於2016年12月31日 .....	<u>420,574</u>	<u>3,726</u>	<u>82,772</u>	<u>4,158</u>	<u>511,230</u>

	計算機設備	傢俬及裝置	租賃物業裝修	在建資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>					
於2017年1月1日 .....	732,839	19,730	119,196	4,158	875,923
添置 .....	714,568	1,349	8,585	13,178	737,680
業務合併(附註37) .....	53	5	175	—	233
出售 .....	(18,012)	(505)	(394)	—	(18,911)
轉讓 .....	—	—	4,158	(4,158)	—
於2017年12月31日 .....	<u>1,429,448</u>	<u>20,579</u>	<u>131,720</u>	<u>13,178</u>	<u>1,594,925</u>
<b>累計折舊</b>					
於2017年1月1日 .....	(312,265)	(16,004)	(36,424)	—	(364,693)
折舊 .....	(302,780)	(1,394)	(23,522)	—	(327,696)
出售 .....	12,978	168	—	—	13,146
於2017年12月31日 .....	<u>(602,067)</u>	<u>(17,230)</u>	<u>(59,946)</u>	<u>—</u>	<u>(679,243)</u>
<b>賬面淨值</b>					
於2017年1月1日 .....	<u>420,574</u>	<u>3,726</u>	<u>82,772</u>	<u>4,158</u>	<u>511,230</u>
於2017年12月31日 .....	<u>827,381</u>	<u>3,349</u>	<u>71,774</u>	<u>13,178</u>	<u>915,682</u>
<b>(未經審核)</b>					
<b>成本</b>					
於2017年1月1日 .....	732,839	19,730	119,196	4,158	875,923
添置 .....	105,181	11	2,965	—	108,157
出售 .....	(7,858)	(285)	—	—	(8,143)
轉讓 .....	—	—	3,556	(3,556)	—
於2017年4月30日 .....	<u>830,162</u>	<u>19,456</u>	<u>125,717</u>	<u>602</u>	<u>975,937</u>
<b>累計折舊</b>					
於2017年1月1日 .....	(312,265)	(16,004)	(36,424)	—	(364,693)
折舊 .....	(85,953)	(189)	(7,927)	—	(94,069)
出售 .....	6,128	5	—	—	6,133
於2017年4月30日 .....	<u>(392,090)</u>	<u>(16,188)</u>	<u>(44,351)</u>	<u>—</u>	<u>(452,629)</u>
<b>賬面淨值</b>					
於2017年1月1日 .....	<u>420,574</u>	<u>3,726</u>	<u>82,772</u>	<u>4,158</u>	<u>511,230</u>
於2017年4月30日 .....	<u>438,072</u>	<u>3,268</u>	<u>81,366</u>	<u>602</u>	<u>523,308</u>

	計算機設備	傢俬及裝置	單車及汽車	租賃物業裝修	在建資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
於2018年1月1日 .....	1,429,448	20,579	—	131,720	13,178	1,594,925
添置 .....	533,905	1,896	5,218	670	22,790	564,479
業務合併(附註37) .....	8,936	40,523	5,111,531	9,750	178,458	5,349,198
出售 .....	(4,991)	(1)	(100)	(3,192)	—	(8,284)
轉讓 .....	—	215	—	2,361	(2,576)	—
貨幣換算差額 .....	(1)	(2)	1,618	—	—	1,615
於2018年4月30日 .....	<u>1,967,297</u>	<u>63,210</u>	<u>5,118,267</u>	<u>141,309</u>	<u>211,850</u>	<u>7,501,933</u>
<b>累計折舊</b>						
於2018年1月1日 .....	(602,067)	(17,230)	—	(59,946)	—	(679,243)
折舊 .....	(162,889)	(1,098)	(396,056)	(6,525)	—	(566,568)
出售 .....	3,783	—	—	848	—	4,631
貨幣換算差額 .....	—	1	(1,163)	—	—	(1,162)
於2018年4月30日 .....	<u>(761,173)</u>	<u>(18,327)</u>	<u>(397,219)</u>	<u>(65,623)</u>	<u>—</u>	<u>(1,242,342)</u>
<b>賬面淨值</b>						
於2018年1月1日 .....	<u>827,381</u>	<u>3,349</u>	<u>—</u>	<u>71,774</u>	<u>13,178</u>	<u>915,682</u>
於2018年4月30日 .....	<u>1,206,124</u>	<u>44,883</u>	<u>4,721,048</u>	<u>75,686</u>	<u>211,850</u>	<u>6,259,591</u>

於綜合收入表內扣除的折舊開支如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本 .....	58,222	220,643	267,806	74,530	544,015
銷售及營銷開支 .....	9,778	8,381	7,065	1,987	2,947
研發開支 .....	26,673	29,397	29,556	8,042	12,648
一般及行政開支 .....	10,883	19,881	23,269	9,510	6,958
	<u>105,556</u>	<u>278,302</u>	<u>327,696</u>	<u>94,069</u>	<u>566,568</u>

## 16 無形資產

	商號	用戶自創 內容	軟件及 其他	在總支付 牌照	技術及 許可	用戶列表	供應商 關係	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>									
於2015年1月1日.....	—	—	13,116	—	—	—	—	—	13,116
添置.....	—	—	2,168	—	—	—	—	—	2,168
業務合併(附註37).....	3,403,600	490,000	8,993	—	104,340	67,000	300	13,779,975	17,854,208
出售.....	—	—	(1,639)	—	—	—	—	—	(1,639)
於2015年12月31日.....	<u>3,403,600</u>	<u>490,000</u>	<u>22,638</u>	<u>—</u>	<u>104,340</u>	<u>67,000</u>	<u>300</u>	<u>13,779,975</u>	<u>17,867,853</u>
<b>累計攤銷</b>									
於2015年1月1日.....	—	—	(3,394)	—	—	—	—	—	(3,394)
攤銷.....	(34,750)	(24,500)	(3,421)	—	(9,738)	(3,350)	(63)	—	(75,822)
出售.....	—	—	217	—	—	—	—	—	217
於2015年12月31日.....	<u>(34,750)</u>	<u>(24,500)</u>	<u>(6,598)</u>	<u>—</u>	<u>(9,738)</u>	<u>(3,350)</u>	<u>(63)</u>	<u>—</u>	<u>(78,999)</u>
<b>賬面淨值</b>									
於2015年1月1日.....	—	—	9,722	—	—	—	—	—	9,722
於2015年12月31日.....	<u>3,368,850</u>	<u>465,500</u>	<u>16,040</u>	<u>—</u>	<u>94,602</u>	<u>63,650</u>	<u>237</u>	<u>13,779,975</u>	<u>17,788,854</u>
<b>成本</b>									
於2016年1月1日.....	3,403,600	490,000	22,638	—	104,340	67,000	300	13,779,975	17,867,853
添置.....	—	—	2,819	—	—	—	—	—	2,819
業務合併(附註37).....	4,800	—	8,787	390,000	84,120	—	7,000	1,316,949	1,811,656
於2016年12月31日.....	<u>3,408,400</u>	<u>490,000</u>	<u>34,244</u>	<u>390,000</u>	<u>188,460</u>	<u>67,000</u>	<u>7,300</u>	<u>15,096,924</u>	<u>19,682,328</u>
<b>累計攤銷</b>									
於2016年1月1日.....	(34,750)	(24,500)	(6,598)	—	(9,738)	(3,350)	(63)	—	(78,999)
攤銷.....	(137,890)	(98,000)	(4,130)	(10,833)	(42,705)	(13,400)	(539)	—	(307,497)
於2016年12月31日.....	<u>(172,640)</u>	<u>(122,500)</u>	<u>(10,728)</u>	<u>(10,833)</u>	<u>(52,443)</u>	<u>(16,750)</u>	<u>(602)</u>	<u>—</u>	<u>(386,496)</u>
<b>減值</b>									
於2016年1月1日.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
添置.....	(1,050)	—	—	—	(2,433)	—	(88)	(143,421)	(146,992)
於2016年12月31日.....	<u>(1,050)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,433)</u>	<u>—</u>	<u>(88)</u>	<u>(143,421)</u>	<u>(146,992)</u>
<b>賬面淨值</b>									
於2016年1月1日.....	3,368,850	465,500	16,040	—	94,602	63,650	237	13,779,975	17,788,854
於2016年12月31日.....	<u>3,234,710</u>	<u>367,500</u>	<u>23,516</u>	<u>379,167</u>	<u>133,584</u>	<u>50,250</u>	<u>6,610</u>	<u>14,953,503</u>	<u>19,148,840</u>

	商號	用戶自創 內容	軟件及 其他	在總支付 牌照	技術及 許可	用戶列表	供應商 關係	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>									
於2017年1月1日	3,408,400	490,000	34,244	390,000	188,460	67,000	7,300	15,096,924	19,682,328
添置	—	—	1,289,400	—	—	—	—	—	1,289,400
業務合併(附註37)	—	—	—	—	—	—	21,400	58,992	80,392
出售	(2,100)	—	(1,807)	—	(2,100)	—	—	(130,897)	(136,904)
於2017年12月31日	<u>3,406,300</u>	<u>490,000</u>	<u>1,321,837</u>	<u>390,000</u>	<u>186,360</u>	<u>67,000</u>	<u>28,700</u>	<u>15,025,019</u>	<u>20,915,216</u>
<b>累計攤銷</b>									
於2017年1月1日	(172,640)	(122,500)	(10,728)	(10,833)	(52,443)	(16,750)	(602)	—	(386,496)
攤銷	(136,890)	(98,000)	(190,744)	(26,000)	(48,754)	(13,400)	(2,831)	—	(516,619)
出售	385	—	361	—	385	—	—	—	1,131
於2017年12月31日	<u>(309,145)</u>	<u>(220,500)</u>	<u>(201,111)</u>	<u>(36,833)</u>	<u>(100,812)</u>	<u>(30,150)</u>	<u>(3,433)</u>	<u>—</u>	<u>(901,984)</u>
<b>減值</b>									
於2017年1月1日	(1,050)	—	—	—	(2,433)	—	(88)	(143,421)	(146,992)
添置	(460)	—	—	—	(805)	—	—	(12,001)	(13,266)
於2017年12月31日	<u>(1,510)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,238)</u>	<u>—</u>	<u>(88)</u>	<u>(155,422)</u>	<u>(160,258)</u>
<b>賬面淨值</b>									
於2017年1月1日	<u>3,234,710</u>	<u>367,500</u>	<u>23,516</u>	<u>379,167</u>	<u>133,584</u>	<u>50,250</u>	<u>6,610</u>	<u>14,953,503</u>	<u>19,148,840</u>
於2017年12月31日	<u>3,095,645</u>	<u>269,500</u>	<u>1,120,726</u>	<u>353,167</u>	<u>82,310</u>	<u>36,850</u>	<u>25,179</u>	<u>14,869,597</u>	<u>19,852,974</u>
<b>(未經審核)</b>									
<b>成本</b>									
於2017年1月1日	3,408,400	490,000	34,244	390,000	188,460	67,000	7,300	15,096,924	19,682,328
添置	—	—	459	—	—	—	—	—	459
於2017年4月30日	<u>3,408,400</u>	<u>490,000</u>	<u>34,703</u>	<u>390,000</u>	<u>188,460</u>	<u>67,000</u>	<u>7,300</u>	<u>15,096,924</u>	<u>19,682,787</u>
<b>累計攤銷</b>									
於2017年1月1日	(172,640)	(122,500)	(10,728)	(10,833)	(52,443)	(16,750)	(602)	—	(386,496)
攤銷	(45,653)	(32,667)	(3,400)	(8,667)	(16,275)	(4,467)	(389)	—	(111,518)
於2017年4月30日	<u>(218,293)</u>	<u>(155,167)</u>	<u>(14,128)</u>	<u>(19,500)</u>	<u>(68,718)</u>	<u>(21,217)</u>	<u>(991)</u>	<u>—</u>	<u>(498,014)</u>
<b>減值</b>									
於2017年1月1日及 2017年4月30日	<u>(1,050)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,433)</u>	<u>—</u>	<u>(88)</u>	<u>(143,421)</u>	<u>(146,992)</u>
<b>賬面淨值</b>									
於2017年1月1日	<u>3,234,710</u>	<u>367,500</u>	<u>23,516</u>	<u>379,167</u>	<u>133,584</u>	<u>50,250</u>	<u>6,610</u>	<u>14,953,503</u>	<u>19,148,840</u>
於2017年4月30日	<u>3,189,057</u>	<u>334,833</u>	<u>20,575</u>	<u>370,500</u>	<u>117,309</u>	<u>45,783</u>	<u>6,221</u>	<u>14,953,503</u>	<u>19,037,781</u>

	商號	用戶自創 內容	軟件及 其他	在綫支付 牌照	技術及 許可	用戶列表	供應商 關係	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>									
於2018年1月1日.....	3,406,300	490,000	1,321,837	390,000	186,360	67,000	28,700	15,025,019	20,915,216
添置 .....	—	—	5,971	—	—	—	—	—	5,971
業務合併(附註37) .....	1,600,000	—	478,265	—	660,000	840,000	—	12,821,478	16,399,743
於2018年4月30日 .....	<u>5,006,300</u>	<u>490,000</u>	<u>1,806,073</u>	<u>390,000</u>	<u>846,360</u>	<u>907,000</u>	<u>28,700</u>	<u>27,846,497</u>	<u>37,320,930</u>
<b>累計攤銷</b>									
於2018年1月1日.....	(309,145)	(220,500)	(201,111)	(36,833)	(100,812)	(30,150)	(3,433)	—	(901,984)
攤銷 .....	(58,807)	(32,667)	(112,262)	(8,667)	(27,065)	(18,467)	(1,340)	—	(259,275)
於2018年4月30日 .....	<u>(367,952)</u>	<u>(253,167)</u>	<u>(313,373)</u>	<u>(45,500)</u>	<u>(127,877)</u>	<u>(48,617)</u>	<u>(4,773)</u>	<u>—</u>	<u>(1,161,259)</u>
<b>減值</b>									
於2018年1月1日及 2018年4月30日.....	<u>(1,510)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,238)</u>	<u>—</u>	<u>(88)</u>	<u>(155,422)</u>	<u>(160,258)</u>
<b>賬面淨值</b>									
於2018年1月1日.....	<u>3,095,645</u>	<u>269,500</u>	<u>1,120,726</u>	<u>353,167</u>	<u>82,310</u>	<u>36,850</u>	<u>25,179</u>	<u>14,869,597</u>	<u>19,852,974</u>
於2018年4月30日 .....	<u>4,636,838</u>	<u>236,833</u>	<u>1,492,700</u>	<u>344,500</u>	<u>715,245</u>	<u>858,383</u>	<u>23,839</u>	<u>27,691,075</u>	<u>35,999,413</u>

於綜合收入表內扣除的攤銷開支如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本 .....	11,200	54,762	75,962	25,350	36,150
銷售及營銷開支 .....	24,576	98,148	281,389	32,767	156,137
研發開支 .....	758	1,206	1,724	493	663
一般及行政開支 .....	39,288	153,381	157,544	52,908	66,325
	<u>75,822</u>	<u>307,497</u>	<u>516,619</u>	<u>111,518</u>	<u>259,275</u>

增加的商譽來自各期間的業務合併。貴集團的大部分商譽與分別在2015年、2016年及2018年美團與大眾點評、錢袋寶及摩拜進行的戰略性交易有關(附註37)。貴集團於2017年與一個平台訂立五年戰略合作協議，總代價為200百萬美元(相當於人民幣1,307百萬元，其中人民幣1,281百萬元已資本化)。貴集團於合約期內攤銷有關款項。

## 商譽減值

貴集團通過比較現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額與賬面值，對商譽進行年度減值測試。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。該等計算法採用除稅前現金流預測，按經管理層批准的五年期財政預算以及基於下述估計增長率推算在該五年期後的未來現金流終值釐定。貴集團認為，五年期的現金流量預測屬適當，是由於該期間充分體現貴集團的業務發展階段，貴集團預期該期間業務會大幅增長。貴集團設定適當的預算、預測及控制流程可合理確保資料的準確及可靠程度。管理層憑藉豐富的行業經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

管理層基於業務類型檢討業務表現，並從經營分部層面監督商譽。以下為各經營分部商譽分配概要：

	期初	添置	減值	出售	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2015年12月31日止年度</b>					
餐飲外賣.....	—	2,875,949	—	—	2,875,949
到店、酒店及旅遊.....	—	10,760,605	—	—	10,760,605
新業務及其他.....	—	143,421	—	—	143,421
	—	13,779,975	—	—	13,779,975
<b>截至2016年12月31日止年度</b>					
餐飲外賣.....	2,875,949	240,753	—	—	3,116,702
到店、酒店及旅遊.....	10,760,605	677,680	—	—	11,438,285
新業務及其他.....	143,421	398,516	(143,421)	—	398,516
	13,779,975	1,316,949	(143,421)	—	14,953,503
<b>截至2017年12月31日止年度</b>					
餐飲外賣.....	3,116,702	—	—	—	3,116,702
到店、酒店及旅遊.....	11,438,285	—	—	—	11,438,285
新業務及其他.....	398,516	58,992	(12,001)	(130,897)	314,610
	14,953,503	58,992	(12,001)	(130,897)	14,869,597



	期初	添置	減值	出售	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2018年4月30日止四個月</b>					
餐飲外賣.....	3,116,702	1,728,527	—	—	4,845,229
到店、酒店及旅遊.....	11,438,285	7,385,524	—	—	18,823,809
共享單車服務.....	—	3,707,427	—	—	3,707,427
新業務及其他(不包括共享單車服務).....	314,610	—	—	—	314,610
	<u>14,869,597</u>	<u>12,821,478</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,691,075</u>

商譽結餘主要因美團與大眾點評進行的戰略性交易以及摩拜的業務合併而產生。商譽可歸因於與貴集團業務相結合而預計產生的收購交易量及經濟規模。

根據國際會計準則第36號「資產減值」，管理層已於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日就貴集團商譽進行減值測試。就減值測試而言，商譽的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。使用價值計算法採用基於業務計劃的現金流量預測，以進行5年期的減值評估。

重要的現金產生單位使用價值計算所使用的主要假設如下：

#### 截至2015年12月31日

	餐飲外賣	到店、 酒店及旅遊
5年期的年度收入增長率(%).....	45%-2,800%	30%-86%
毛利率.....	(8%)-25%	80%-90%
長期收入增長率(%).....	2.5%	2.5%
稅前貼現率(%).....	32%	32%

#### 截至2016年12月31日

	餐飲外賣	到店、 酒店及旅遊
5年期的年度收入增長率(%).....	30%-290%	30%-55%
毛利率.....	8%-25%	85%-90%
長期收入增長率(%).....	2.5%	2.5%
稅前貼現率(%).....	32%	32%

## 截至2017年12月31日

	餐飲外賣	到店、 酒店及旅遊
5年期的年度收入增長率(%) .....	10%-90%	15%-50%
毛利率 .....	15%-25%	85%-90%
長期收入增長率(%) .....	2.5%	2.5%
稅前貼現率(%) .....	33%	33%

## 截至2018年4月30日

	餐飲外賣	到店、酒店及 旅遊	摩拜
5年期的年度收入增長率(%) .....	15%-120%	15%-60%	15%-170%
毛利率 .....	10%-30%	85%-90%	(20%)-85%
長期收入增長率(%) .....	2.5%	2.5%	2.5%
稅前貼現率(%) .....	30%	30%	31%

商譽減值測試中所使用的預算毛利率乃由管理層基於過去表現及其對市場發展的期望而釐定。預期收入增長率及毛利率均符合貴公司批准的業務計劃。貼現率反映市場對時間價值的評估以及與行業相關的特定風險。

新業務及其他包括各種小型現金產生單位。該等現金產生單位涵蓋業務包括向商家提供供應鏈解決方案，以及微貸業務。新業務及其他分部的現金產生單位減值測試中所使用的貼現率介乎32%至35%，而往績記錄期的長期收入增長率為2.5%。

截至2016年及2017年12月31日止年度，減值虧損人民幣143百萬元及人民幣12百萬元已分別計入「一般及行政開支」。

下表載列包含餐飲外賣、到店、酒店及旅遊、摩拜、小額貸款業務以及供商戶使用的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的商譽的現金產生單位可收回金額：

	截至12月31日止年度			截至以下日期 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年 4月30日
	(人民幣十億元)			
餐飲外賣 .....	8.20	21.1	39.6	54.9
到店、酒店及旅遊 .....	26.1	34.0	36.2	50.1
摩拜 .....	不適用	不適用	不適用	13.5
小額貸款業務 .....	不適用	0.14	0.90	不適用*
為商戶推出的雲端ERP系統及 供應鏈解決方案 .....	不適用	1.30	2.50	不適用*

下表載列包含餐飲外賣、到店、酒店及旅遊、摩拜、小額貸款業務以及供商戶使用的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的商譽的現金產生單位餘額：

	截至12月31日止年度			截至以下日期 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年 4月30日
	(人民幣十億元)			
餐飲外賣 .....	5.30	17.8	34.8	48.5
到店、酒店及旅遊 .....	10.9	18.6	21.0	27.6
摩拜 .....	不適用	不適用	不適用	1.26
小額貸款業務 .....	不適用	0.06	0.83	不適用*
為商戶推出的雲端ERP系統 及供應鏈解決方案 .....	不適用	0.72	2.13	不適用*

貴公司基於收入金額或最終價值或貼現率已變動的假設進行敏感度分析。倘估計主要假設於預測期間按下表變動，餘額將按下表減少：

	截至12月31日止年度			截至以下日期 止四個月
	2015年	2016年	2017年	2018年 4月30日
	(人民幣十億元)			
<b>餐飲外賣</b>				
— 收入金額減少10% .....	3.50	15.0	30.7	39.8
— 最終價值減少10% .....	4.30	16.3	32.8	45.4
— 貼現率增加5% .....	4.20	16.0	32.1	44.9
<b>到店、酒店及旅遊</b>				
— 收入金額減少10% .....	8.00	14.3	16.4	22.9
— 最終價值減少10% .....	10.0	17.6	20.0	26.0
— 貼現率增加5% .....	9.50	17.0	19.3	25.2
<b>摩拜</b>				
— 內部收入金額減少10% .....	不適用	不適用	不適用	0.46
— 最終價值減少10% .....	不適用	不適用	不適用	0.46
— 貼現率增加5% .....	不適用	不適用	不適用	0.16
<b>小額貸款業務</b>				
收入金額減少10% .....	不適用	0.05	0.73	不適用*
最終價值減少10% .....	不適用	0.03	0.83	不適用*
貼現率增加5% .....	不適用	0.03	0.73	不適用*
<b>為商戶推出的雲端ERP系統 及供應鏈解決方案</b>				
收入金額減少10% .....	不適用	0.42	1.63	不適用*
最終價值減少10% .....	不適用	0.52	1.93	不適用*
貼現率增加5% .....	不適用	0.52	1.83	不適用*

於2018年4月30日，估計收入減少14.8%，估計最終價值減少13.2%，估計貼現率增加6.1%，且於使用價值計算中單獨計算所有變動，會刪除摩拜的餘下餘額。

於2016年12月31日，估計收入減少37.2%，估計最終價值減少17.5%，估計貼現率增加10.0%，且於使用價值計算中單獨計算所有變動，會刪除小額貸款業務的餘下餘額。

於2016年12月31日，估計收入減少31.9%，估計最終價值減少33.0%，估計貼現率增加21.5%，且於使用價值計算中單獨計算所有變動，會刪除為商戶推出的雲端ERP系統及供應鏈解決方案的餘下餘額。

主要假設合理可能出現的變動不會導致截至2015年、2016年及2017年12月31日以及截至2018年4月30日出現減值。

\* 貴公司通常於每年的第四季進行商譽減值測試，並無跡象顯示截至2018年4月30日的小額貸款業務以及為商戶推出的雲端ERP系統及供應鏈解決方案出現減值。

## 17 按類別劃分的金融工具

貴集團持有下列金融工具：

附註	截至12月31日			截至	
	2015年	2016年	2017年	4月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年	
				人民幣千元	
<b>綜合財務狀況表所載的資產且其變動計入當期損益</b>					
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：					
— 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產....	19	2,511,740	5,569,886	5,944,693	6,803,812
— 按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資....	20	784,400	12,607,872	17,030,574	4,382,479
		<u>3,296,140</u>	<u>18,177,758</u>	<u>22,975,267</u>	<u>11,186,291</u>
按攤銷成本計量的金融資產：					
— 貿易應收款項.....	23	278,459	266,413	432,494	462,091
— 預付款項、按金及其他資產(不包括預付稅項).....	21	4,088,741	923,489	3,669,072	4,571,332
— 按攤銷成本計量的短期投資	20	—	—	8,807,603	2,336,182
— 受限制現金.....	24(b)	2,502	325,287	4,458,761	6,136,251
— 現金及現金等價物.....	24(a)	16,804,326	9,376,575	19,408,839	26,270,336
		<u>21,174,028</u>	<u>10,891,764</u>	<u>36,776,769</u>	<u>39,776,192</u>
<b>綜合財務狀況表所載的負債</b>					
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：					
— 可轉換可贖回優先股.....	29	49,874,217	63,687,007	101,418,292	125,120,953
		<u>49,874,217</u>	<u>63,687,007</u>	<u>101,418,292</u>	<u>125,120,953</u>
按攤銷成本計量的金融負債：					
— 貿易應付款項.....	30	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603
— 應付商戶款項.....		4,473,281	4,305,336	9,363,873	10,238,089
— 交易用戶預付款.....		2,421,097	2,043,751	2,290,160	2,612,947
— 交易用戶按金.....		—	—	—	7,579,302
— 其他應付款項(不包括薪金及應付福利以及應付稅項).....	31	388,111	1,018,314	1,400,989	3,673,131
— 贖回負債.....	27	1,169,007	369,636	316,264	322,466
— 其他非流動負債.....		—	—	—	8,125
— 借款.....	32	—	1,000	162,000	1,217,000
		<u>8,893,061</u>	<u>9,037,784</u>	<u>16,200,085</u>	<u>29,324,663</u>

## 18 遞延所得稅

以下款額為於作出適當抵銷後釐定，並於綜合財務狀況表列示：

## (a) 遞延稅項資產

	截至12月31日			截至 4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項產生的				
暫時性差額：				
－稅項虧損.....	256,048	904,349	768,674	1,515,233
－其他.....	4,258	2,973	10,723	10,723
遞延稅項資產總額.....	260,306	907,322	779,397	1,525,956
根據抵銷撥備抵銷				
遞延稅項資產.....	(256,048)	(508,486)	(536,134)	(1,276,452)
遞延稅項資產淨額.....	4,258	398,836	243,263	249,504
遞延稅項資產：				
－將於12個月後收回.....	—	—	—	—
－將於12個月內收回.....	4,258	398,836	243,263	249,504
	4,258	398,836	243,263	249,504

## (b) 遞延稅項負債

	截至12月31日			截至 4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項產生的				
暫時性差額：				
－因業務合併產生的無形資產..	(599,895)	(628,247)	(582,895)	(1,331,789)
－採用權益法或按公允價值				
計量的投資.....	(60,418)	(836,975)	(418,791)	(433,901)
－遞延收入.....	(38,314)	(216,703)	(584,567)	(596,060)
遞延稅項負債總額.....	(698,627)	(1,681,925)	(1,586,253)	(2,361,750)
根據抵銷撥備抵銷				
遞延稅項資產.....	256,048	508,486	536,134	1,276,452
遞延稅項負債淨額.....	(442,579)	(1,173,439)	(1,050,119)	(1,085,298)
遞延稅項負債：				
－將於12個月後收回.....	(442,579)	(1,173,439)	(1,050,119)	(1,085,298)
－將於12個月內收回.....	—	—	—	—
	(442,579)	(1,173,439)	(1,050,119)	(1,085,298)

遞延所得稅資產總額的變動如下：

	稅項虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日 .....	—	—	—
業務合併 .....	209,916	4,258	214,174
計入綜合收益表／(自綜合收益表扣除) .....	46,132	—	46,132
於2015年12月31日 .....	256,048	4,258	260,306
於2016年1月1日 .....	256,048	4,258	260,306
業務合併 .....	9,181	—	9,181
計入綜合收益表／(自綜合收益表扣除) .....	639,120	(1,285)	637,835
於2016年12月31日 .....	904,349	2,973	907,322
於2017年1月1日 .....	904,349	2,973	907,322
計入綜合收益表／(自綜合收益表扣除) .....	(135,675)	7,750	(127,925)
於2017年12月31日 .....	768,674	10,723	779,397
(未經審核)			
於2017年1月1日 .....	904,349	2,973	907,322
計入綜合收益表／(自綜合收益表扣除) .....	32,256	(1,089)	31,167
於2017年4月30日 .....	936,605	1,884	938,489
於2018年1月1日 .....	768,674	10,723	779,397
業務合併 .....	599,743	—	599,743
計入綜合收益表／(自綜合收益表扣除) .....	146,816	—	146,816
於2018年4月30日 .....	<u>1,515,233</u>	<u>10,723</u>	<u>1,525,956</u>

遞延所得稅負債的總變動如下：

	無形資產	採用權益法或 按公允價值計量 的投資	遞延收入	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日 .....	—	—	—	—
業務合併 .....	(611,010)	(52,453)	—	(663,463)
計入綜合收入表／ （自綜合收益表扣除） .....	11,115	(6,944)	(38,314)	(34,143)
計入其他全面虧損 .....	—	(1,021)	—	(1,021)
於2015年12月31日 .....	(599,895)	(60,418)	(38,314)	(698,627)
於2016年1月1日 .....	(599,895)	(60,418)	(38,314)	(698,627)
業務合併 .....	(75,480)	—	—	(75,480)
計入綜合收益表／ （自綜合收益表扣除） .....	47,128	(770,164)	(178,389)	(901,425)
計入其他全面虧損 .....	—	(6,393)	—	(6,393)
於2016年12月31日 .....	(628,247)	(836,975)	(216,703)	(1,681,925)
於2017年1月1日 .....	(628,247)	(836,975)	(216,703)	(1,681,925)
業務合併 .....	(5,350)	—	—	(5,350)
出售一間附屬公司 .....	858	—	—	858
計入綜合收益表／ （自綜合收益表扣除） .....	49,844	410,287	(367,864)	92,267
計入其他全面虧損 .....	—	7,897	—	7,897
於2017年12月31日 .....	(582,895)	(418,791)	(584,567)	(1,586,253)
（未經審核）				
於2017年1月1日 .....	(628,247)	(836,975)	(216,703)	(1,681,925)
計入綜合收益表／ （自綜合收益表扣除） .....	16,383	(24,934)	(58,560)	(67,111)
計入其他全面虧損 .....	—	(639)	—	(639)
於2017年4月30日 .....	(611,864)	(862,548)	(275,263)	(1,749,675)
於2018年1月1日 .....	(582,895)	(418,791)	(584,567)	(1,586,253)
業務合併 .....	(775,000)	—	(10,467)	(785,467)
計入綜合收益表／ （自綜合收益表扣除） .....	26,106	(19,594)	(1,026)	5,486
計入其他全面虧損 .....	—	4,484	—	4,484
於2018年4月30日 .....	<u>(1,331,789)</u>	<u>(433,901)</u>	<u>(596,060)</u>	<u>(2,361,750)</u>



貴集團僅在未來應課稅金額將可用於動用累計稅項虧損時，就該等稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將繼續評估未來報告期間遞延所得稅資產的確認。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴集團並未就累計稅項虧損人民幣9,578百萬元、人民幣7,325百萬元、人民幣11,807百萬元及人民幣15,978百萬元確認遞延所得稅資產人民幣1,702百萬元、人民幣1,506百萬元、人民幣2,921百萬元及人民幣3,146百萬元。該等稅項虧損將於2018年至2022年期間到期。

#### 19 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非即期</b>				
按公允價值計量且其變動計入				
當期損益的投資(附註a).....	2,511,740	4,945,886	5,919,594	6,803,812
貓眼的認沽期權及認購期權 (附註35).....	—	624,000	—	—
	<u>2,511,740</u>	<u>5,569,886</u>	<u>5,919,594</u>	<u>6,803,812</u>
<b>即期</b>				
或然代價(附註37(b)).....	—	—	25,099	—
	<u>2,511,740</u>	<u>5,569,886</u>	<u>5,944,693</u>	<u>6,803,812</u>

#### a) 按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於年/期初.....	29,500	2,511,740	4,945,886	4,945,886	5,919,594
添置.....	794,707	2,457,692	647,921	26,801	829,657
業務合併(附註37).....	1,611,331	9,504	—	—	12,880
公允價值變動.....	46,953	23,550	472,874	(176,490)	245,764
出售.....	—	(14,378)	(14,500)	—	(129,757)
從聯營公司至附屬公司的 分步收購(附註37).....	—	(191,473)	—	—	—
外幣匯兌差額.....	29,249	149,251	(132,587)	(13,129)	(74,326)
於年/期末.....	<u>2,511,740</u>	<u>4,945,886</u>	<u>5,919,594</u>	<u>4,783,068</u>	<u>6,803,812</u>

於往績記錄期間，貴集團對私人投資公司發行的一些可轉換可贖回優先股或具有優先權的普通股作出投資。貴集團在該等公司中保持重大影響力(附註 i)。

貴集團亦於若干投資公司中以並無重大影響力的普通股形式擁有權益，該等公司被管理及其表現按公允價值基準評估。貴公司將該等工具指定為透過損益按公允價值計量的金融資產(附註 ii)。

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018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 當期損益的於聯營公司的 投資(附註 i) .....	867,665	1,016,755	1,608,298	1,574,902
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的 其他投資(附註 ii) .....	1,644,075	3,929,131	4,311,296	5,228,910
	<u>2,511,740</u>	<u>4,945,886</u>	<u>5,919,594</u>	<u>6,803,812</u>

(i) 按公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營公司的投資

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於年/期初 .....	29,500	867,665	1,016,755	1,016,755	1,608,298
添置 .....	409,596	479,943	582,344	—	55,000
業務合併 .....	418,299	2,250	—	—	7,580
公允價值變動 .....	5,000	(163,019)	22,455	—	(248)
出售 .....	—	(2,543)	(6,250)	—	(90,982)
從聯營公司至附屬公司的 分步收購(附註 37) .....	—	(191,473)	—	—	—
外幣匯兌差額 .....	5,270	23,932	(7,006)	(678)	(4,746)
於年/期末 .....	<u>867,665</u>	<u>1,016,755</u>	<u>1,608,298</u>	<u>1,016,077</u>	<u>1,574,902</u>

## (ii) 按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他投資

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於年/期初 .....	—	1,644,075	3,929,131	3,929,131	4,311,296
添置 .....	385,111	1,977,749	65,577	26,801	774,657
業務合併 .....	1,193,032	7,254	—	—	5,300
公允價值變動 .....	41,953	186,569	450,419	(176,490)	246,012
出售 .....	—	(11,835)	(8,250)	—	(38,775)
外幣匯兌差額 .....	23,979	125,319	(125,581)	(12,451)	(69,580)
於年/期末 .....	<u>1,644,075</u>	<u>3,929,131</u>	<u>4,311,296</u>	<u>3,766,991</u>	<u>5,228,910</u>

2016年按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的添置乃主要因出售貓眼而產生。貴集團獲取北京光綫傳媒股份有限公司的股份作為出售貓眼的代價。代價的價值為人民幣19億元。詳情請參閱附註35(a)。

## 20 短期投資

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下各項計量的短期投資				
— 按公允價值計量且其變動				
計入當期損益 .....	784,400	12,607,872	17,030,574	4,382,479
— 攤銷成本 .....	—	—	8,807,603	2,336,182
	<u>784,400</u>	<u>12,607,872</u>	<u>25,838,177</u>	<u>6,718,661</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乃美元零息存款及3個月以上及1年以內的定期存款。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，該等款項概未逾期亦無減值。

## b) 按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資

按公允價值計量且其變動計入當期損益的短期投資為理財產品。所有該等理財產品的原則及回報並無擔保，故貴集團將其指定為透過損益按公允價值計量的金融資產。公允價值基於貼現現金流量按使用管理層判斷為基準之預期回報計算，屬公允價值第三層(附註3.3)。該等金融資產的公允價值(已變現及未變現)變動已在綜合收入表內「其他(虧損)/收益淨額」中確認。

截至2017年12月31日，就在中國大陸的貸款，金額為250百萬美元的理財產品已抵押給招商銀行股份有限公司。該等理財產品已於2018年1月到期時贖回。

截至2018年4月30日，就在中國大陸的貸款人民幣285百萬元，金額為人民幣300百萬元的結構性存款已抵押給招商銀行股份有限公司。

## c) 按以下貨幣計值的短期投資：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	784,400	5,427,852	3,705,537	2,757,389
美元.....	—	7,180,020	22,132,640	3,961,272
	<u>784,400</u>	<u>12,607,872</u>	<u>25,838,177</u>	<u>6,718,661</u>

## 21 預付款項、按金及其他資產

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
應收貸款(附註i) .....	—	—	137,968	80,543
長期應收款項 .....	6,500	551	83,778	86,762
租金按金 .....	85,495	65,091	85,785	95,542
在建資產預付款項 .....	—	—	—	58,883
投資預付款項 .....	5,111	—	2,284	2,588
其他 .....	10,145	2,920	2,525	3,052
	<u>107,251</u>	<u>68,562</u>	<u>312,340</u>	<u>327,370</u>
<b>流動</b>				
預付稅項 .....	15,346	166,877	829,659	2,885,693
應收第三方支付服務				
供應商款項 .....	278,985	167,588	45,705	79,516
按金 .....	201,689	100,706	83,285	140,308
應收貸款(附註i) .....	—	73,905	1,592,997	2,011,211
預付商戶款項(附註ii) .....	3,075,075	238,232	107,808	156,904
應收關聯方款項(附註39) .....	146,576	9,767	89,216	87,543
投資出售之應收款項(附註iii) .....	—	—	887,885	887,885
其他 .....	279,165	264,729	549,836	880,595
	<u>3,996,836</u>	<u>1,021,804</u>	<u>4,186,391</u>	<u>7,129,655</u>

附註i) 應收貸款來自微貸業務。應收貸款初步按公允價值記錄，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。貴集團向商戶或個人提供的延長的貸款期一般介乎3個月至18個月。應收貸款明細包括以下即期及非即期部分：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押應收貸款 .....	—	77,219	1,775,679	2,197,459
減：減值撥備 .....	—	(3,314)	(44,714)	(105,705)
	<u>—</u>	<u>73,905</u>	<u>1,730,965</u>	<u>2,091,754</u>

貴集團應收貸款減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於年/期初 .....	—	—	(3,314)	(3,314)	(57,074)
撥備 .....	—	(4,811)	(55,014)	(9,219)	(72,690)
年/期內列為不可收回的 應收款項撇銷 .....	—	1,497	13,614	2,263	24,059
於年/期末 .....	—	(3,314)	(44,714)	(10,270)	(105,705)

就2018年1月1日的未收回應收貸款而言，應收貸款撥備調整人民幣12,360千元於期初累計虧損中確認。

附註 ii) 預付商戶款項來自到店、酒旅服務。在第三方商戶的商戶在貴集團線上平台上銷售優惠券之前，貴集團向第三方商戶預付款項。在交易用戶為享受貨物或服務而兌換優惠券及預訂時，貴集團確認來自到店、酒旅服務的佣金收入。在各期末，通過考慮資產的可靠性及交易用戶預付款，預付商戶款項就減值進行評估，以確保可收回性。

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預付商戶款項 .....	3,137,931	555,561	385,390	335,474
減：減值撥備(a) .....	(62,856)	(317,329)	(277,582)	(178,570)
	<u>3,075,075</u>	<u>238,232</u>	<u>107,808</u>	<u>156,904</u>

(a) 大部分虧損撥備與已計提100%撥備的不良餘額有關。

貴集團就預付商戶款項減值作出的撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於年／期初.....	(27,148)	(62,856)	(317,329)	(317,329)	(277,582)
撥備.....	(35,708)	(294,649)	—	—	—
撥回.....	—	—	39,689	34,124	31,716
年／期內列為不可收回的 應收款項撇銷.....	—	40,176	58	—	67,296
於年／期末.....	<u>(62,856)</u>	<u>(317,329)</u>	<u>(277,582)</u>	<u>(283,205)</u>	<u>(178,570)</u>

附註 iii) 於2017年出售貓眼應收總代價為人民幣17.8億元，包括於2017年已收人民幣888百萬元，以及截至2018年4月30日未償還的人民幣888百萬元(於2018年5月已收齊)。

受預期信貸虧損模式規限的預付款項、按金及其他資產結餘均處於履約階段，信貸虧損以12個月預期虧損為限，且並不重大(附註3.1(b))。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，預付款項、按金及其他資產的賬面值主要以人民幣計值。

## 22 存貨

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零配件.....	—	—	—	140,789
商品.....	7,860	36,581	88,374	124,886
	<u>7,860</u>	<u>36,581</u>	<u>88,374</u>	<u>265,675</u>

## 23 貿易應收款項

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	278,509	314,106	461,955	511,262
減：減值撥備.....	(50)	(47,693)	(29,461)	(49,171)
	<u>278,459</u>	<u>266,413</u>	<u>432,494</u>	<u>462,091</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日，個別重大應收款項已單獨就減值作出評估。已就若干遭遇財務困難的客戶因信貸違約而產生的已減值應收款項設立撥備。

自2018年1月1日起，貴集團應用國際財務報告準則第9號准許的簡化方法，當中規定自初步確認資產起確認預期存續期虧損。撥備矩陣依據於具類似信貸風險特徵的合約資產及貿易應收款項的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計進行調整。歷史觀察違約率於每個報告日期進行更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

貴集團就貿易應收款項減值作出的撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於年/期初 .....	(1,108)	(50)	(47,693)	(47,693)	(29,461)
撥備 .....	—	(60,267)	(23,173)	(6,369)	(28,458)
撥回 .....	—	—	8,433	38	6,575
年/期內列為不可收回的 應收款項撤銷 .....	1,058	12,624	32,972	—	2,173
於年/期末 .....	<u>(50)</u>	<u>(47,693)</u>	<u>(29,461)</u>	<u>(54,024)</u>	<u>(49,171)</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴集團董事認為貿易應收款項結餘的賬面值與其公允價值相若。

貴集團向其客戶提供90至150天的信貸期。基於發票日期對貿易應收款項的賬齡分析(扣除貿易應收款項減值撥備)如下：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
最多3個月 .....	47,738	125,353	283,649	330,687
3至6個月 .....	186,695	53,055	84,428	93,725
6個月至1年 .....	44,026	70,933	56,958	31,786
1年以上 .....	—	17,072	7,459	5,893
	<u>278,459</u>	<u>266,413</u>	<u>432,494</u>	<u>462,091</u>



截至2015年、2016年及2017年12月31日，貿易應收款項人民幣133百萬元、人民幣152百萬元及人民幣175百萬元已逾期但未減值。該等款項與多名獨立客戶有關，彼等並無重大財務困難，及根據過往經驗，管理層認為逾期款項可予收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
最多3個月 .....	68,911	24,234	81,662
3至6個月 .....	58,556	45,921	31,461
6個月至一年.....	5,879	65,485	57,045
1年以上 .....	—	16,243	4,883
	<u>133,346</u>	<u>151,883</u>	<u>175,051</u>

貴集團大部分貿易應收款項以人民幣計值。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日的最高信貸風險為貿易應收款項的賬面值。貴集團並未持有任何抵押品作為擔保。

## 24 於銀行及金融機構的現金及結餘

### (a) 現金及現金等價物

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行現金 .....	15,179,422	8,405,699	14,780,345	20,781,263
期限為三個月之內的定期存款.....	1,000,000	50,000	3,279,367	3,740,030
金融平台持有的現金(附註i) .....	624,904	920,876	1,349,127	1,749,043
	<u>16,804,326</u>	<u>9,376,575</u>	<u>19,408,839</u>	<u>26,270,336</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	3,782,143	3,065,937	5,624,311	7,201,163
美元.....	13,022,020	6,307,714	13,776,847	18,965,172
日圓.....	—	317	1,759	77,983
其他.....	163	2,607	5,922	26,018
	<u>16,804,326</u>	<u>9,376,575</u>	<u>19,408,839</u>	<u>26,270,336</u>

附註i)：貴集團將購買時原始到期日為三個月或以下的所有高流通性投資視為現金等價物。貴集團的現金及現金等價物主要指銀行存款、到期日少於三個月的定期存款及於貨幣市場基金的投資。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴集團在其他金融機構管理的賬戶中擁有若干現金金額，這與提供在綫及移動商務及相關服務有關，金額分別為人民幣625百萬元、人民幣921百萬元、人民幣1,349百萬元及人民幣1,749百萬元，並於綜合財務狀況表中分類為現金及現金等價物。

#### (b) 受限制現金

受限制現金以下列貨幣計值：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	2,502	316,224	4,451,442	5,334,944
美元.....	—	8,476	7,319	801,307
其他.....	—	587	—	—
	<u>2,502</u>	<u>325,287</u>	<u>4,458,761</u>	<u>6,136,251</u>

截至2016年12月31日，受限制存款人民幣96.5百萬元及1.1百萬美元(相當於約人民幣7.8百萬元)由銀行持作擔保函。

截至2017年12月31日，受限制存款人民幣143.4百萬元及1.1百萬美元(相當於約人民幣7.3百萬元)由銀行持作擔保函。

截至2018年4月30日，受限制存款人民幣175.8百萬元及118.8百萬美元(相當於約人民幣753.2百萬元)由銀行持作擔保函。在118.8百萬美元中，116.7百萬美元(相當於約人民幣739.8百萬元)已就貸款人民幣482百萬元抵押給招商銀行股份有限公司(附註32)。

## 25 股本及股份溢價

法定：

	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	優先股數目 千股	優先股面值 千美元
於2015年1月1日 .....	—	—	—	—
普通股 .....	9,000,000	90	—	—
優先股 .....	—	—	2,954,218	30
於2015年12月31日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
於2016年1月1日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
普通股 .....	—	—	—	—
優先股 .....	—	—	—	—
於2016年12月31日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
於2017年1月1日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
普通股 .....	1,000,000	10	—	—
優先股 .....	—	—	534,615	5
於2017年12月31日 .....	10,000,000	100	3,488,833	35
(未經審核)				
於2017年1月1日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
普通股 .....	—	—	—	—
優先股 .....	—	—	—	—
於2017年4月30日 .....	9,000,000	90	2,954,218	30
於2018年1月1日 .....	10,000,000	100	3,488,833	35
普通股 .....	—	—	—	—
優先股 .....	—	—	252,168	2
於2018年4月30日 .....	10,000,000	100	3,741,001	37

已發行：

	普通股數目	普通股面值	股本	股份溢價	總計
	千股	千美元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日 .....	—	—	—	—	—
由重組發行普通股 .....	939,414	9	59	—	59
業務合併(附註37) .....	525,109	5	33	8,212,754	8,212,787
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	17,712	—	1	251,177	251,178
於2015年12月31日 .....	1,482,235	14	93	8,463,931	8,464,024
於2016年1月1日 .....	1,482,235	14	93	8,463,931	8,464,024
業務合併(附註37) .....	53,267	1	4	992,609	992,613
普通股購回 .....	(84,037)	(1)	(6)	(1,409,688)	(1,409,694)
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	32,531	—	2	520,770	520,772
於2016年12月31日 .....	1,483,996	14	93	8,567,622	8,567,715
於2017年1月1日 .....	1,483,996	14	93	8,567,622	8,567,715
普通股購回 .....	(21,996)	—	(1)	(526,738)	(526,739)
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	86,664	1	6	1,297,645	1,297,651
於2017年12月31日 .....	1,548,664	15	98	9,338,529	9,338,627
(未經審核)					
於2017年1月1日 .....	1,483,996	14	93	8,567,622	8,567,715
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	53,474	1	4	843,525	843,529
普通股購回 .....	(3,580)	—	—	(63,968)	(63,968)
於2017年4月30日 .....	1,533,890	15	97	9,347,179	9,347,276
於2018年1月1日 .....	1,548,664	15	98	9,338,529	9,338,627
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	38,536	—	2	180,891	180,893
普通股購回 .....	(24,667)	—	(2)	(811,142)	(811,144)
普通股註銷 .....	(1,005)	—	—	(29,307)	(29,307)
於2018年4月30日 .....	1,561,528	15	98	8,678,971	8,679,069

*股份購回*

於往績記錄期間，貴集團向貴公司若干僱員及股東進行股份購回。所有已購回股份於購回時無效。已購回股份的公允價值在貴公司綜合資產負債表內反映為股本及股份溢價的減少。已支付的任何增加金額，即相關普通股的購回價格與每股公允價值之間的差額，將在貴集團的綜合收入表內記錄為薪酬開支。

於2016年7月，貴公司因2015年12月授出的認沽期權獲行使自其若干股東購回普通股。以每股3.86美元的價格購入合共46,630,000股股份。與認沽期權有關的贖回負債被終止確認(附註27)。

於2018年4月30日，合共243,477,515股股份已獲行使或已歸屬但正處於登記程序。

除上述股份購回外，於2016年7月至2017年4月期間以每股價格3.86美元購回一批40,987,012股股份。截至2016年及2017年12月31日止年度，已付增加金額人民幣287百萬元及人民幣30百萬元分別錄入薪酬開支。

於2017年12月至2018年4月期間，另一批43,083,273股股份以每股加權平均公允價值5.47美元的價格購回。截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，已付增加金額人民幣193百萬元及人民幣49百萬元錄入薪酬開支。

## 26 其他儲備

	資本儲備	以股份為基礎 的補償儲備	外幣匯兌差額	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2015年1月1日 .....	79	132,848	173,300	—	306,227
普通股發行 .....	(59)	—	—	—	(59)
業務合併 .....	—	792,509	—	—	792,509
授予若干股東的認沽期權 (附註27) .....	(787,816)	40,244	—	—	(747,572)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	678,038	—	—	678,038
行使購股權及受限制股份 單位歸屬 .....	—	(250,506)	—	—	(250,506)
外幣匯兌差額 .....	—	—	(1,255,004)	—	(1,255,004)
截至2015年12月31日 .....	(787,796)	1,393,133	(1,081,704)	—	(476,367)
截至2016年1月1日 .....	(787,796)	1,393,133	(1,081,704)	—	(476,367)
普通股購回 .....	787,816	(40,244)	—	—	747,572
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	710,710	—	—	710,710
行使購股權及受限制股份 單位歸屬 .....	—	(507,215)	—	—	(507,215)
與非控股權益的交易 .....	—	—	—	(369,636)	(369,636)
外幣匯兌差額 .....	—	—	(2,847,936)	—	(2,847,936)
截至2016年12月31日 .....	20	1,556,384	(3,929,640)	(369,636)	(2,742,872)
截至2017年1月1日 .....	20	1,556,384	(3,929,640)	(369,636)	(2,742,872)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	746,465	—	—	746,465
行使購股權及受限制股份 單位歸屬 .....	—	(1,070,615)	—	—	(1,070,615)
與非控股權益的交易 .....	—	—	—	20,810	20,810
於聯營企業所佔權益之變動 (附註12(a)) .....	—	—	—	82,829	82,829
外幣匯兌差額 .....	—	—	3,429,486	—	3,429,486
截至2017年12月31日 .....	20	1,232,234	(500,154)	(265,997)	466,103

	資本儲備	以股份為基礎 的補償儲備	外幣匯兌儲備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>(未經審核)</b>					
於 <b>2017年1月1日</b> .....	20	1,556,384	(3,929,640)	(369,636)	(2,742,872)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	175,957	—	—	175,957
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	—	(681,436)	—	—	(681,436)
與非控股權益的交易 .....	—	—	—	(7,250)	(7,250)
於聯營企業所佔權益之					
變動(附註12(a)) .....	—	—	—	82,829	82,829
外幣匯兌差額 .....	—	—	304,601	—	304,601
於 <b>2017年4月30日</b> .....	20	1,050,905	(3,625,039)	(294,057)	(2,868,171)
於 <b>2018年1月1日</b> .....	20	1,232,234	(500,154)	(265,997)	466,103
於採納國際財務報告準則					
第9號時作出調整，					
扣除稅項 .....	—	—	—	(423,731)	(423,731)
於 <b>2018年1月1日</b> .....	20	1,232,234	(500,154)	(689,728)	42,372
業務合併 .....	—	231,736	—	—	231,736
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	359,427	—	—	359,427
行使購股權及受限制股份					
單位歸屬 .....	—	(161,481)	—	—	(161,481)
與非控股權益的交易 .....	—	—	—	(18,772)	(18,772)
因自有信貸風險導致優先股					
公允價值變動 .....	—	—	—	(149,880)	(149,880)
外幣匯兌差額 .....	—	—	1,574,276	—	1,574,276
於 <b>2018年4月30日</b> .....	20	1,661,916	1,074,122	(858,380)	1,877,678

## 27 贖回負債

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與授予貴公司股東的認沽期權				
有關的贖回負債(附註a).....	1,169,007	—	—	—
與授予附屬公司非控股股東的 認沽期權有關的贖回負債 (附註b).....	—	369,636	316,264	322,466
	<u>1,169,007</u>	<u>369,636</u>	<u>316,264</u>	<u>322,466</u>

## a) 與授予貴公司股東的認沽期權有關的贖回負債

於2015年12月，向貴公司若干股東授出一份認沽期權，以於發行B系列優先股後12個月內以相等於B系列優先股發行價的價格向貴公司出售該等股東持有的普通股。因此，貴集團於發行日期按贖回價格的現值確認複合金融工具的債務部分金額為人民幣1,169百萬元，且該金額與複合金融工具的公允價值之間的整體差額為權益部分人民幣40百萬元，貴集團扣除資本儲備人民幣788百萬元(相當於普通股的公允價值)，並於授出日期超出有關普通股公允價值的購回價溢價確認總額為人民幣404百萬元的薪酬開支。

## b) 與授予附屬公司非控股股東的認沽期權有關的贖回負債

於2016年，貴集團收購北京普照天星科技有限公司(「天子星」)71%的股權、北京屏芯科技有限公司(「屏芯」)60%的股權、上海別樣紅信息技術有限公司(「別樣紅」)67.17%的股權及Shenzhen Hanglu Travel Co., Ltd(「Hanglu」)75%的股權。根據天子星、屏芯、別樣紅及Hanglu的股東協議，於貴集團收購事項後，創辦人(即天子星、屏芯、別樣紅及Hanglu的非控股股東)有權要求貴集團在符合若干條件的情況下購買創辦人於天子星、屏芯、別樣紅及Hanglu的股權。購買價基於收購日期每股股份的價格按固定金額釐定，每年增加6%。因此，根據認沽期權安排，貴集團於收購天子星、屏芯、別樣紅及Hanglu時初步確認該贖回負債為估計未來現金流出的現值，並累計入贖回金額。隨後於2017年9月至11月，創辦人行使部分認沽期權，而於貴集團出售天子星後，餘下的天子星認沽期權被撤銷，因此相關負債被終止確認。



## 28 遞延收入

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非即期</b>				
與貓眼的業務合作協議 .....	—	860,000	833,500	759,411
<b>即期</b>				
在綫營銷服務 .....	472,390	972,548	1,891,948	2,128,813
與貓眼的業務合作協議 .....	—	240,000	222,267	222,267
其他 .....	—	—	—	32,163
	<u>472,390</u>	<u>1,212,548</u>	<u>2,114,215</u>	<u>2,383,243</u>
	<u>472,390</u>	<u>2,072,548</u>	<u>2,947,715</u>	<u>3,142,654</u>

貴集團遞延收入的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於年/期初 .....	6,062	472,390	2,072,548	2,072,548	2,947,715
加上：					
與貓眼的業務合作協議 (附註i) .....	—	1,200,000	191,334	—	—
自在綫營銷客戶的收款 .....	744,943	3,004,362	5,798,999	1,360,620	2,531,128
其他 .....	—	—	—	—	77,510
減去：					
與貓眼的業務合作協議攤銷 .....	—	(100,000)	(235,567)	(80,000)	(74,089)
在綫營銷收入確認 .....	(278,615)	(2,504,204)	(4,879,599)	(1,124,806)	(2,294,430)
其他 .....	—	—	—	—	(45,180)
於年/期末 .....	<u>472,390</u>	<u>2,072,548</u>	<u>2,947,715</u>	<u>2,228,362</u>	<u>3,142,654</u>

附註 i) 於2016年7月，作為貴集團出售貓眼的一部分(附註35)，貴集團與貓眼訂立為期五年的業務合作協議。其後於2017年9月，協議期限延長14個月(附註12)。貴集團根據合約期確認收入。

## 29 可轉換可贖回優先股

於2015年10月6日，連同美團與大眾點評進行的戰略性交易(附註37)，貴公司向大眾點評當時的股東發行以下優先股：

- 33,935,505股A-1系列優先股；及
- 95,019,432股A-2系列優先股；及
- 27,154,537股A-3系列優先股；及
- 100,615,063股A-7系列優先股；及
- 62,065,213股A-8系列優先股；及
- 201,931,252股A-9系列優先股；及
- 274,892,841股A-10系列優先股。

重組(附註1.2)及以上收購導致發行合共1,954,217,809股A-1至A-11系列優先股。

於2015年11月，貴公司以發行價每股3.86美元發行B系列優先股。B系列優先股自2015年11月起至2016年8月止期間持續發行，共發行801,039,606股股份。

於2017年10月，貴公司以發行價每股5.59美元發行C系列優先股。合共發行733,575,936股股份。

於2018年4月，貴公司就收購摩拜發行167,703,791股A-12系列優先股(附註37)。

發行A-12系列優先股後，合共發行2,121,921,600股股份(A-1至A-12系列，「A系列優先股」)。

於往績記錄期，所有有效及適用的系列優先股的主要條款如下：

### 轉換

各優先股持有人可選擇在原始發行日期之後任何時間，按初始轉換比率1:1將各優先股轉換為已悉數繳足並無須課稅的普通股，視乎以下各項予以調整：(i)就股份分拆及合併進行調整；(ii)普通股股息及分派進行調整；(iii)就其他股息進行調整；及(iv)就攤薄發行對優先股轉換價進行調整。

此外，各優先股將自動(毋須支付任何額外代價)於下列較早發生者按當時適用之轉換價轉換為已悉數繳足並無須課稅的普通股：

- (i) 合資格首次公開發售結束，或
- (ii) 大部分未轉換優先股持有人透過書面同意或協議規定的日期；然而，惟(a)未經大部分未轉換B系列優先股持有人事先書面同意或協議，B系列優先股概不可轉換為普通股，並作為單一類別投票；及(b)未經大部分C系列優先股持有人事先書面同意或協議，C系列優先股概不可轉換為普通股，並作為單一類別投票。

「合資格首次公開發售」定義為一間經貴公司及至少大部分優先權的投票權持有人(作為單一類別投票)批准從事普通股首次公開發售及有關股份在紐約證券交易所、納斯達克全球市場、香港聯交所主板或任何其他國際認可的證券交易所上市的公司，若干金額的最低估值乃按緊接發售完全前按悉數攤薄基準計量，或由持有人書面同意所有未償還優先股的至少大多數投票權(作為單一類別投票)、所有未償還C系列優先股的至少大多數投票權(作為單一類別投票)，及若干C系列股東持有的所有未償還C系列優先股的大多數投票權。

於發行C系列優先股前，上文概述的有關C系列股東的以上轉換權附帶的具體條件並不適用。

### 清算優先權

在向普通股股東作出任何分派或派付前，於清算事件(無論是自願還是非自願)後，B系列及C系列優先股的每名持有人有權優先收取「清算金額」，該金額等於下列兩項較高者：(i)B系列或C系列發行價的120%加上所有已宣派但未支付的股息，及(ii)倘B系列及C系列優先股在緊接該清算事件結束之前已被轉換為普通股，每名持有人應收取的款項，而A系列優先股的每名持有人均有權收取發行價的100%，加上所有已宣派但未支付的股息。

倘貴公司之資產不足以就全部優先股全額支付上述款項，則有關資產將按優先股持有人各自將有權獲得之全額比例分派予優先股股東。於全額分派或支付任何優先股的可分派或應支付金額後，貴公司合法可用於分派之任何資產將按按比例分派予普通股股東。

清算事件被界定為包括：(i)任何集團公司(定義見購股協議)的任何清算、清盤或解散；(ii)任何兼併、收購、出售投票控制、合併或整合，因此，貴公司股東將停止擁有大部分股權證券或存續實體的投票權；(iii)出售任何集團公司或銷售或分銷任何集團公司的全部或絕大部分資產；(iv)任何集團公司的全部或絕大部分知識產權獨家許可予與任何集團公司無關的第三方；或(v)貴公司大部分尚未行使的表決權已轉移；除非持有人書面豁免至少當時大部分尚未轉換優先股。整個往績記錄期間並無發生任何清算事件，且預期不會在不久的將來發生。

### 贖回機制

根據法律及該等細則的適用條款(如有)，貴公司可按董事與股東釐定及協定的方式購買自己的股份。根據組織章程細則所規定的特定條件，C系列優先股持有人應有權按相同條款及方式按比例向貴公司出售其C系列優先股。

在C系列優先股發行前，組織章程細則規定貴公司可購買其自己的股份(包括任何可贖回股份)，且B系列優先股持有人應有權按相同條款及方式按比例向貴公司出售其B系列優先股。於2016年，貴公司購回若干數額的普通股，及人民幣12.7億元的B系列優先股可由B系列優先股股東贖回。該B系列優先股股東的贖回機制於C系列優先股發行後被移除。

### 股息

倘貴公司董事會(「董事會」)每年宣派8%的非累積股息，須以下列順序支付：首先是C系列優先股股東，其後是B系列優先股股東，然後是A系列中從A-12到A-1系列的各部分優先股持有人，再然後是普通股持有人。

### 投票權

每股優先股的投票權相當於優先股當時可轉換的普通股數目。

貴集團按照其風險管理策略基於公允價值監察A、B及C系列優先股，不將優先股的任何嵌入式衍生工具與其主合約工具分開，而是將整份工具指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，公允價值變動計入綜合收入表。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
截至2015年1月1日(附註i) .....	14,722,661
A-11系列優先股發行(附註i) .....	4,294,592
業務合併(附註37(a)) .....	14,139,698
B系列優先股發行 .....	14,511,204
公允價值變動 .....	725,113
外幣匯兌差額 .....	1,480,949
<b>截至2015年12月31日 .....</b>	<b><u>49,874,217</u></b>
截至2016年1月1日 .....	49,874,217
B系列優先股發行 .....	5,590,974
公允價值變動 .....	4,313,365
外幣匯兌差額 .....	3,908,451
<b>截至2016年12月31日 .....</b>	<b><u>63,687,007</u></b>
截至2017年1月1日 .....	63,687,007
C系列優先股發行 .....	27,109,363
公允價值變動 .....	15,138,824
外幣匯兌差額 .....	(4,516,902)
<b>截至2017年12月31日 .....</b>	<b><u>101,418,292</u></b>
(未經審核)	
於2017年1月1日 .....	63,687,007
公允價值變動 .....	7,435,977
外幣匯兌差額 .....	(393,747)
<b>於2017年4月30日 .....</b>	<b><u>70,729,237</u></b>
於2018年1月1日 .....	101,418,292
A-12系列優先股發行 .....	5,888,472
公允價值變動 .....	20,649,681
其中：因自有信貸風險導致的公允價值變動 .....	149,880
外幣匯兌差額 .....	(2,835,492)
<b>於2018年4月30日 .....</b>	<b><u>125,120,953</u></b>

附註i) 期初餘額代表美團A、B、C系列優先股的公允價值。A-11系列優先股代表美團D系列優先股。所有美團A、B、C、D系列優先股已被取消並換取貴公司的A-4、5、6、11系列優先股。

貴集團採用貼現現金流量法確定貴公司的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設如下：

	截至12月31日			截至4月30日	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
貼現率 .....	30%	25%	28%	25%	25%
無風險利率 .....	1.9%	2.1%	2.5%	2.2%	2.9%
缺乏流通性折讓 .....	19%	17%	13%	15%	8%
波幅 .....	50%	55%	40%	40%	45%

貼現率按截至各評估日期的加權平均資本成本估計得出。貴集團根據到期年限與各評估日期至預期清算日期期間接近的美國債券的收益率估計無風險利率。波幅基於同行業可資比較公司於估值日期至預期清算日期期間的過往平均波幅，於每個估值日期估計。除上文採納的假設外，於每個估值日期釐定A、B及C系列優先股公允價值時亦計入貴公司對未來表現的預測。

### 30 貿易應付款項

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
3個月以內 .....	435,630	1,037,902	1,995,402	2,641,806
3至6個月 .....	4,349	239,340	662,168	867,602
6個月至1年 .....	1,496	15,462	2,523	155,136
1年以上 .....	90	7,043	6,706	9,059
	441,565	1,299,747	2,666,799	3,673,603

貴集團大部分貿易應付款項以人民幣計值。

### 31 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購應付款項 .....	—	272,945	37,305	2,044,846
應付薪金及福利 .....	791,187	1,022,054	1,691,320	1,635,488
按金 .....	100,914	344,878	665,013	848,916
應繳稅款 .....	86,085	299,079	828,014	554,311
應付關聯方款項(附註39) .....	21,502	181,052	212,984	258,882
應計開支 .....	236,204	84,792	239,217	166,757
其他 .....	29,491	134,647	246,470	353,730
	<u>1,265,383</u>	<u>2,339,447</u>	<u>3,920,323</u>	<u>5,862,930</u>

除收購摩拜應付款項人民幣2,026百萬元以美元計值外，其他結餘的大部分以人民幣計值。

### 32 借款

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款－有擔保 .....	—	1,000	162,000	767,000
銀行貸款－無擔保 .....	—	—	—	450,000
	<u>—</u>	<u>1,000</u>	<u>162,000</u>	<u>1,217,000</u>

銀行借款人民幣917百萬元及人民幣300百萬元應於2018年及2019年償還及附帶年平均利率5.063% (2017年：4.785%)。金額為人民幣482百萬元的借款以金額為116.7百萬美元的海外擔保函作抵押。金額為人民幣285百萬元的借款以金額為人民幣300百萬元的結構性存款作抵押。海外擔保函及結構性存款均質押予招商銀行股份有限公司。截至2018年4月30日止四個月，加權平均實際利率為5.906% (2017年：7.324%)。

## 33 以股份為基礎的付款

**重組之前**

於2011年6月，美團董事會批准成立以股權結算以股份為基礎的補償計劃「2011年股份激勵計劃」（「美團計劃」），旨在為僱員、高級行政人員、董事或任何其他合資格人士（「承授人」）提供激勵與獎勵。美團計劃自貴公司董事會及股東批准起計有效期為10年。最高總額為20,000,000股普通股預留作日後以購股權或受限制股份單位的形式發行。於2015年，美團計劃作出修訂，以將該計劃下可發行股份的最高總額增加至120,000,000股普通股。美團董事會或任何受委任委員會須決定合資格承授人、根據計劃授出的購股權數目或受限制股份單位、歸屬時間、購回條款、付款條件及表現滿意準則等。

根據美團計劃，向承授人發出的激勵須以最少四年為歸屬時間，已授出購股權或股份總數的四分之一歸屬於歸屬生效日期起計一週年，之後歸屬時間表根據與承授人簽署的激勵協議，可為每月、每季度或每年一次。承授人有權在終止僱用後的三個月內行使其已歸屬購股權，或已歸屬購股權將屆滿。

在重組前，美團已向僱員、董事及合資格人士授出23批購股權及4批受限制股份單位。於2015年10月5日，緊接重組前，根據美團計劃，共有52,612,996份購股權尚未行使及191,667份受限制股份單位已授出但尚未行使。

**重組後**

於2015年10月6日，貴公司董事會批准成立以股權結算以股份為基礎的補償計劃貴公司2015年股份激勵計劃（「2015年股份激勵計劃」），旨在吸引、激勵、保留及激勵若干僱員、顧問及董事。2015年股份激勵計劃自獲董事會批准起計有效期為10年。貴集團根據2015年股份激勵計劃預留598,483,347股普通股，並允許授出貴公司普通股的期權及受限制股份單位。

於2015年10月5日發生重組後，貴公司將根據美團計劃授出的全部尚未行使的購股權及受限制股份單位按1比2（「換股調整」）比例兌換為2015年股份激勵計劃。美團計劃項下之前尚未轉換的所有購股權或受限制股份單位均已自動轉換為兩份購股權或受限制股份單位。於股份兌換後，美團計劃停止運作。該股份兌換指根據會計指引對激勵作出修改。授出的增量公允價值（以修改後的以股份為基礎的激勵的公允價值與修改日期的原以股份為基礎的公允價值之間的差額計算）已計入就於剩餘歸屬期間收取的服務所確認的計量金額。



截至2015年10月5日，緊隨重組後，根據2015年股份激勵計劃，共有105,225,992份購股權尚未行使及383,334份受限制股份單位已授出但未行使。

### **美團與大眾點評的戰略交易**

於2015年10月6日，美團與大眾點評進行戰略交易(附註37)，且貴集團假定大眾點評的所有未支付激勵股份獎(「假定獎」)。於行使及／或歸屬假設獎時可發行股份的數目及類別，及購股權的適用行使價乃按與2015年股份激勵計劃相同的條款作出調整。替補激勵頒發後，大眾點評的舊激勵計劃停止運作。

作為美團與大眾點評進行的戰略性交易的一部分，貴集團共假定合共57,423,196份購股權及77,150,584份受限制股份單位。已經對假定獎作出分析，以確定獎項是與合併前還是合併後服務亦或兩者有關。倘假定獎就合併前服務作出，部分激勵價值已分配至為被收購方轉讓的代價。倘假定獎就合併後服務作出，激勵價值被確認為歸屬於合併後服務的薪酬開支。

公允價值增幅乃按2015年股份激勵計劃替代激勵的公允價值與截至收購日期的大眾點評被收購激勵的公允價值之間的差額計算，已包括計量餘下歸屬期已收取服務確認的金額並於貴集團的綜合收入表內確認為以股份為基礎的薪酬開支。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，與該等購股權有關的開支分別為人民幣15百萬元、人民幣8百萬元、人民幣3百萬元、人民幣1百萬元及人民幣-9百萬元，以及與受限制股份單位有關的開支分別為人民幣48百萬元、人民幣61百萬元、人民幣26百萬元、人民幣15百萬元及人民幣4百萬元。

此外，作為美團與大眾點評進行的戰略性交易的一部分，貴集團就支付予大眾點評若干股東的薪酬錄得薪酬開支人民幣1,545百萬元，該金額指若干股東已收取薪酬的公允價值的超額部分。進一步詳情請參閱附註37。

### **修訂以股份為基礎的付款安排**

於2016年7月，貴集團完成出售貓眼。由於該交易，貴集團修訂過往根據2015年股份激勵計劃授出的尚未歸屬及由貓眼承授人持有的購股權及受限制股份單位，允許彼等增加一年歸屬(「貓眼修訂」)。貴集團確定，該修訂有利於出售交易及其自身的日後利益。因此，貴集團將出售股權金額按比例增加一年入賬；67.4%歸因於出售及因此列為出售代價

的影響；32.6%歸因於自其於聯營公司投資收取的日後利益，因此視作於歸屬期內向聯營公司的注資及按比例分佔聯營公司開支的增減。就餘下原歸屬期超過一年的激勵而言，該未歸屬的增幅部分將獲註銷並據此於出售日期列支為補償開支。餘下原歸屬期在一年內的激勵不會被註銷。有關出售交易的進一步詳情，請參閱附註11及35。

### 與摩拜進行業務合併後

於2018年4月4日，貴公司與摩拜進行戰略交易(附註37)，且貴集團假定摩拜的所有未支付激勵股份獎(「摩拜購股權替代」)。於行使摩拜購股權替代時可發行股份的數目及類別，及購股權的適用行使價乃按與2015年股份激勵計劃相同的條款作出調整。替代激勵頒發後，摩拜的原激勵計劃停止運作。

於收購摩拜時，貴集團共假定合共21,290,122份購股權。已經對摩拜購股權替代作出分析，以確定獎項是與合併前還是合併後服務亦或兩者有關。倘摩拜購股權替代就合併前服務作出，部分激勵價值已分配至為被收購方轉讓的代價。倘摩拜購股權替代就合併後服務作出，激勵價值被確認為歸屬於合併後服務的薪酬開支。

公允價值增幅乃按摩拜購股權替代中貴集團假定的購股權激勵的公允價值與截至收購日期的摩拜未支付激勵股份獎的公允價值之間的差額計算，已包括計量餘下歸屬期已收取服務確認的金額並於貴集團的綜合收益表內確認為以股份為基礎的薪酬開支。

此外，根據與摩拜訂立的合併協議，貴集團估值總額60百萬美元的受限制股份單位將授予現任摩拜行政人員、董事及僱員，並須受貴公司股份激勵計劃的規限。貴公司根據其對相關受限制股份單位授出日公允價值的最佳估計錄得服務期內以股份為基礎的薪酬開支。

截至2018年4月30日，貴集團已根據2015年股份激勵計劃獲授權及預留719,438,063股普通股，以授出貴公司普通股的期權及受限制股份單位。

### 購股權

授出的購股權通常自有關授出日期起10年屆滿。就過往於2016年及2017年授出的臨近其屆滿日期(即授出日期後10年)的購股權而言，彼等的屆滿日期延長至2025年10月5日。購股權已劃分不同級別的歸屬條件及自授出日期起4年內分批歸屬，前提為僱員保持在職且並無任何表現要求。

購股權可於歸屬後隨時行使，惟須受授出協議的條款所限及可於授出日期後最多10年期內行使。

已授出購股權的數目及彼等有關加權平均行使價的變動如下：

	購股權數目	每份購股權 的加權 平均行使價 (美元)
<b>截至2014年12月31日尚未行使</b> .....	39,476,975	0.84
期內已授出 .....	14,280,604	4.99
期內已沒收 .....	(1,054,691)	1.49
期內已行使 .....	(89,892)	0.38
<b>截至2015年10月5日尚未行使</b> .....	52,612,996	1.96
股份交換調整 .....	52,612,996	
假設激勵調整 .....	57,423,196	
<b>截至2015年10月6日尚未行使</b> .....	162,649,188	0.77
期內已授出 .....	7,518,960	3.16
期內已沒收 .....	(827,428)	1.35
期內已行使 .....	(122,706)	0.60
<b>截至2015年12月31日尚未行使</b> .....	169,218,014	0.87
截至2015年12月31日已歸屬且可行使 .....	95,551,697	0.24
年內已授出 .....	16,116,772	3.77
年內已沒收 .....	(11,821,497)	1.56
年內已行使 .....	(11,018,157)	0.19
貓眼修訂 .....	(3,089,217)	2.11
<b>截至2016年12月31日尚未行使</b> .....	159,405,915	1.14
截至2016年12月31日已歸屬且可行使 .....	105,769,782	0.50
年內已授出 .....	31,381,500	3.86
年內已沒收 .....	(6,876,245)	2.96
年內已行使 .....	(61,949,755)	0.72
<b>截至2017年12月31日尚未行使</b> .....	121,961,415	1.94
截至2017年12月31日已歸屬且可行使 .....	62,477,476	0.65
期內已授出 .....	2,420,210	2.23
摩拜購股權替換 .....	21,290,122	1.34
期內已沒收 .....	(2,873,839)	1.55
期內已行使 .....	(33,311,537)	0.30
<b>截至2018年4月30日尚未行使</b> .....	109,486,371	2.34
截至2018年4月30日已歸屬且可行使 .....	37,566,222	1.12

	購股權數目	每份購股權 的加權 平均行使價
(未經審核)		(美元)
截至2016年12月31日尚未行使 .....	159,405,915	1.14
期內已授出 .....	2,314,000	3.85
期內已沒收 .....	(4,268,447)	2.52
期內已行使 .....	(42,808,402)	0.38
截至2017年4月30日尚未行使 .....	114,643,066	1.42
截至2017年4月30日已歸屬且可行使.....	70,628,085	0.66

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約期分別為7年、6年、7年及8年。

#### 購股權的公允價值

貴集團已使用貼現現金流量法釐定貴公司相關股本公允價值及採納期權定價模式及股本分配模式釐定相關普通股的公允價值。貼現率及日後表現預計等主要假設通過貴集團的最佳估計釐定。

根據相關普通股的公允價值，貴集團已使用柏力克－舒爾斯模式釐定購股權截至授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	截至12月31日			截至4月30日	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
無風險利率 .....	1.1%-2.7%	2.2%-2.9%	2.2%-3.1%	2.2%-3.1%	3.2%-3.6%
預計期限一年 .....	0.5-5.9	6.3-6.8	5.9-6.4	6.3-6.4	2.8-6.1
預計波幅 .....	50.0%-60.0%	40.0%-50.0%	40.0%-55.0%	40.0%-55.0%	45.0%-50.0%
普通股的公允價值(美元) .....	2.47-2.60	2.60-2.67	2.87-3.85	2.87	5.18
行使價(美元) .....	0-3.16	3.16-3.86	3.86	3.86	0-2.43
股息收益率 .....	—	—	—	—	—

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，已授出購股權的加權平均公允價值分別為1.55美元、1.03美元、1.94美元、1.33美元及4.21美元。

## 受限制股份單位

貴公司亦根據2015年激勵股份計劃向貴公司僱員、顧問及董事授出受限制股份單位。授出的受限制股份單位自授出日期起於若干服務期間分批歸屬，前提是僱員仍在職及並無任何表現要求。各受限制股份單位的相關歸屬條件一經滿足，則考慮正式有效地向持有人發出受限制股份單位，且無任何轉讓限制。

已授出受限制股份單位的數目及有關加權平均授出日期公允價值變動如下：

	受限制股份 單位的數目	每受限制股份 單位的 加權平均授出 日期公允價值 (美元)
截至2014年12月31日尚未行使	1,191,875	0.22
期內已歸屬	(1,000,208)	0.22
截至2015年10月5日尚未行使	191,667	0.22
股份交換調整	191,667	
假設激勵調整	77,150,584	
截至2015年10月6日尚未行使	77,533,918	2.05
期內已授出	2,128,933	2.60
期內已歸屬	(16,499,446)	2.02
期內已沒收	(2,162,048)	2.06
截至2015年12月31日尚未行使	61,001,357	2.08
年內已授出	42,589,265	2.65
年內已歸屬	(21,512,384)	2.12
年內已沒收	(8,371,884)	2.17
貓眼修訂	(2,446,089)	2.28
截至2016年12月31日尚未行使	71,260,265	2.39
年內已授出	80,815,301	3.71
年內已歸屬	(24,714,694)	2.27
年內已沒收	(12,854,880)	2.45
截至2017年12月31日止年度尚未行使	114,505,992	3.34
期內已授出	5,060,650	3.85
期內已歸屬	(5,223,917)	2.57
期內已沒收	(2,672,567)	3.34
截至2018年4月30日尚未行使 (未經審核)	111,670,158	3.40
截至2016年12月31日尚未行使	71,260,265	2.39
期內已授出	10,269,830	2.90
期內已歸屬	(10,665,218)	2.21
期內已沒收	(3,583,826)	2.44
截至2017年4月30日尚未行使	67,281,051	2.49

各受限制股份單位於授出日期的公允價值乃參考相關普通股於授出日期的公允價值釐定。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，於綜合收入表內確認的以股份為基礎的薪酬開支總額分別為人民幣2,599百萬元、人民幣913百萬元、人民幣971百萬元、人民幣206百萬元及人民幣408百萬元。下表載列按性質劃分的以股份為基礎的薪酬開支明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
購股權 .....	308,912	152,543	141,055	33,440	61,060
受限制股份單位 .....	341,779	473,126	605,410	142,517	298,367
對大眾點評股東的補償 .....	1,544,541	—	—	—	—
購回股份的公允價值					
增幅(附註25) .....	404,146	287,406	223,154	29,882	48,660
其他 .....	—	—	1,481	538	—
	<u>2,599,378</u>	<u>913,075</u>	<u>971,100</u>	<u>206,377</u>	<u>408,087</u>

### 34 股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止各年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，貴公司並未派付或宣派任何股息。

### 35 已終止經營業務

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
出售附屬公司的收益(附註11) ..	—	5,912,681	—	—	—
已終止經營業務產生的虧損 .....	(1,288,257)	(808,680)	—	—	—
已終止經營業務的					
(虧損)/溢利 .....	<u>(1,288,257)</u>	<u>5,104,001</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## a) 出售附屬公司的詳情－貓眼

	2016年7月31日
	人民幣千元
已收或應收總代價(附註i) .....	
－已收現金代價 .....	2,383,000
－已收股權 .....	1,939,702
部分出售貓眼保留權益的公允價值(附註i) .....	2,200,000
按公允價值計量且其變動計入當期損益的	
貓眼的認沽期權及認購期權(附註ii) .....	631,000
遞延收入(附註iii) .....	(1,200,000)
以股份為基礎的相關補償(附註33) .....	(7,107)
出售代價總額 .....	5,946,595
已出售淨資產的賬面值 .....	33,914
除所得稅前出售收益及重新分類外幣交易儲備 .....	5,912,681
重新分類外幣換算儲備 .....	—
收益的所得稅開支 .....	—
除所得稅後出售收益 .....	<u>5,912,681</u>

附註 i) 於2016年7月，貴集團出售其電影分銷業務，其主要通過貓眼向影院提供本地交易、售票及訂座服務。貴集團向上海光綫投資控股有限公司及北京光綫傳媒股份有限公司出售其於貓眼持有的67.4%的股權，總代價為人民幣43億元，包括現金人民幣24億元及北京光綫傳媒股份有限公司人民幣19億元的股權。交易於2016年7月31日完成及於貓眼餘下32.6%的股權已於出售日期確認公允價值人民幣22億元，隨後，使用權益法入賬，原因是貴集團認為其通過7個董事會席位中的2個於董事會上的表決，對貓眼擁有重大影響力。

附註 ii) 作為出售的一部分的購股協議，雙方就保留的32.6%的權益訂立認沽期權及認購期權。貴集團擁有於出售日期後兩年內可行使的認沽期權，按預先釐定的價格向上海光綫投資控股有限公司出售其於貓眼餘下的32.6%的股權。同時，上海光綫投資控股有限公司擁有認購期權，按相同條款購買餘下32.6%的權益。該認沽期權及認購期權最初入賬為按公允價值計量的衍生投資，隨後，衍生金融工具的公允價值變動於綜合收入表的「其他(虧損)/收益，淨額」內確認(附註9)。

附註 iii) 與2016年7月進行出售交易的同時，貴集團亦與貓眼訂立五年業務合作協議，據此，貓眼將繼續通過貴集團網站及移動應用免費使用門戶入口。貴集團釐定就該合作安排收取的部分出售代價為遞延收入，因此已遞延相等於該合作安排公允價值的部分代價。該部分公允價值釐定為人民幣12億元並將於合作期內確認為收入。於2017年8月，經修訂買賣協議規定業務合作協議延長14個月，導致遞延收入增加人民幣191百萬元。

附註 iv) 於2017年8月，貴集團與上海光綫投資控股有限公司訂立經修訂買賣協議，當中貴集團同意出售貓眼19.73%的股權，總現金代價為人民幣17.8億元。所出售的19.73%的賬面值為人民幣14億元。同時，貓眼收到其他投資者的新融資令貴集團於貓眼的保留權益進一步攤薄至8.27%，導致攤薄收益人民幣103百萬元(附註9)。

根據經修訂買賣協議，雙方行使部分認沽期權及認購期權(價值為人民幣341百萬元)，並註銷餘下部分的認沽期權及認購期權(價值人民幣222百萬元)。於認沽期權及認購期權行使日期，公允價值變動人民幣61百萬元於「其他(虧損)／收益，淨額」內確認。餘下部分的認沽期權及認購期權價值為人民幣222百萬元已被註銷，並已於綜合收入表內「其他(虧損)／收益，淨額」記錄為虧損(附註9)。

管理層認為，出售意味著戰略轉移，此外，其對貴集團的營運及財務業績具有重大影響，因此，於截至2016年7月31日止期間及截至2015年12月31日止年度列報為已終止經營業務。

b) 財務表現及現金流量資料

	截至12月31日 止年度	自1月1日至 7月31日止期間
	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	607,816	628,813
銷售成本 .....	(271,656)	(269,673)
毛利 .....	336,160	359,140
銷售及營銷開支 .....	(1,553,795)	(597,912)
研發開支 .....	(45,878)	(96,498)
一般及行政開支 .....	(24,744)	(106,694)
其他收益，淨額 .....	—	1,321
財務收入，淨額 .....	—	1,602
出售報廢資產的虧損 .....	—	(369,639)
除所得稅後出售附屬公司的收益 .....	—	5,912,681
已終止經營業務的(虧損)／溢利 .....	<u>(1,288,257)</u>	<u>5,104,001</u>
經營活動現金流入／(流出)淨額 .....	24,384	(69,305)
投資活動現金(流出)／流入淨額 .....	(10,635)	2,383,000
融資活動現金流入淨額 .....	50,000	5,556
附屬公司產生的現金增加淨額 .....	<u>63,749</u>	<u>2,319,251</u>



## 36 承擔

## a) 資本承擔

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內 .....	23,563	17,444	24,368	27,885
1至2年 .....	15,238	512	2,535	903
	<u>38,801</u>	<u>17,956</u>	<u>26,903</u>	<u>28,788</u>

## b) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室。最初期限為1年或以上的不可撤銷經營租賃協議項下的日後最低租賃付款包括以下各項：

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內 .....	137,076	188,117	268,529	401,274
1至5年 .....	452,384	453,317	529,647	596,094
5年以上 .....	503,244	394,922	299,185	192,937
	<u>1,092,704</u>	<u>1,036,356</u>	<u>1,097,361</u>	<u>1,190,305</u>

## 37 業務合併

## a) 美團與收購大眾點評進行的戰略性交易

於2015年10月6日，貴公司通過換股收購大眾點評40%的已發行普通股，大眾點評為中國領先的生活信息線上探索平台。同時，貴公司獲授有關已發行並由當時大眾點評股東（「大眾點評股東」）持有的餘下60%普通股的獨家購買權，授予貴公司權利按貴公司釐定的價格購買大眾點評股東擁有的全部或部分60%股份。該認購期權於2017年行使。根據協議，貴公司於行使認購期權前擁有該60%股份的投票權及收取股息的權利。因此，於2015年10月6日，貴公司實際須承擔大眾點評可變回報的全部風險及取得大眾點評大部分董事會席位，以及擁有與其全部股份的所有權利。因此，貴公司認為其於2015年10月6日對大眾點評有足夠的權力，以及貴公司實際擁有大眾點評100%擁有權，亦有能力利用其權力影響大眾點評的回報。基於上文所述，貴公司根據會計規則於2015年10月6日有效獲得大眾點評的控制權。

所確認的約人民幣13,637百萬元的商譽為購買價超出所收購可識別資產淨額的公允價值部分。所錄得的商譽(就稅項目的而言不可扣減)主要歸因於貴公司加強其在綫信息及交易平台業務的商機及通過合併其在綫平台實現協同。

下表概述於收購日期就大眾點評支付的代價、所收購資產的公允價值及所承擔的負債。

	<b>2015年10月6日</b>
	人民幣千元
發行普通股(525.1百萬股股份)(附註25)(附註i) .....	8,212,787
發行優先股(795.6百萬股股份)(附註29)(附註i) .....	14,139,698
購股權替換(附註ii) .....	792,509
<b>貴公司支付的總代價</b> .....	<b>23,144,994</b>
補償股東(附註iii) .....	(1,544,541)
<b>收購代價</b> .....	<b>21,600,453</b>
<b>確認已收購可識別資產及承擔負債的金額</b>	
現金及現金等價物 .....	1,917,453
貿易應收款項 .....	204,213
短期投資 .....	903,400
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 .....	1,611,331
使用權益法入賬的投資 .....	157,552
物業、廠房及設備 .....	108,435
無形資產	
商號 .....	3,400,000
用戶列表及用戶自創內容(UGC) .....	557,000
技術及許可 .....	96,000
其他 .....	8,978
預付款項、按金及其他資產 .....	1,834,864
遞延稅項資產 .....	205,050
貿易應付款項 .....	(176,917)
應付商戶款項 .....	(677,812)
交易用戶預付款 .....	(677,374)
其他應付款項及應計費用 .....	(349,705)
遞延收入 .....	(501,484)
遞延稅項資產 .....	(657,085)
<b>可識別淨資產總額</b> .....	<b>7,963,899</b>
商譽 .....	13,636,554
	<b>21,600,453</b>

- 附註 i) 貴集團就美團與大眾點評進行的戰略性交易支付的股份代價包括貴公司的普通股及 A-1、A-2、A-3、A-7、A-8、A-9 及 A-10 系列優先股。股份代價的公允價值乃使用各普通股及優先股的每股公允價值，使用期權定價法及股權分配模式釐定。
- 附註 ii) 作為美團與大眾點評進行的戰略性交易一部分，根據大眾點評激勵計劃授出的所有已歸屬或未歸屬的尚未行使的激勵由貴集團根據 2015 年股份激勵計劃承擔。此部分指合併前服務有關的激勵的價值，因此，分配至貴公司應付的代價。
- 附註 iii) 作為美團與大眾點評進行的戰略性交易的一部分，相較其他普通股股東，大眾點評的若干股東獲得以有利兌換率將彼等的大眾點評普通股交換為貴公司的普通股。貴集團釐定該超額公允價值人民幣 1,545 百萬元歸因於向該等股東支付的補償並隨即於貴集團截至 2015 年 12 月 31 日止年度的綜合收入表內將其確認為一般及行政開支。

收購相關的交易成本為人民幣 6 百萬元並已於截至 2015 年 12 月 31 日止年度的綜合收入表內的一般及行政開支扣除。

自收購日期起，大眾點評的經營業績已計入貴集團的綜合財務報表。自 2015 年 10 月 6 日起於綜合收入表內計入的大眾點評貢獻的收入為人民幣 562 百萬元。

倘大眾點評自 2015 年 1 月 1 日起併入貴集團財務報表，則 2015 年的綜合收入表會錄得持續經營業務之備考收入人民幣 5,258 百萬元及持續經營業務之虧損人民幣 12,329 百萬元。

#### b) 收購錢袋寶

於 2016 年 8 月，貴集團收購錢袋寶的全部股權。錢袋寶為一間位於中國的非上市實體，其為持有在綫支付牌照的綫上及綫下支付服務供應商。確認的商譽約人民幣 753 百萬元為買賣代價超出所收購可識別淨資產的公允價值的部分。所錄得的不可扣稅商譽主要歸因於在綫支付結算服務，其將補充貴集團通過其在綫平台提供的現有服務及產品。

下表概述於收購日期就錢袋寶支付的代價、所收購資產的公允價值及所承擔的負債。

	2016年8月31日
	人民幣千元
<b>代價</b>	
以現金結算的購買代價 .....	400,671
已發行的股本工具(33.1百萬股普通股)(附註i) .....	590,711
或然代價(附註ii) .....	359,563
<b>貴公司支付的總代價 .....</b>	<b>1,350,945</b>
<b>確認已收購可識別資產及承擔負債的金額 .....</b>	
現金及現金等價物 .....	313,426
貿易應收款項 .....	1
存貨 .....	10,151
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 .....	9,504
物業、廠房及設備 .....	24,382
<b>無形資產</b>	
在綫支付牌照 .....	390,000
技術 .....	70,000
其他 .....	6,842
預付款項、按金及其他資產 .....	10,339
遞延稅項資產 .....	8,403
貿易應付款項 .....	(5,334)
其他應付款項及應計費用 .....	(164,824)
遞延收入 .....	(5,586)
遞延稅項負債 .....	(69,000)
<b>可識別淨資產總額 .....</b>	<b>598,304</b>
商譽 .....	752,641
	<b>1,350,945</b>

根據收購協議，包括現金代價及股份代價(以貴公司普通股的形式)在內的收購代價分兩批付款支付。

附註 i)：第一批付款於 2016 年 8 月 31 日支付，當中貴集團支付現金人民幣 401 百萬元及發行 33.1 百萬股公允價值為 89 百萬美元（相當於人民幣 591 百萬元）的普通股。普通股的公允價值乃基於經第三方估值專家使用期權定價法及股權分配模式釐定的截至收購日期的每股公允價值計算。

附註 ii)：第二批代價付款以權益工具的形式，當中該批付款的金額及將予發行的股份數目須視乎收購日期後的若干調整。貴集團確認第二批付款為或然代價負債，並透過損益按其公允價值計量，截至收購日期錄得的公允價值為人民幣 360 百萬元及於 2016 年的綜合收入表內的「其他（虧損）／收益，淨額」內錄得公允價值變動人民幣 42 百萬元（附註 3.3）。

於 2016 年 12 月 31 日，貴集團提前結算第二批付款，及向賣方發行 20.2 百萬股普通股。收購協議的協定調整規定，貴集團有權向賣方收回若干數目的該等已發行股份，此舉導致貴集團收回 1,005,415 股貴公司普通股及當時於 2018 年 1 月註銷該等股份。因此，貴集團自 2016 年 12 月 31 日錄得按公允價值計量且其變動計入當期損益的或然代價資產並於 2018 年 4 月 30 日終止確認該資產。或然代價的公允價值乃使用貼現現金流量法估計，截至 2016 年及 2017 年 12 月 31 日分別為人民幣 0 元及人民幣 25 百萬元。或然代價的公允價值變動於「其他（虧損）／收益，淨額」內確認（附註 3.3）。

自 2016 年 8 月 31 日起於綜合收入表內計入的錢袋寶貢獻的收入甚微。另外，錢袋寶於同期產生的虧損甚微。收購有關的成本並不重大並於截至 2016 年 12 月 31 日止年度的綜合收入表內的一般及行政開支扣除。

倘錢袋寶自 2016 年 1 月 1 日起併入貴集團合併報表，則綜合收入表會錄得備考收入人民幣 12,994 百萬元及虧損人民幣 5,458 百萬元。

### c) 收購摩拜

於 2018 年 4 月 4 日，貴公司及 Tollan Holdings Limited（「Tollan Holdings」，貴公司的一家全資附屬公司）完成一項交易，以收購 mobike Ltd.（「摩拜」）的 100% 股權，摩拜是一家主要在中國經營的非上市實體，通過移動應用程序將用戶與無樁單車相連接。

收購產生的商譽約人民幣 12,821 百萬元是由於預期與貴集團業務合併產生的業務合作。確認的商譽預計不可抵減所得稅。下表概述收購摩拜的代價、已收購資產及已承擔負債的公允價值：

	2018年4月4日
	人民幣千元
現金代價 .....	9,443,771
發行優先股(167.7百萬股股份)(附註29)(i) .....	5,888,472
期權替代(ii) .....	231,736
<b>貴公司支付總代價 .....</b>	<b>15,563,979</b>
<b>可識別的已收購資產及已承擔負債的確認金額</b>	
現金及現金等價物 .....	834,532
受限制現金 .....	392,374
短期投資 .....	380,000
存貨 .....	159,115
貿易應收款項 .....	21,550
按公允價值計入損益之金融資產 .....	12,880
無形資產	
— 商標名 .....	1,600,000
— 用戶名單 .....	840,000
— 技術 .....	660,000
— 其他 .....	478,265
物業、廠房及設備 .....	5,349,198
預付款項、按金及其他資產 .....	1,918,191
遞延稅項資產 .....	599,743
貿易應付款項 .....	(414,715)
借款 .....	(390,000)
交易用戶預付款 .....	(497,907)
其他應付款項及應計費用 .....	(246,945)
其他非流動負債 .....	(8,080)
遞延收入 .....	(35,176)
交易用戶按金 .....	(8,125,057)
遞延稅項負債 .....	(785,467)
<b>可識別淨資產總額 .....</b>	<b>2,742,501</b>
商譽 .....	12,821,478
	<b>15,563,979</b>

附註 i) 貴集團就收購摩拜支付的股份代價包括貴公司 A-12 系列優先股。股份代價的公允價值乃按使用期權定價法及股權分配模式釐定的截至收購日期 A-12 系列優先股的每股公允價值釐定。

附註 ii) 根據收購摩拜的股份購買協議，根據摩拜的現有激勵計劃授出的所有已歸屬或未歸屬的尚未行使的激勵由貴集團根據 2015 年股份激勵計劃承擔。此乃合併前服務有關的部分激勵，因此，分配至貴公司已付的代價。

自2018年4月4日起計入綜合收入表的收入由摩拜貢獻，為人民幣147百萬元。摩拜亦於同期錄得虧損人民幣480百萬元。收購相關成本並不重大並於截至2018年4月30日止四個月的綜合收入表內計入一般及行政開支。

倘摩拜自2018年1月1日起被合併，截至2018年4月30日止期間的綜合收入表將列示備考收入人民幣16,090百萬元及虧損人民幣24,565百萬元。

#### d) 其他收購

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，貴集團亦收購若干並不重大的附屬公司。確認的商譽指購買代價超出所收購的可識別淨資產的公允價值、非控股權益金額及過往於被收購方持有的股權的收購日期公允價值部分。不可扣稅目的的商譽主要歸因於預計通過結合貴集團的營運產生的協同效應。下表概述於收購日期就收購事項支付的代價、所收購資產的公允價值、所承擔的負債及非控股權益：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>代價</b>					
以現金結算的購買代價 .....	175,531	466,649	99,634	—	—
過往持有的股本權益的公允價值 (附註19)(附註i) .....	—	191,473	—	—	—
<b>總購買代價 .....</b>	<b>175,531</b>	<b>658,122</b>	<b>99,634</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>確認已收購可識別資產及 承擔負債的金額：</b>					
現金及現金等價物 .....	16,547	130,781	14,473	—	—
短期投資 .....	—	—	7,000	—	—
貿易應收款項 .....	6,963	11,451	8,692	—	—
預付款項、按金及其他資產 .....	6,005	22,704	8,371	—	—
存貨 .....	—	1,767	14,128	—	—
物業、廠房及設備 .....	1,807	4,177	233	—	—
遞延稅項資產 .....	5,806	—	27	—	—

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
無形資產					
供應商關係.....	300	7,000	21,400	—	—
商號.....	3,600	4,800	—	—	—
技術.....	8,340	14,120	—	—	—
其他.....	15	1,945	—	—	—
貿易應付款項.....	—	(2,446)	(13,559)	—	—
借款.....	—	(1,000)	—	—	—
其他應付款項及應計費用.....	(14,213)	(42,872)	(1,825)	—	—
遞延稅項負債.....	(3,060)	(6,480)	(5,350)	—	—
<b>總可識別淨資產.....</b>	<b>32,110</b>	<b>145,947</b>	<b>53,590</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
非控股權益.....	—	(52,133)	(12,948)	—	—
商譽.....	143,421	564,308	58,992	—	—
	<b>175,531</b>	<b>658,122</b>	<b>99,634</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

貴集團按公允價值或按非控股權益分佔被收購實體的可識別淨資產的比例確認非控股權益。該決定乃基於收購個案作出。就上文非重大附屬公司的非控股權益而言，貴集團選擇按其分佔被收購可識別淨資產的比例確認非控股權益。

附註i) 收購日前過往持有的股權的公允價值為人民幣191百萬元，人民幣32百萬元的重新計量公允價值變動計入綜合收入表內的「其他(虧損)/收益，淨額」。

自收購日期至2015年、2016年及2017年12月31日，收購業務貢獻的收入及淨虧損對貴集團而言並不重大。收購有關的成本並不重大並已於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合收入表內的一般及行政開支扣除。

倘該等並不重大的附屬公司分別自2015年、2016年及2017年1月1日起併入貴集團合併報表，則2015年、2016年及2017年的綜合收入表會分別錄得備考收入人民幣4,083百萬元、人民幣13,008百萬元、人民幣34,036百萬元及虧損人民幣10,480百萬元、人民幣5,555百萬元及人民幣18,662百萬元。



## 38 綜合現金流量表附註

## a) 經營所用現金

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
構成所得稅前虧損項					
持續經營業務 .....	(9,242,729)	(10,631,096)	(18,933,663)	(8,153,065)	(22,937,725)
已終止經營業務..... 35	(1,288,257)	5,104,001	—	—	—
就以下各項調整					
折舊及攤銷..... 15,16	181,378	585,799	844,315	205,587	825,843
呆賬撥備..... 7	58,222	280,696	64,371	(10,022)	79,314
非現金僱員福利開支					
—以股份為基礎的付款..... 8	1,054,837	913,075	971,100	206,377	408,087
對股東的補償..... 8	1,544,541	—	—	—	—
業務及投資出售所得收益..... 9,11,12,19	(32,964)	(5,922,395)	(85,925)	—	(29,968)
可轉換可贖回優先股					
公允價值變動..... 29	725,113	4,313,365	15,138,824	7,435,977	20,499,801
減值撥備..... 9	—	146,992	13,266	—	—
應佔使用權益法入賬之					
投資之虧損..... 12	661	28,018	10,418	(43,625)	(26,425)
按公允價值計量且其變動計入當期					
損益的投資之公允價值變動..... 9,19	(46,953)	(16,550)	(497,973)	198,490	(245,764)
分類為投資現金流量的					
股息收入及利息.....	(3,613)	(181,956)	(346,375)	(102,313)	(125,083)
財務成本.....	—	—	9,783	678	9,250
匯兌(虧損)/收益淨額..... 9	94,971	15,263	7,819	4,093	(978)
營運資金變動					
受限制現金減少/(增加).....	303,378	(322,785)	(4,133,474)	(335,336)	(1,285,116)
貿易應收款項增加.....	(9,643)	(45,204)	(182,024)	(52,807)	(29,930)
預付款項、按金及其他資產					
(增加)/減少.....	(742,209)	1,680,741	(2,538,454)	(322,172)	(1,124,613)
存貨增加.....	(7,860)	(16,803)	(38,179)	(7,404)	(18,186)
貿易應付款項增加/(減少).....	155,419	859,964	1,353,493	(60,063)	592,089
應付商戶款項增加.....	2,156,428	731,158	5,058,537	981,882	874,216
交易用戶預付款增加/(減少).....	661,250	(377,346)	246,409	(52,288)	(175,120)
遞延收入(減少)/增加.....	(30,691)	394,572	875,167	155,814	159,763
其他應付款項及應計費用					
增加/(減少).....	464,628	546,780	1,870,925	20,424	(330,413)
其他非流動負債增加.....	—	—	—	—	45
交易用戶押金減少.....	—	—	—	—	(545,755)
經營(所用)/所得現金.....	<u>(4,004,093)</u>	<u>(1,913,711)</u>	<u>(291,640)</u>	<u>70,227</u>	<u>(3,426,668)</u>

非現金交易與收購附屬公司及通過發行股份進行的投資有關。請參閱附註12、19、31、35及37。除此之外，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，並無其他重大非現金投資及融資活動。

#### 融資活動產生的負債對賬

	融資活動之負債		
	於1年內 到期的借款	可轉換 可贖回優先股	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2015年1月1日之融資活動之負債</b> .....	300,000	14,722,661	15,022,661
現金流量 .....	(300,000)	18,805,796	18,505,796
收購合併 .....	—	14,139,698	14,139,698
可轉換可贖回優先股之公允價值變動 .....	—	725,113	725,113
貨幣換算差額 .....	—	1,480,949	1,480,949
<b>截至2015年12月31日之融資活動之負債</b> .....	—	49,874,217	49,874,217
現金流量 .....	—	5,590,974	5,590,974
業務合併 .....	1,000	—	1,000
可轉換可贖回優先股之公允價值變動 .....	—	4,313,365	4,313,365
貨幣換算差額 .....	—	3,908,451	3,908,451
<b>截至2016年12月31日之融資活動之負債</b> .....	1,000	63,687,007	63,688,007
現金流量 .....	161,000	25,802,523	25,963,523
毋須現金結算之發行優先股(附註i) .....	—	1,306,840	1,306,840
可轉換可贖回優先股之公允價值變動 .....	—	15,138,824	15,138,824
貨幣換算差額 .....	—	(4,516,902)	(4,516,902)
<b>截至2017年12月31日之融資活動之負債</b> .....	162,000	101,418,292	101,580,292

	融資活動之負債		
	於1年內到期的借款	可轉換可贖回優先股	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2017年1月1日之融資活動之負債.....	1,000	63,687,007	63,688,007
現金流量 .....	149,700	—	149,700
可轉換可贖回優先股之公允價值變動 .....	—	7,435,977	7,435,977
貨幣換算差額 .....	—	(393,747)	(393,747)
截至2017年4月30日之融資活動之負債.....	150,700	70,729,237	70,879,937
截至2018年1月1日之融資活動之負債.....	162,000	101,418,292	101,580,292
現金流量 .....	665,000	—	665,000
業務合併 .....	390,000	5,888,472	6,278,472
可轉換可贖回優先股之公允價值變動 .....	—	20,649,681	20,649,681
貨幣換算差額.....	—	(2,835,492)	(2,835,492)
截至2018年4月30日之融資活動之負債.....	1,217,000	125,120,953	126,337,953

附註i) 貴公司與一個平台訂立為期五年的200百萬美元實物注資合作協議。授予該平台於下一輪融資行使的認購期間。倘平台並未行使，則於若干時間期限後，貴公司須支付有關款項及利息。於2017年10月，通過發行C系列優先股，認購期權獲悉數行使及並無現金結算。

### 39 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘各方受共同控制，則彼等亦被視為關聯方。貴集團的主要管理層成員及彼等的親密家庭成員亦被視為關聯方。

以下為貴集團與其關聯方於所示期間進行的重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中並按貴集團與各關聯方協商的條款進行。

## a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

以下公司為於往績記錄期與貴集團擁有交易及／或結餘的貴集團的重大關聯方。

關聯方名稱	關係
騰訊集團	貴公司股東之一
天津貓眼及其附屬公司	貴集團的聯營公司
北京捷通無線科技有限公司	貴集團的聯營公司
長沙湘江龍珠私募股權投資基金企業(有限合夥)	貴集團的聯營公司
王興	核心關連人士
穆榮均	核心關連人士

## b) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
(i) 銷售服務					
貴集團的聯營公司.....	249	48,016	384,149	125,282	136,819
貴公司股東之一 .....	3,364	—	—	—	—
	<u>3,613</u>	<u>48,016</u>	<u>384,149</u>	<u>125,282</u>	<u>136,819</u>
(ii) 購買服務					
貴公司股東之一 .....	91,985	239,653	413,285	111,712	188,232
貴集團的聯營公司.....	3	8,847	—	—	2,909
	<u>91,988</u>	<u>248,500</u>	<u>413,285</u>	<u>111,712</u>	<u>191,141</u>
(iii) 銷售投資					
貴集團的聯營公司.....	—	—	—	—	38,776

## c) 與關聯方結餘

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(i) 其他應收關聯方款項				
貴集團的聯營公司.....	—	—	31,240	—
貴公司股東之一 .....	146,576	9,767	47,976	77,543
核心關連人士 .....	—	—	10,000	10,000
	<u>146,576</u>	<u>9,767</u>	<u>89,216</u>	<u>87,543</u>
(ii) 其他應付關聯方款項				
貴集團的聯營公司.....	1,811	170,505	194,194	202,624
貴公司股東之一 .....	19,691	10,547	18,790	56,258
	<u>21,502</u>	<u>181,052</u>	<u>212,984</u>	<u>258,882</u>

## d) 主要管理層薪酬

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、工資及花紅.....	3,570	8,013	9,281	4,451	5,237
退休金成本及其他僱員福利 .....	243	320	457	146	159
以股份為基礎的薪酬開支.....	35,934	105,827	120,443	15,148	45,113
其他 .....	—	42	54	18	—
	<u>39,747</u>	<u>114,202</u>	<u>130,235</u>	<u>19,763</u>	<u>50,509</u>

## 40 或然事項

除附註3.1(c)所披露的財務擔保金額外，截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴集團並無任何重大或然負債。

## 41 貴公司的財務狀況及其他儲備變動

## a) 於附屬公司的投資

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資(附註i) .....	40,916,761	42,071,263	43,680,346	59,244,324
視作以股份為基礎的薪酬開支 產生的投資(附註ii) .....	547,015	1,257,725	2,004,190	2,363,617
	<u>41,463,776</u>	<u>43,328,988</u>	<u>45,684,536</u>	<u>61,607,941</u>

附註i) 截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴公司於附屬公司的投資分別為6,432百萬美元(相當於約人民幣40,917百萬元)、6,605百萬美元(相當於約人民幣42,071百萬元)、6,849百萬美元(相當於約人民幣43,680百萬元)、9,384百萬美元(相當於約人民幣59,244百萬元)。

附註ii) 該款項指向附屬公司的僱員授出貴公司的購股權及受限制股份單位產生的以股份為基礎的薪酬(附註33)，以換取彼等向該等附屬公司提供服務，此舉視作貴公司向該等附屬公司作出的投資。

## b) 現金及現金等價物

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	<u>10,443,929</u>	<u>3,656,961</u>	<u>2,992,032</u>	<u>13,859,600</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，貴公司的現金及現金等價物主要以美元計值。

## c) 預付款項、按金及其他資產

	截至12月31日			截至4月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項 .....	4,128,037	9,809,558	21,091,489	17,353,890
其他 .....	—	—	140,166	28,734
	<u>4,128,037</u>	<u>9,809,558</u>	<u>21,231,655</u>	<u>17,382,624</u>

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，賬面值主要以美元計值。結餘被視為低信貸風險，故並無確認減值撥備。

## d) 其他儲備

## 其他儲備

	資本儲備	以股份為基礎 的薪酬儲備	貨幣 換算儲備	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日 .....	—	—	—	—	—
發行普通股 .....	(59)	—	—	—	(59)
業務合併 .....	—	792,509	—	—	792,509
於若干股東授出認沽期權 .....	(787,816)	40,244	—	—	(747,572)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	547,015	—	—	547,015
行使購股權及歸屬受限制股份單位 ...	—	(250,506)	—	—	(250,506)
貨幣換算差額 .....	—	—	(730,062)	—	(730,062)
於2015年12月31日 .....	(787,875)	1,129,262	(730,062)	—	(388,675)
於2016年1月1日 .....	(787,875)	1,129,262	(730,062)	—	(388,675)
購回普通股 .....	787,816	(40,244)	—	—	747,572
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	710,710	—	—	710,710
行使購股權及歸屬受限制股份單位 ...	—	(507,215)	—	—	(507,215)
貨幣換算差額 .....	—	—	(2,737,896)	—	(2,737,896)
於2016年12月31日 .....	(59)	1,292,513	(3,467,958)	—	(2,175,504)
於2017年1月1日 .....	(59)	1,292,513	(3,467,958)	—	(2,175,504)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	746,465	—	—	746,465
行使購股權及歸屬受限制股份單位 ...	—	(1,070,615)	—	—	(1,070,615)
貨幣換算差額 .....	—	—	3,534,313	—	3,534,313
於2017年12月31日 .....	(59)	968,363	66,355	—	1,034,659

	資本儲備	以股份為基礎 的薪酬儲備	貨幣換算儲備	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日 .....	(59)	1,292,513	(3,467,958)	—	(2,175,504)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	175,957	—	—	175,957
行使購股權及歸屬					
受限制股份單位 .....	—	(681,436)	—	—	(681,436)
貨幣換算差額 .....	—	—	274,143	—	274,143
於2017年4月30日(未經審核) .....	(59)	787,034	(3,193,815)	—	(2,406,840)
於2018年1月1日 .....	(59)	968,363	66,355	—	1,034,659
採用國際財務報告準則第9號的 調整，扣除稅項 .....	—	—	—	(423,731)	(423,731)
於2018年1月1日 .....	(59)	968,363	66,355	(423,731)	610,928
以股份為基礎的薪酬開支 .....	—	359,427	—	—	359,427
業務合併 .....	—	231,736	—	—	231,736
行使購股權及歸屬					
受限制股份單位 .....	—	(161,481)	—	—	(161,481)
由於擁有信貸風險產生的優先股 公允價值的變動 .....	—	—	—	(149,880)	(149,880)
貨幣換算差額 .....	—	—	1,357,853	—	1,357,853
於2018年4月30日 .....	(59)	1,398,045	1,424,208	(573,611)	2,248,583

#### 42 期後事項

於2018年4月30日後並無發生重大期後事項。

### III 財務報表期後事項

貴公司或貴集團旗下的任何公司概無就2018年4月30日後直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。除本報告所披露者外，貴公司或貴集團旗下的任何公司概無就2018年4月30日後的任何期間宣派或派付任何股息或分派。



本附錄所載資料並非本招股章程附錄一所載本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載列於此僅供說明。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

### A. 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下未經審核備考經調整有形資產淨值根據上市規則第4.29條編製，以說明假設全球發售已於2018年4月30日進行的情況下，全球發售對於該日的本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明用途而編製，而基於其假設性質，未必真實反映假設於2018年4月30日或任何未來日期全球發售已完成情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	2018年 4月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團綜合有形 負債淨額(附註1)	因轉換優先股 對本公司權益 持有人應佔 有形負債淨額 的估計影響 (附註2)	全球發售估計 所得款項淨額 (附註3)	本公司權益 持有人應佔 未經審核備考 經調整有形 資產淨值	每股未經審核備考 經調整有形資產淨值 (附註4)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按發售價每股股份60港元.....	<u>(98,167,891)</u>	<u>125,120,953</u>	<u>24,769,522</u>	<u>51,722,584</u>	<u>9.42</u>	<u>10.76</u>
按發售價每股股份72港元.....	<u>(98,167,891)</u>	<u>125,120,953</u>	<u>29,738,013</u>	<u>56,691,075</u>	<u>10.32</u>	<u>11.79</u>

附註：

- (1) 2018年4月30日本公司權益持有人應佔本集團綜合有形負債淨額摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，乃根據2018年4月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合負債淨額人民幣62,168,478,000元計算，並就2018年4月30日的無形資產人民幣35,999,413,000元作出調整。

- (2) 本公司的A系列優先股、B系列優先股及C系列優先股將於本公司上市後自動轉換為B類股份。優先股將由負債重新指定至權益。調整指將直至本招股章程日期發行的所有該等優先股轉換為B類股份對權益持有人應佔有形負債淨額的影響。估計影響就於2018年4月30日發行在外的2,121,921,600股A系列優先股、801,039,606股B系列優先股及733,575,936股C系列優先股按其各自於該日的賬面值計算。
- (3) 全球發售估計所得款項淨額乃分別按每股股份60港元及72港元的指示性發售價計算，已扣除本公司應付的承銷費用及其他相關開支(不包括於往績記錄期於損益入賬的約人民幣12.2百萬元上市開支)，並無計及因超額配股權獲行使或已授出購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃下授出的受限制股份單位可能授出任何股份或本公司根據一般授權及購回授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- (4) 未經審核備考每股股份有形資產淨值乃經作出以上各段所述調整後，按照已發行5,491,255,065股股份(包括完成將優先股轉換為B類股份)，假設全球發售於2018年4月30日已完成，但不計及因超額配股權獲行使或已授出購股權獲行使或根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的受限制股份單位而可能授出的任何股份或本公司根據一般授權及購回授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- (5) 除上文所披露者外，並無作出任何調整以反映本集團於2018年4月30日後的任何經營業績或進行的其他交易。
- (6) 就本未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列賬的金額已按1.00港元兌人民幣0.8753元的匯率換算為港元。

**B. 未經審核備考財務資料之申報會計師報告**

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程。



羅兵咸永道

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告**

致美團點評列位董事

本所已對美團點評(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料(由董事編製並僅供說明用途)，完成鑑證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括就貴公司股份建議首次公開發售而於2018年9月7日刊發的貴公司招股章程中第II-1至II-2頁內所載有關貴集團於2018年4月30日的未經審核備考經調整有形資產淨值報表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於第II-1至II-2頁。

未經審核備考財務資料由貴公司董事編製，以說明建議首次公開發售對貴集團於2018年4月30日的財務狀況造成的影響，猶如建議首次公開發售於2018年4月30日已經發生。在此過程中，董事從貴集團截至2018年4月30日止期間的財務資料中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，而上述財務資料已公佈會計師報告。

**貴公司董事對未經審核備考財務資料的責任**

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

### 我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力及應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由我們曾發出的任何報告，我們除對該等報告出具日的報告的收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，我們沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在招股章程中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對建議首次公開發售於2018年4月30日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及

- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

我們並無按照美國審計準則或其他公認準則及慣例，或美國公眾公司審計監察委員會的審計準則，故閣下不應假設我們已根據該等準則和慣例進行工作般依賴本報告。

### 意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2018年9月7日

## 1 組織章程大綱

本公司組織章程大綱於2018年8月30日獲有條件採納，當中列明本公司股東的責任有限、本公司成立的宗旨無限制，而本公司擁有全部權力及授權進行公司法或開曼群島任何其他法例並不禁止的任何事務。

組織章程大綱可於附錄五「備查文件」一節所述地址查閱。

## 2 組織章程細則

本公司組織章程細則於2018年8月30日獲有條件採納，包括以下條文：

### 2.1 股份類別

#### (a) 股本

本公司股本由A類股份及B類股份組成。於採納細則日期，本公司股本為100,000美元，分為735,568,783股每股面值0.00001美元的A類股份及9,264,431,217股每股面值0.00001美元的B類股份。

#### (b) 不同投票權

根據組織章程細則規定，A類股份及B類股份持有人就所有提呈股東表決的決議案表決時始終作為同一類股東表決。表決時，A類股份持有人每股可投十票，而B類股份持有人每股可投一票，惟於股東大會就有關以下事宜的決議案表決時，各A類股份及B類股份持有人均可投一票：

(i) 修訂組織章程大綱或組織章程細則，包括變更任何類別股份所附權利；

(ii) 委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；

(iii) 委任或罷免核數師；或

(iv) 本公司自願清盤或清算。

儘管上文所述，倘聯交所不時允許A類股份持有人在就修訂組織章程大綱或組織章程細則進行表決時就每股股份投一票以上，則任何A類股份持有人可選擇行使聯交所允許行使的每股股份投票數目，惟須遵守有關組織章程細則所載每股A類股份的投票數上限。

本公司不得採取任何行動(包括發行或購回任何類別股份)以致(i)出席股東大會的所有B類股份持有人(為免生疑問,不包括同時亦為A類股份持有人的人士)可投的總票數不足股東大會全體成員可投票數10%;或(ii)A類股份佔已發行股份總數的比例增加。

(c) 發行具不同投票權股份的限制

本公司不得再發行A類股份,除非經聯交所批准及根據(i)向本公司全體股東提呈按股東當時持股比例(零碎股份除外)認購本公司股份的要約;(ii)向本公司全體股東通過以股代息按比例發行股份;或(iii)股份分拆或其他類似資本重組所進行者則除外,惟本公司各股東有權認購或獲發行當時所持股份的同類股份(建議配發或發行不得致使已發行的A類股份比例增加),惟:

- (i) 倘根據按比例要約,任何A類股份持有人未認購獲提呈的A類股份的任何部分或其相關權利,則未獲認購的股份或權利僅可按相關轉讓權利僅賦予承讓人同等數目B類股份的基準轉讓予其他人士;及
- (ii) 倘按比例要約中B類股份的權利未獲悉數認購,根據該按比例要約將配發、發行或授出的A類股份數目須相應減少。

(d) 購回股份時不同投票權股份的減少

本公司透過購買本身股份減少已發行B類股份的數目時,倘減少已發行B類股份數目將導致A類股份佔已發行股份總數的比例增加,則A類股份持有人將按比例減少於本公司的投票權(不論透過轉換部分A類股份或其他方式)。

(e) 禁止修訂不同投票權股份的條款

本公司不得修訂A類股份的權利以增加每股A類股份享有的投票數。

(f) 不同投票權股份持有人的資格

A類股份僅可由董事或董事全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具持有。根據上市規則或其他適用法律法規，在發生以下任何事件時，各A類股份應自動轉換為一股B類股份：

- (i) A類股份持有人身故(或持有人為董事全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具，則該董事身故)；
- (ii) A類股份持有人因任何原因不再擔任董事或不再為董事全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具；
- (iii) A類股份持有人(或持有人為董事全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具，則擁有及控制該工具的董事)被聯交所視為無能力履行其董事職責；
- (iv) A類股份持有人(或持有人為董事擁有及控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具，則擁有及控制該工具的董事)被聯交所視為不再符合上市規則對董事的要求；或
- (v) 向其他人士轉讓A類股份的實益利益或經濟利益或A類股份所附帶投票權的投票權(透過投票代理或其他)，惟(A)就該股份授出任何產權負擔、留置權或抵押權，但該股份的合法所有權、實益擁有權或經濟利益或所附投票權直至執行上述權利時方轉讓；及(B)股份合法所有權的轉讓由董事向由其全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具作出，或由董事全資擁有及完全控制的有限合夥、信託、私人公司或其他工具向該董事或其全資擁有及完全控制的其他有限合夥、信託、私人公司或其他工具作出則除外。

(g) 終止不同投票權

倘所有已發行A類股份均轉換為B類股份，且本公司不再發行A類股份，則法定股本中所有的A類股份應自動重新指定為B類股份。

(h) 同地位的股份

除2.1段所載權利、優先權、特權及限制外，A類股份及B類股份應於所有其他方面享有同等地位並享有相同的權利、優先權、特權及限制。



## 2.2 董事

### (a) 董事人數

董事人數須不少於兩人，董事會應由不少於三分之一但少於二分之一的獨立非執行董事組成。

### (b) 配發及發行股份的權力

根據公司法條文與組織章程大綱及章程細則，本公司未發行股份(不論屬於原股本或新增股本)概由董事處置。董事可按其認為適當的時間、代價及條款向其認為適當的人士發售、配發、授出股份期權或以其他方式處置股份。

根據組織章程細則的條文及本公司於股東大會作出的任何指示，在不損害現有股份持有人所獲賦予任何特權或任何類別股份附帶特權的情況下，董事可按其認為適當的時間及代價，向其認為適當的人士發行附有關於股息、投票權、資本歸還或其他權利的優先權、遞延權、資格權或其他特權或限制的股份。在不違反公司法及任何股東所獲賦予的特權或任何類別股份附帶的特權前提下，經特別決議案批准後，本公司可發行任何可由本公司或股份持有人選擇贖回的股份。

### (c) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

本公司業務由董事管理。除組織章程細則明確賦予的權力及授權外，董事可行使一切權力，並執行本公司可行使、執行或批准的一切行動及事宜，以及組織章程細則或公司法並無明確指示或規定須由本公司在股東大會行使或執行的一切行動及事宜，惟不得與公司法及組織章程細則的條文及任何本公司在股東大會不時制定的規則有抵觸。上述所制定的規則不得與有關條文或組織章程細則有抵觸且不得導致董事在未有該規則前所進行而原應有效的行動無效。

### (d) 離職補償或付款

向任何董事或已離職董事支付任何金額的款項作為離職的補償，或其退任或與退任有關的代價(並非合約規定須付予董事者)必須先經本公司在股東大會批准。

### (e) 董事借款

組織章程細則規定禁止向董事或彼等各自的緊密聯繫人提供借款，與公司條例的限制相同。

## (f) 購買股份的財務資助

根據所有適用法律，本公司可向本公司、其附屬公司或任何控股公司或控股公司的任何附屬公司的董事和僱員，就購買本公司或任何有關附屬公司或控股公司的股份提供財務資助。此外，根據所有適用法律，本公司可向受託人提供財務資助，以收購本公司股份或以本公司、其附屬公司、本公司任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的僱員(包括受薪董事)為受益人所持有的任何附屬公司或控股公司股份。

## (g) 披露涉及本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益

董事或候任董事不會因其職位而失去以賣方、買方或其他身份與本公司訂立合約的資格，且任何該等合約或由本公司或代表本公司與任何人士、公司或合夥人訂立而任何董事參與其中或於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此而無效。訂約或參與其中或在其中有利益關係的任何董事亦毋須僅因其董事職位或由此建立的受託關係而向本公司交代任何從該等合約或安排獲得的任何利潤，惟倘董事在有關合約或安排中持有重大利益，董事須盡早於其可出席的董事會會議上，以特定或一般通告方式申明其利益的性質，指明鑑於通告所列事實，彼須被視為擁有本公司或會具體指明的任何合約權益。

董事不得就涉及與其或其緊密聯繫人(或上市規則規定的董事其他聯繫人)有重大利益關係的合約、安排或其他建議的董事決議案投票(亦不得計入法定人數)，倘董事就此投票，其投票將不獲計算(其亦不獲計入該決議案的法定人數)，惟此項限制不適用於下列情況，即：

- (i) 就董事或其任何緊密聯繫人按本公司或其任何附屬公司要求或利益而借出的款項或產生或承擔的責任，而向該名董事或其任何緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就本公司或其任何附屬公司的債項或責任而向第三方提供任何抵押或彌償保證，而董事或其任何緊密聯繫人本身已就此根據一項擔保、彌償保證或抵押而個別或共同承擔全部或部分責任者；
- (iii) 任何有關提呈發售本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司的股份、債券或其他證券或本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司提呈發售股份、債券或其他證券以供認購或購買的建議，而董事或其緊密聯繫人因參與該發售的承銷或分承銷而擁有或將擁有其中權益者；

(iv) 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括：

(A) 採納、修改或執行董事或其任何緊密聯繫人可能受益的任何僱員股份計劃或任何股份激勵計劃或股份期權計劃；或

(B) 採納、修訂或執行同時涉及本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員的退休金、公積金或退休、身故或傷殘福利計劃，而並無給予董事或其任何緊密聯繫人該等計劃或基金所涉有關類別人士一般未獲授予的任何特權或利益者；及

(v) 董事或其任何緊密聯繫人僅因擁有本公司股份、債券或其他證券權益而與本公司股份、債券或其他證券的其他持有人以同一方式擁有權益的任何合約或安排。

(h) 酬金

董事可就彼等提供的服務收取酬金，金額由董事或本公司於股東大會上不時釐定（視情況而定）。除釐定酬金的決議案另有規定外，酬金概按董事同意的比例及方式分派予各董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間短於整段有關受薪期間的任何董事將僅可按其任職時間比例收取酬金。該類酬金將不計入出任本公司任何受薪職務的董事因出任或獲委聘該等職務所得的任何其他酬金。

董事亦可報銷執行董事職務時合理產生或相關的所有費用，包括出席董事會會議、委員會會議或股東大會的旅費，或處理本公司業務或執行董事職務產生的其他費用。

董事可向任何應本公司要求提供任何特殊或額外服務的董事支付特別酬金，可以薪酬、佣金、分享利潤或所議定的其他方式支付，作為董事一般酬金以外之額外酬勞或代替該等一般酬金。

執行董事或獲本公司委任執行本公司任何其他管理職務的董事的酬金，由董事不時釐定，以薪酬、佣金或分享利潤或其他方式或以上全部或任何方式支付，並包括由董事不時決定的其他福利（包括股份期權及／或退休金及／或約滿酬金及／或其他退休福利）及津貼。該等酬金不計入收款人作為董事應收取的酬金。

## (i) 退任、委任及免職

董事有權隨時及不時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或增加現有董事名額。任何以此方式委任的董事任期僅至本公司下屆股東大會為止，屆時將合資格於會上重選連任。

不論組織章程細則或本公司與有關董事訂立的協議有何規定，本公司可通過普通決議案在董事(包括董事總經理或其他執行董事)任期屆滿前將其免職(但此規定並不影響該董事就其遭免除董事職務或因遭免除此董事職務而遭免職的任何其他職務而提出應付賠償或損害索償的權利)。本公司可通過普通決議案委任另一人以填補有關空缺。按上述方式獲委任的董事任期僅相當於其填補的董事倘未獲罷免的原有任期。本公司亦可通過普通決議案選出任何人士出任董事，以填補臨時空缺或增加現有的董事名額。按上述方式委任的董事任期僅至本公司下屆股東大會為止，屆時可於會上重選連任，惟並不計入釐定該會議輪流告退的董事及董事人數。任何未經董事推薦的人士均不可於任何股東大會獲選為董事，除非在不早於寄發指定進行該選舉的大會通知後起計，直至該大會日期前七天止最少七日期間，由一名有權出席大會及於會上投票的本公司股東(非獲提名人士)以書面通知本公司秘書擬於會上提名該名人士參選，且提交該名獲提名人士簽署的書面通知以表示其願意參選。

董事毋須持有任何資格股份。概無董事僅因已達到特定年齡而須離職或不合資格重選或續聘，亦無人士因此不合資格獲委任為董事。

董事須在下列情況下離職：

- (i) 倘董事向本公司註冊辦事處或其香港主要辦事處發出書面通知辭職；
- (ii) 倘任何有管轄權的法院或政府官員因董事現時或可能神智失常或因其他原因不能處理其事務而發出指令且董事議決將該董事撤職；

- (iii) 倘未告假而連續十二個月缺席董事會會議(委任代理董事出席除外)，而董事議決將其撤職；
- (iv) 倘董事破產或接獲接管令或暫停還債或與債權人達成協議；
- (v) 倘根據法例或組織章程細則任何條文的規定終止或遭禁止其出任董事；或
- (vi) 倘根據組織章程細則本公司股東通過普通決議案將其撤職。

在本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪流告退，惟每名董事(包括按特定年期獲委任者)至少每三年須卸任一次。卸任的董事的任期直至大會結束時，彼於該大會退任並合資格重選連任。本公司於任何有董事卸任的股東週年大會上，可重選相同數目的董事以補空缺。

(j) 借貸權力

董事可不時酌情行使本公司全部權力為本公司籌措資金或借貸或安排支付任何款項，以及將本公司現時及日後業務、物業和資產及全部或部分未催繳股本予以按揭或抵押。

(k) 董事會議事程序

董事可在世界各地舉行會議以處理業務、召開續會及以其認為適當之方式處理會議及程序。董事會正式會議法定人數不得少於兩名董事，其中一名須為本公司董事會主席或其替任董事。會上提出的任何問題須由大多數投票表決。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

### 2.3 更改章程文件

組織章程大綱或章程細則僅可由特別決議案更改或修訂。

#### 2.4 修訂現有股份或類別股份的權利

倘在任何時間本公司股本分為不同類別股份時，除有關類別股份的發行條款另有規定外，在不違反公司法條文的前提下，發行任何類別股份當時所附的所有或任何權利，僅可由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的人士書面同意或由持有該類股份面值四分之三且親自或委任代表出席並於會上投票的持有人另行召開會議通過特別決議案批准予以修改或廢除（修訂大綱或細則的特別決議案除外）。任何A類股份發行在外期間及除非根據法律或上市規則須作出變動，否則(a)上文第2.2(a)段所載列董事會組成的任何變動；(b)通過股東決議案（無論是普通決議案或特別決議案或就特別或一般事項）所需的投票權比例變動；(c)任何類別股份所附帶的投票數變動（除根據上文第2.1(f)段所述條文運將A類股份自動轉換為B類股份導致的任何變動）及(d)如上文第2.1(b)段所概述，每股A類股份及每股B類股份賦予其持有人於股東大會上就每次表決投一張票權利的相關事項、如上文第2.2(k)段所概述董事的會議法定要求或本條文的任何變動，均需取得名義值或賬面值不低於四分之三的已發行A類股份的持有人書面同意。組織章程細則內有關股東大會的所有條文在作出必要修訂後均適用於各另行召開的會議，惟該等會議及其續會的法定人數須為召開有關會議當日合共持有該類已發行股份面值不少於三分之一的人士（或其受委任代表或正式授權代表）。

除有關股份所附權利或發行條款另有明確規定外，任何類別股份持有人的特權不得因設立或發行更多與其享有同等權益的股份而視為被修訂。

#### 2.5 更改股本

不論當時是否已發行所有法定股份，亦不論當時所有已發行股份是否已繳足，本公司可不時以普通決議案增設新股份而增加股本，新股本數額及分拆後的股份面值由有關決議案規定。

本公司可不時通過普通決議案：

- (a) 將全部或任何股本合併及分拆為面值高於現有股份的股份。在合併已繳足股份並將其分為面值較大的股份時，董事或須以其認為適宜的方式解決任何可能出現的困難，尤其是（在不影響前述的一般性原則下）須合併股份的不同持有人之間如

何決定將何種股份合併為一股合併股份。倘任何人士因股份合併而獲得零碎合併股份，則該零碎股份可由董事就此委任的人士出售，獲委任的人士可將售出的零碎股份轉讓予買方，而該項轉讓的有效性不應受質疑，並將出售所得款項扣除有關出售費用的淨額，按彼等權利及利益的比例分派予原應獲得零碎合併股份的人士，或支付予本公司而歸本公司所有；

- (b) 按公司法條文規定，註銷於決議案通過當日仍未獲任何人士認購或同意認購的任何股份，並按所註銷股份數額削減股本；及
- (c) 在不違反公司法條文的情況下，將股份或任何股份分拆為面值低於組織章程大綱所規定者的股份，而有關拆細股份的決議案亦可決定拆細股份後，股份持有人之間一股或以上股份較其他股份有優先或其他特別權利，或有遞延權利或限制，而該等權利或限制為本公司有權附於未發行或新股份者。

在符合公司法指定的條件下，本公司可通過特別決議案以任何授權方式削減股本或股本贖回儲備。

## 2.6 特別決議案－須以大多數票通過

根據組織章程細則，「特別決議案」具有公司法賦予的涵義，指須由有權投票的本公司股東在股東大會上親自或(若股東為法團)其正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表以不少於四分之三的大多數票通過，並已按照規定發出大會通告表明擬提呈特別決議案者，且包括由本公司全部有權在本公司股東大會投票的股東以一份或多份經一名或以上的股東簽署的文據書面批准的特別決議案。以此方式獲採納的特別決議案的生效日期為該文據或(如多於一份文據)最後一份文據的簽署日期。

另一方面，根據組織章程細則，「普通決議案」指須由有權投票的本公司股東在根據組織章程細則舉行的股東大會親自或(若股東為法團)其正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表以過半數投票通過的決議案，亦包括由上述本公司全體股東書面批准的普通決議案。

## 2.7 表決權

除上文2.1(b)段所述及任何股份或類別股份當時所附投票特權、優先權或限制外，在以投票方式表決的股東大會上，每名親自或委任代表出席的股東(若股東為法團，則為其正式授權代表)，就本公司股東名冊中以其名義登記的每股股份可投一票。

根據上市規則，倘任何股東不得就任何個別決議案投票，或被限制只可投票贊成或反對任何個別決議案，該股東或其代表違反該規定或限制而作出的任何投票不應計算在內。

如屬任何股份的聯名登記持有人，則其中任何一名可就該股份於任何大會上親自或由委任代表投票，猶如其為唯一有權投票者；倘多於一名聯名持有人親自或由委任代表出席任何大會，則有關聯名股份排名最優先或較優先(視乎情況而定)的出席人士為唯一有權投票者，而就此而言，優先次序應按股東名冊就有關聯名股份的股東排名釐定。

就任何管轄法院或政府官員頒令指其現時或可能神智失常或因其他理由不能處理其事務的本公司股東須進行表決時，可由其他在此情況下獲授權人士代其投票，而該人士可由委任代表代其表決。

除組織章程細則明確規定或董事另有決定外，並未正式登記為本公司股東，或未於股份到期時支付應付本公司所有款項的人士，不得親自或由委任代表出席任何股東大會或於會上投票(作為本公司其他股東的委任代表除外)或計入法定人數內。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟會議主席可允許就僅與上市規則指定的程序性或行政性事項有關的決議案進行舉手表決。

若認可結算所(或其代理人)為本公司股東，則可授權其認為適當之人士作為在本公司任何股東大會或任何類別股東大會上的委任代表或代表，惟若授權超過一名人士，則須訂明該等人士各自所獲授權有關股份的數目及類別。根據本條文獲授權的人士有權代表認可結算所(或其代理人)行使相同權利及權力(包括倘舉手表決獲允許時舉手進行個人表決的權利)，猶如持有該授權指明的股份數目及類別的本公司個別股東。



## 2.8 股東週年大會

本公司每年應於上屆股東週年大會結束後15個月內(或聯交所可能批准的較長期間)舉行股東週年大會，並須在召開股東週年大會的通告中指明為股東週年大會。

## 2.9 召開股東特別大會

董事會可酌情決定召開任何股東特別大會。

股東大會須應任何一名或多名股東(包括認可的結算所(或其被提名人)的書面呈請召開，該等股東應於遞交呈請之日合共持有本公司不少於十分之一的繳足股本的可於本公司股東大會上投票的股份，惟若為認可結算所(或其被提名人))，其須收到合共持有本公司不少於十分之一的繳足股本的可於本公司股東大會上投票的股份實益權益的賬戶持有人遞交呈請的指示。書面呈請應遞交至本公司於香港的總辦事處(倘本公司不再擁有該總辦事處，則遞交至註冊辦事處)，須說明大召開會目的並由呈請人簽署。

## 2.10 賬目及審核

根據公司法，董事須安排保存足以真實公平反映本公司業務狀況及闡明其交易及其他事項的賬目。

董事可不時決定是否及在何種情況或規例下，公開本公司賬目及賬冊或其一以供本公司股東(本公司高級人員除外)查閱，並決定公開的程度、時間和地點，而任何股東概無權利查閱本公司任何賬目或賬冊或文件，惟獲公司法或任何其他相關法例或規例賦予權利或董事或本公司於股東大會上所批准者除外。

董事須自首屆股東週年大會起安排編製有關期間(就首份賬目而言，該期間由本公司註冊成立日期開始；在其他情況下，則在上一份賬目刊發後開始)的損益賬，連同損益賬結算當日的資產負債表、董事就有關損益賬涵蓋期間的本公司利潤或虧損及本公司於有關期間末的財務狀況作出的報告、有關賬目的核數師報告及法例要求的其他報告或賬目，在每屆股東週年大會向本公司股東呈報。上述在股東週年大會向本公司股東呈報的文件的副本須

於股東大會舉行日期前至少21日，按公司組織章程細則規定本公司可能發出通告的方式寄交所有本公司股東及債券持有人，惟本公司毋須向本公司不知悉其地址的任何人士或超過一位聯名股份或債券持有人寄發該等文件副本。

本公司須在每屆股東週年大會委任一名或多名本公司核數師，任期至下屆股東週年大會。核數師酬金須由本公司於委任核數師的股東週年大會上釐定，惟本公司可在任何特定年度於股東大會上授權董事釐定核數師酬金。

### 2.11 會議通告及於會上進行的事項

股東週年大會須發出不少於21日的書面通知，而任何股東特別大會則須發出不少於14日的書面通知。通告期不包括送達或視作送達通告日期及發出通告日期，而通告須列明大會舉行時間、地點與議程、決議案詳情及擬議事項的一般性質。召開股東週年大會的通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈的特別決議案。每屆股東大會的通告須發予本公司核數師及所有股東，惟按照組織章程細則條文或所持股份的發行條款規定無權獲得本公司該等通告者除外。

倘本公司大會的通知期少於上述規定，但獲得下述同意，則有關大會仍視作已正式召開：

- (a) 如屬股東週年大會，則獲全體有權出席及投票的本公司股東或彼等的委任代表同意；及
- (b) 如屬任何其他大會，則獲大多數有權出席大會及於會上投票的股東(合共持有具備上述權利的股份面值不少於95%)同意。

### 2.12 股份轉讓

股份轉讓可以一般通用格式或董事可能批准的其他格式(須符合聯交所規定的標準轉讓格式)的轉讓文據辦理。

轉讓文據須由轉讓人及(除非董事另有決定)承讓人雙方或其代表簽署，而在有關股份的承讓人名稱列入本公司股東名冊之前，轉讓人仍被視為該等股份的持有人。所有轉讓文據由本公司保留。

董事可拒絕登記任何未繳足股份或本公司擁有留置權的股份轉讓，亦可拒絕登記任何其他股份轉讓，除非：

- (a) 向本公司提交轉讓文據連同有關股票(於轉讓登記後將予註銷)及董事合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓的其他證明；
- (b) 轉讓文據只涉及一類股份；
- (c) 轉讓文據已蓋上釐印(如需蓋有釐印者)；
- (d) 如將股份轉讓予聯名持有人，則聯名持有人不得多於四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司的任何留置權；及
- (f) 就此向本公司支付不超過聯交所不時釐定之最高應付費用的款項(或董事不時要求的較低數額)。

倘董事拒絕登記任何股份轉讓，須在向本公司提交轉讓的日期起兩個月內向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

本公司在聯交所網站刊登廣告或根據上市規則按組織章程細則規定以電子通訊或於報章刊登廣告的形式發出10個營業日的通告(如為供股則發出6個營業日的通告)後，可暫停辦理過戶登記及本公司股東名冊登記手續，時間及限期可由董事不時釐定，惟在任何年度，暫停辦理過戶登記或本公司股東名冊登記手續的時期不得超過30日，或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度均不得超過60日。

### 2.13 本公司購回股份的權力

根據公司法及組織章程細則，本公司可在若干限制下購回本身股份，惟董事只可根據股東於股東大會授權的方式代表本公司行使該權力，並遵守聯交所及香港證券及期貨事務監察委員會不時實施的任何適用規定。購回的股份將被視作已於購回時註銷。

#### 2.14 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則條文並無關於附屬公司擁有股份的規定。

#### 2.15 股息及其他分派方式

根據公司法及組織章程細則，本公司可在股東大會上宣佈以任何貨幣分派股息，惟所派股息不得超過董事建議數額。本公司僅可從合法可供分派的利潤及儲備(包括股份溢價)中宣派或派付股息。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外，就支付股息的整個期間內未繳足的任何股份而言，一切股息須按獲派息的任何期間的實繳股款比例分配及派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳股款不得視為股份的實繳股款。

董事可根據本公司的利潤不時向本公司股東派發中期股息。倘董事認為可供分派利潤可用作派付股息，則亦可每半年或以董事選擇的其他期間以固定比率支付任何股息。

董事可保留就本公司有留置權的股份應付的任何股息或其他應付款項，用作抵償有關留置權的債務、負債或協議。董事亦可從本公司股東應獲派的任何股息或其他應付款項中扣減其當時應付本公司的所有催繳股款、分期股款或其他應付款項(如有)。

本公司毋須承擔股息的利息。

倘董事或本公司在股東大會上議決將對本公司股本派付或宣派股息，則董事可繼續議決：(a) 配發入賬列為繳足的股份以支付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，惟有權獲派息的本公司股東可選擇收取現金作為全部或部分股息以代替配股；或(b) 有權獲派息的本公司股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替董事認為適合的全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。在董事建議下，本公司可通過普通決議案就本公司任何一項特定股息進行議決，儘管如此，本公司可能配發入賬列為繳足的股份以悉數支付上述股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息代替配股的權利。

以現金支付股份持有人的任何股息、利息或其他應付款項可以支票或認股權證之方式寄往本公司獲派息股東的登記地址，如屬聯名持有人，則寄往就有關聯名股份在本公司股東名冊名列首位人士的登記地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面通知的有關人士及地址。所有支票或認股權證的抬頭人應為有關持有人或(如屬聯名持有人)在本公司股東名冊中名列首位的有關股份持有人，郵誤風險由彼等承擔。付款銀行支付該等支票或認股權證後，即表示本公司已就有關的股息及／或紅利履行責任，不論其後可能發現股息被竊或任何加簽為假冒。倘有關支票或認股權證連續兩次均無兌現，本公司可終止寄發有關股息的支票或認股權證。然而，倘有關支票或認股權證因未能送達而首次遭退還後，本公司可行使權力終止寄發有關股息的支票或認股權證。兩名或以上聯名持有人中任何一人可就應付有關該等聯名持有人所持股份的股息或其他應付款項或可分派資產發出有效收據。

任何於宣派日期後六年仍未獲認領的股息可由董事沒收，撥歸本公司所有。

倘本公司股東於股東大會上同意，則董事可指定以分派任何種類的特定資產(尤指任何其他公司的繳足股份、債券或可認購證券的認股權證)的方式支付全部或部分股息，而當分派出現困難，董事須以其認為適當的方式支付股息，尤其可不理會零碎配額，將零碎股份調高或調低或規定零碎股份須累計撥歸本公司的利益，亦可為分派而釐定該等特定資產的價值，並可決定按所釐定的價值向本公司任何股東支付現金，以調整各方的權利，並可在董事認為適宜的情況下將該等特定資產交予受託人。

#### 2.16 受委代表

任何有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任他人作為代表，代其出席會議及於會上投票，而受委代表享有與該股東同等的發言權。受委代表毋須為本公司股東。

代表委任文據須為通用格式或董事不時批准的其他格式，使股東可指示受委代表在委任表格相關的會議上，就將提呈的各項決議案投票贊成或反對，或在未有指示或指示有抵觸的情況下，酌情自行投票。代表委任文據視為授權受委代表對提呈會議的決議案修改酌

情投票。除代表委任文據另有規定外，倘代表委任文據有關會議的續會原定於有關會議當日起十二個月內舉行，則該代表委任文據於續會仍然有效。

代表委任文據須以書面作出，並須由委任人或獲書面授權的代理人親筆簽署，如委任人為法團，則須加蓋公司印鑑或由高級職員、代理人或其他獲授權人士親筆簽署。

代表委任文據及(如董事要求)已簽署的授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人核實的授權書或授權文件副本，須早於有關文據所列人士可投票的會議或續會指定舉行時間48小時前，送往本公司註冊辦事處(或召開會議或任何續會的通告或隨附的任何文件所指明的其他地點)。倘在該會議或續會日期後舉行投票，則須早於指定舉行投票時間48小時前送達。否則，代表委任文據視為無效。代表委任文據於簽署日期起計十二個月後失效。送交代表委任文據後，本公司股東仍可親身出席有關會議或投票安排並投票，而有關代表委任文據則視作撤回。

#### 2.17 催繳股款及沒收股份

董事可不時向本公司股東催繳所持股份尚未繳付之任何股款(不論按股份面值或以溢價或其他方式計算)，而該等股款依據配發條件並無指定付款期。本公司各股東須於指定時間及地點(本公司會向其發出不少於14日的通知，指明付款時間、地點及收款方)向指定人士支付有關股份的催繳股款。董事可決定撤回或延遲催繳股款。被催繳股款的人士在其後轉讓被催繳股款的股份後仍有責任支付催繳股款。

催繳股款可一次付清或分期繳付，於董事授權作出催繳的決議案通過當日視為作出。股份聯名持有人須共同及個別負責支付所有有關股份的催繳款項及到期的分期款項或有關的其他到期款項。

倘股份的催繳股款截至指定付款日期仍未繳付，則欠款人士須按董事釐定的利率(年利率不超過15%)支付指定付款日期至實際付款日期有關款項之利息，惟董事可豁免支付全部或部分利息。

倘股東於任何指定付款日期未能支付任何該等股份的催繳股款或催繳分期股款，則董事可在任何部分股款仍未繳付期間隨時向有關股份持有人發出通知，要求支付仍未支付之催繳股款或分期股款以及任何可能累計或持續累計至實際付款日的利息。

該通知須指定另一個最後付款日期(不早於發出通知日期起計14日)及地點，並聲明若截至指定時間仍未於指定地點付款，則有關催繳股款或未繳分期股款的股份會被沒收。

若股東不遵循有關通知的規定，則發出通知後未有按要求支付所有催繳股款或未繳分期股款及利息的股份，可隨時由董事通過決議案予以沒收。沒收的款項包括就該等被沒收股份所宣派但於沒收前未實際支付的全部股息及紅利。被沒收的股份視為本公司財產，可重新配發、出售或以其他方式處置。

股份被沒收的人士不再為持有該等被沒收股份的股東，惟(儘管股份被沒收)仍有責任向本公司支付於沒收當日就該等股份應付本公司的全部款項，以及(倘董事酌情要求)沒收當日至付款日期按董事可能規定的利率(年利率不超過15%)累計的有關利息，而董事可要求付款而毋須就所沒收股份於沒收當日的價值作出任何折讓。

#### 2.18 查閱股東名冊

本公司須設置股東名冊，隨時顯示本公司當時的股東及彼等各自持有的股份。於聯交所網站以廣告方式發出10個營業日的通告(如為供股則發出6個營業日的通告)，或在不違反上市規則的情況下，本公司按組織章程細則規定以電子通訊或於報章刊登廣告發出通告後，本公司可在董事不時決定的時間及期間暫停辦理所有或個別類別股份的登記，惟暫停辦理登記的時間在任何年度不得超過30日，或本公司股東以普通決議案釐定的較長期間，惟該期間在任何年度不得超過60日。

在香港備置的股東名冊須於正常營業時間(董事可作出合理限制)免費供本公司股東查閱，而其他人士繳付董事所釐定不超過上市規則可能不時許可之最高金額的單次查閱費用後亦可查閱。

### 2.19 會議及另行召開的各類會議法定人數

如無法定人數出席，股東大會不可處理任何事務，但可委任、指派或選舉主席。委任、指派或選舉主席並不視為會議事務。

法定人數為兩名持有不少於三分之一總投票權的親自或委任代表出席的本公司股東。倘本公司股東名冊僅有一名股東，則法定人數為親自或委任代表出席的該名股東。

根據組織章程細則，本公司法團股東如委任正式授權代表出席，而有關代表已於由該法團董事或其他監管組織通過決議案或授權書委派在本公司有關股東大會或本公司任何有關類別股東大會代表該法團，則視為親自出席。

本公司各類股份持有人另行召開的股東大會的法定人數載於上文2.4段。

### 2.20 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

組織章程細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時可行使權利的規定。

### 2.21 清盤程序

倘本公司清盤，而可向本公司股東分派的資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產的分派方式為盡可能由本公司股東按開始清盤時各自所持股份的已繳及應繳股本比例分擔虧損。倘於清盤時可向本公司股東分派的資產於開始清盤時足以償還全部已繳股本，則餘額可按本公司股東就各自於開始清盤時所持股份的已繳股本比例向股東分派。上述規定不會損害根據特別條款及條件發行的股份的持有人權利。

倘本公司清盤，清盤人在獲得本公司以特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准下，可將本公司全部或任何部分資產以現金或實物形式分發予本公司股東，不論該等資產是否為同類財產。清盤人可就此為前述分配的任何財產釐定其認為公平的價值，並可決定本公司股東或不同類別股東間的分配方式。清盤人在獲得類似授權的情況下，可將該等資產全部或任何部分授予清盤人認為適當而為本公司股東利益設立並符合公司法的信託受託人，惟不得強迫本公司股東接受任何涉及債務的資產、股份或其他證券。



## 2.22 未能聯絡的股東

本公司可在下列情況下，出售本公司任何一位股東的股份或因身故、破產或法例實施而轉移到他人的股份：(a)向該等股份持有人發出有關任何應付現金的所有支票或認股權證（總數不少於三張）在12年內仍未兌現；(b)本公司在上述期間或下文(d)項所述的三個月限期屆滿前，並無接獲有關該股東的所在地點或存在的任何消息；(c)在該12年期間，至少應已就上述股份派發三次股息，而股東於有關期間內並無領取股息；及(d)於12年期滿時，本公司已在報章刊發廣告，或根據上市規則按組織章程細則規定，本公司以電子方式送交通知的電子通訊方式，表示有意出售該等股份，而自廣告刊登日期起計三個月的限期已屆滿，並已知會聯交所本公司擬出售該等股份。上述出售所得款項淨額應撥歸本公司，本公司收到該等所得款項淨額後將欠該名前股東一筆金額等同所得款項淨額的款項。

## 開曼群島公司法及稅務概要

### 1 緒言

公司法在頗大程度上根據舊有英國公司法訂立，惟公司法與現時的英國公司法有重大差異。以下為公司法若干條文的概要，惟不包括所有適用的條文及例外情況，亦非總覽，有別於擁有權益的人士可能更為熟悉的司法轄區內有關所有公司法及稅務事宜的同類條文。

### 2 註冊成立

本公司於2015年9月25日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司。作為獲豁免公司，本公司的業務經營須主要在開曼群島以外地區進行。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交年度報告，並根據法定股本的規模支付費用。

### 3 股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或上述股份的任何組合。

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，則不論旨在換取現金或其他對價，均須將相等於該等股份溢價總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項內。對於公司根據任何安排為支付收購或註銷任何其他公司股份的對價而配發並以溢價發行的股份溢價，公司可選擇不按

該等規定處理。公司法規定，根據組織章程大綱及細則條文(如有)，公司可按不時釐定的方式動用股份溢價賬，包括但不限於：

- (a) 向股東支付分派或股息；
- (b) 繳足公司的未發行股份，以向股東發行全數繳足紅股；
- (c) (根據公司法第37條的條文)贖回及購回股份；
- (d) 註銷公司的開辦費用；
- (e) 沖銷發行公司股份或債券的費用、佣金或折扣；及
- (f) 提供贖回或購買公司任何股份或債券應付的溢價。

除非在緊隨擬付分派或股息的日期後，公司仍有能力償還日常業務中到期的債項，否則不可動用股份溢價賬向股東支付分派或股息。

公司法規定，在開曼群島大法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如獲組織章程細則授權，則可通過特別決議案以任何方式削減股本。

在不違反公司法的詳細規定下，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如獲組織章程細則授權，則可發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，如該公司獲組織章程細則授權，則可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。該等購買的方式須經組織章程細則或本公司普通決議案授權。組織章程細則可規定購買的方式可由公司董事釐定。除非股份已悉數繳足，否則公司在任何時候均不可贖回或購買本身股份。如公司贖回或購買本身股份後，再無任何持股股東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨建議付款日期後，公司仍有能力償還在日常業務中到期的債項，否則公司以公司股本贖回或購買本身股份，乃屬違法。

開曼群島並無法定條文限制公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，倘公司董事以審慎忠誠的態度作出考慮後，因適當目的且符合公司利益並可提供合理資助，則公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

#### 4 股息及分派

除公司法第34條外，並無有關派息的法定條文。根據英國案例法(就此範疇而言可在開曼群島引用)，股息僅可以利潤撥付。此外，根據公司法第34條，如具備償債能力且符合公司組織章程大綱及細則有關規定(如有)，則可從股份溢價賬中撥付股息及分派(詳情見上文第3段)。

#### 5 股東訴訟

預期開曼群島的法院將遵循英國的案例法先例。開曼群島法院已引用並依循福斯訴哈伯特(Foss v. Harbottle)判例案例(及其例外情況，即准許少數股東對以下行為提出集體訴訟或以公司名義提出衍生訴訟：(a)超越公司權限或非法行為；(b)構成欺詐少數股東的行為，而過失方為控制公司的人士；及(c)未根據規定由大多數合資格(或特別)多數股東通過決議案批准的行動)。

#### 6 保障少數股東

倘公司(並非銀行)的股本分拆為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股份的股東的申請，委派調查員調查公司的事務並按大法院指定的方式呈報結果。

公司任何股東均可入稟開曼群島大法院，倘法院認為公司清盤實屬公平公正，則可發出清盤令。

一般而言，股東對公司的索償，必須根據開曼群島適用的一般契約法或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則規定賦予股東的個別權利而提出。

開曼群島法院已引用並依循英國普通法有關不容許多數股東欺詐少數股東的規定。

## 7 處置資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力訂立特定限制。根據一般法律，董事在行使上述權力時，必須以審慎忠誠的態度行事，並須具適當目的及符合公司利益。

## 8 會計及審核規定

公司法規定，公司須就以下各項安排存置正式賬冊：

- (a) 公司所有收支款項及發生的收支事項；
- (b) 公司所有銷貨購貨記錄；及
- (c) 公司的資產及負債。

如賬冊不可真實公平反映公司的業務狀況及解釋有關交易，則不視為正式保存的賬冊。

## 9 股東名冊

按照組織章程細則的規定，獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島境內或境外地點存置股東名冊總冊及分冊。公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單。因此，股東名稱及地址並非公開數據，不會供公眾查閱。

## 10 查閱賬冊及記錄

公司法並無賦予公司股東查閱或取得公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利。然而，彼等將享有公司組織章程細則可能載有的該等權利。

## 11 特別決議案

公司法規定特別決議案須獲至少三分之二有權出席股東大會並於會上投票的股東或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，而召開該大會的通告已按規定發出並指明擬提呈的決議案為特別決議案，惟公司可於組織章程細則指明規定的大多數須為三分之二以上的人

數，且可另外規定該大多數(不少於三分之二)可因特別決議案將批准的事項而有所不同。倘公司組織章程細則許可，公司當時全部有投票權的股東以書面簽署的決議案亦可具有特別決議案的效力。

## 12 附屬公司擁有母公司的股份

倘公司的宗旨許可，則公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述購買時，須持審慎忠誠的態度，並具適當目的及符合附屬公司利益。

## 13 合併及綜合

公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間合併及綜合。就此而言，(a)「合併」指兩間或以上組成公司合併，並將其責任、財產及負債歸屬至其中一間存續公司；及(b)「綜合」指兩間或以上的組成公司整合為一間綜合公司以及將該等公司的責任、財產及負債歸屬至綜合公司。為進行合併或綜合，合併或綜合計劃書須獲各組成公司的董事批准，其後須獲(a)各組成公司特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該書面合併或綜合計劃必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，連同有關綜合或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及將有關合併或綜合證書的副本送交各組成公司成員公司及債權人的承諾，並在開曼群島憲報刊登該合併或綜合通告。除若干特殊情況外，異議股東有權於作出所需程序後獲支付股份的公允價值(若各方未能就此達成共識，則由開曼群島法院釐定)。因遵守該等法定程序而生效的合併或綜合毋須法院批准。

## 14 重組

倘以重組及合併為目的召開的股東或債權人大會獲得佔出席股東或債權人價值75%之大多數贊成(視情況而定)，且其後獲開曼群島大法院認可，則法例容許公司重組及合併。有異議的股東可向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公允價值，但如無證

據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則大法院應不會僅因上述理由而否決交易。倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得諸如美國公司的異議股東一般具有的估值權利（即按照法院對其股份的估值而獲得現金的權利）。

## 15 收購

倘一間公司提出收購其他公司的股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購，則收購者在上述四個月屆滿後的兩個月內可隨時發出通知要求異議股東按收購建議的條款轉讓股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。異議股東須證明大法院應行使酌情權，除非有證據顯示收購者與接納收購建議的有關股份持有人之間進行欺詐、不誠信或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則大法院應不會行使上述酌情權。

## 16 彌償保證

開曼群島法例並不限制公司組織章程細則規定對高級人員及董事作出彌償保證，除非開曼群島法院認為有關條文違反公眾政策，例如表示對觸犯法律的後果所作的彌償保證。

## 17 清盤

公司可根據法院指令被強制清盤，或(a)倘公司仍有償債能力時，由股東通過特別決議案，或(b)公司無力償債時，由股東通過普通決議案自動清盤。清盤人的責任為集中公司資產(包括出資人(股東)所欠之款項(如有)、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足以償還全部負債則按比例償還)，並確定出資人名單，根據其股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

## 18 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓於開曼群島持有土地權益之公司的股份除外。

## 19 稅務

根據開曼群島稅務豁免法(2018年修訂版)第6條，本公司已得到開曼群島財政司司長保證：

- (a) 開曼群島並無制定法律對本公司或其業務的利潤、收入、收益或增值徵稅；及

(b) 此外，毋須就下列各項繳納利潤、收入、收益或增值或遺產稅或承繼稅性質的稅項：

(i) 本公司股份、債券或其他承擔；或

(ii) 預扣全部或部分任何有關付款(定義見稅務豁免法(2018年修訂版)第6(3)條)。

該承諾的期限為2015年10月13日起二十年。

開曼群島現時並無對個人或公司之利潤、收入、收益或增值徵稅，且無承繼稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法轄區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島而可能須支付的若干印花稅(如適用)外，開曼群島政府應不會對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立任何適用於本公司所作出或向本公司作出支付的雙重徵稅協定。

## 20 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

## 21 一般資料

本公司有關開曼群島法例之法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥已向本公司送呈概述開曼公司法方面之意見函件。該函件及公司法之副本可供查閱，詳情請參閱附錄五「備查文件」一節。任何人士如欲查閱開曼群島公司法之詳細概要，或有關開曼群島公司法與其較為熟悉之任何司法轄區法律差異之意見，應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本公司及其附屬公司的其他資料

### 1. 註冊成立

我們的控股公司美團點評於2015年9月25日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其後更名為China Internet Plus Holdings Ltd.。本公司於2015年12月12日更名為Internet Plus Holdings Ltd.，再於2018年6月11日進一步更名為美团点评。我們的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。因此，本公司的企業架構以及組織章程大綱及細則受開曼群島相關法律規管。本公司組織章程大綱及細則概要載於附錄三。

我們香港註冊營業地點位於香港皇后大道東183號合和中心54樓。我們根據公司條例第16部於2018年7月11日向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。劉綺華已獲委任為本公司的法定代表，在香港接收法律程序文件。接收法律程序文件地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

於本招股章程日期，本公司總部位於中國北京市朝陽區望京東路4號恆基偉業大廈B座及C座，郵編100102。

### 2. 本公司股本變動

本公司註冊成立時法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

以下本公司股本變動於緊接本招股章程日期前兩年內發生：

- (a) 於2016年8月31日，本公司完成按面值每股0.00001美元向以下股東合共發行801,039,606股B系列優先股：

股東	已發行B系列 優先股數目
Alliance Win (Cayman) Limited .....	15,541,223
China Dragon Asia Champion Fund Series SPC .....	2,590,204
CICC ALPHA ZHUOYUE Investment Limited.....	12,563,927
CICC Highland Investment Ltd.....	12,951,019
CMI Asset Management Company Limited .....	5,180,408
Coatue CT XVII LLC .....	1,699,192
Coatue CT XVIII LLC.....	1,300,808



股東	已發行B系列 優先股數目
Coatue CT XXI LLC .....	18,518,519
CR High Growth I, L.P. ....	3,885,306
CTG Evergreen Investment XIX Limited .....	15,541,223
DST Asia V .....	25,902,038
DST China EC XIII .....	40,787,940
DST China EC XIV, L.P. ....	38,853,057
DST Global V Co-invest, L.P .....	4,540,628
DUNEARN INVESTMENTS (MAURITIUS) PTE LTD .....	23,311,834
Epicure Holdings Limited .....	12,951,019
Fairness Crest Limited .....	9,951,019
GF SinoVest Fund SPC-Star 1 SP .....	2,849,224
GF SinoVest Fund SPC-Star 2 SP .....	1,262,369
Great Joint Limited .....	15,541,223
H Capital IV, L.P .....	22,146,338
Harvest Investment Management Corporation .....	7,770,612
Hillhouse MTN-II Holdings Limited .....	3,885,306
Huai River Investment Limited .....	259,020,385
Internet Fund IV Pte. Ltd. ....	24,373,901
KY Holding Limited .....	233,036
Kylin Offshore Master Fund Ltd .....	958,375
LT Growth Investment XIV Limited .....	25,902,038
M Gardiner & Co fbo Fidelity Advisor Series VII:	
Fidelity Advisor Technology Fund .....	2,042,487
M Gardiner & Co fbo Fidelity Central Investment Portfolios LLC:	
Fidelity Information Technology Central Fund .....	3,479,801
M Gardiner & Co fbo Variable Insurance Products Fund IV:	
Technology Portfolio .....	401,913
Mag & Co fbo Fidelity Select Portfolios: Technology Portfolio .....	3,918,573
Magic Stone Special Opportunity Fund II L.P. ....	12,951,019
OZ Internet Services Investor, Ltd .....	19,426,529
Prestige Investment Management Holding Ltd. ....	2,590,204
SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC .....	6,475,510
SEATOWN LIONFISH PTE. LTD. ....	2,590,203
Shanghai Kunqiong Investment Management LLP. ....	6,475,510
Shine Raise Limited (Nil-Paid) .....	3,755,700
SUZHOU INDUSTRIAL PARK XINHE MEIDA VENTURE CAPITAL .....	25,902,038
TBP China Internet Plus Holdings Ltd .....	41,443,261
TKAMC Internet Investment Ltd .....	12,951,019

股東	已發行B系列 優先股數目
VANGUARD VARIABLE INSURANCE FUNDS.....	2,083,522
VANGUARD WORLD FUND .....	18,638,108
Zhongrong International Growth Fund SPC-Hangtang Wealth Race Fund SP..	25,902,038

(b) 於2017年12月27日，本公司完成按面值每股0.00001美元向以下股東合共發行733,575,936股C系列優先股：

股東	已發行C系列 優先股數目
American Funds Insurance Series - New World Fund.....	239,754
Ascendent Harbour II (Cayman) Limited .....	3,220,577
Beijing Freesia Management Consulting Corporation.....	17,892,096
China-UAE Investment Cooperation Fund, L.P.....	8,946,048
Coatue CT XXI LLC .....	35,784,192
Coronado Pte. Ltd.....	80,514,432
CPP Investment Board Private Holdings (3) Inc.....	44,730,240
DST Investments XVII, L.P.....	11,987,704
Epicure III Investment Limited .....	17,355,333
Glade Brook Private Investors XII LP.....	1,789,210
H Capital III, L.P . .....	3,578,419
Hideto Fukuyama .....	178,920
Hillhouse MTN-III Holdings Limited . .....	26,480,302
Hundreds TWC Fund Limited Partnership.....	2,325,972
Internet Fund IV Pte. Ltd .....	17,892,096
Iris Investment Pte. Ltd . .....	75,146,803
LT Growth Investment XIV Limited .....	13,955,835
Merchant DF Holdings, LP .....	1,789,210
New World Fund, Inc .....	10,495,504
Pascal Investment L.P.....	1,789,210
Peace Unity Investments Limited.....	178,921
SC GGFII Holdco, Ltd.....	35,784,192
SCC Growth IV 2017-D, L.P. ....	23,259,725
SCC Growth IV 2017-E, L.P.....	13,776,914
SCHF (M) Pvc, L.P .....	2,683,814
SCHF CIF, L.P./CIF 2017 - A SERIES.....	1,789,210
SEATOWN LIONFISH PTE. LTD .....	536,763
Speedwin Ltd. ....	357,842
Steady Sonic Limited.....	7,367,629

股東	已發行C系列 優先股數目
Tencent Mobility Limited .....	210,232,128
Tight Chains Limited .....	28,416,563
TPP Follow-on I Holding C Limited .....	4,473,024
Trustbridge Partners VI L.P. ....	28,627,354

(c) 於2018年4月4日，本公司按面值每股0.00001美元向以下股東合共發行167,703,791股A-12系列優先股：

股東	已發行A-12系列 優先股數目
Anderson Investments Pte. Ltd .....	6,110,188
BAI GmbH .....	818,880
BALANCE WORLDWIDE LIMITED .....	425,306
BOCOM International Holdings Company Limited .....	1,639,600
Coral Gem Holdings Limited .....	9,138,091
DAR Investments Ltd .....	586,674
Davis Global Fund a series of Davis New York Venture Fund, Inc .....	1,753,529
Davis International Fund a series of Davis New York Venture Fund, Inc .....	335,611
Denggao Limited .....	456,111
Distinct Talent Global Ltd .....	252,246
Glade Brook Private Investors XII LP .....	1,769,318
He Sheng Overseas Holdings Limited .....	5,179,865
HH RSV-IV Holdings Limited .....	10,671,896
Jin Ji Full Precision Co., Ltd .....	632,197
Joy Capital I, L.P .....	1,528,020
Maple Universal Limited .....	5,505,260
mobike Group Ltd .....	586,675
MORESPARK LIMITED .....	8,850,245
Panda Junson Fund II, L.P .....	5,460,854
Panda Venture Capital Fund, L.P. ....	608,148
PGA China Capital Ltd .....	188,377
PGA Partners Ltd .....	378,369
POWER TECH DEVELOPMENTS LIMITED .....	882,861
QIMING MANAGING DIRECTORS FUND V, L.P. ....	124,684
QIMING VENTURE PARTNERS V, L.P. ....	4,018,575
Quadratic Investment L.P .....	5,427,723
Qualcomm Global Trading Pte. Ltd .....	626,856
Ray Galaxy Limited .....	769,448
SCC Growth IV Holdco A, Ltd .....	1,347,457

股東	已發行 A-12 系列 優先股數目
SCC Venture V Holdco I, Ltd .....	441,520
SCC Venture VI Holdco B, Ltd .....	422,210
SCC VENTURE VI Holdco, Ltd .....	2,810,735
SCGC Capital Holding Company Limited .....	2,147,051
SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC .....	2,707,830
Selected International Fund, Inc .....	167,387
Singularity Holdings Ltd .....	6,071,832
Sinovation Fund III, L.P .....	3,062,762
Tencent Mobility Limited .....	65,947,725
TPP Follow-on I Holding B Limited .....	3,150,931
Ultimate Lenovo Limited .....	2,573,208
VERTEX VENTURES CHINA III, L.P .....	688,158
Vital Stars Group Limited .....	1,376,316
zPark Capital II, L.P .....	63,062

除上文披露者外，本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年並無任何變更。

### 3. 我們附屬公司及併表附屬實體股本變動

公司資料及我們附屬公司詳情概要載於附錄一會計師報告附註 11。

以下載列我們主要附屬公司及併表附屬實體股本於緊接本招股章程日期前兩年內對我們經營業績有重大貢獻的變動。有關我們主要附屬公司及併表附屬實體的詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－主要附屬公司及併表附屬實體」一節。

#### 北京酷訊科技

於 2017 年 12 月 11 日，Kooxoo, INC 將其所持北京酷訊科技 100% 股權轉讓予 Xigua Limited。

#### 北京三快在綫

於 2018 年 3 月 1 日，北京三快在綫註冊資本由 1,176,260,000 美元增至 1,476,260,000 美元。

**北京三快科技**

於2017年3月16日，北京三快科技註冊資本由人民幣1,040,000,000元增至人民幣1,090,000,000元。

**摩拜北京**

於2016年10月19日，摩拜北京註冊資本由3,000,000美元增至99,000,000美元。

除上文披露者外，本公司主要附屬公司或併表附屬實體股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無任何變更。

除附錄一所載會計師報告所提及的附屬公司外，本公司並無任何其他附屬公司或併表附屬實體。

**4. 於2018年8月30日在股東大會上通過的決議案**

決議案已於2018年8月30日在股東大會上獲通過，據此(其中包括)：

(a) 待(i)上市委員會批准本招股章程所述已發行及將發行股份的上市及買賣，且有關上市及買賣其後於股份開始在聯交所買賣前並無遭撤回；(ii)已釐定發售價；及(iii)承銷商於各承銷協議下的責任成為無條件(包括(如有關)因豁免其項下任何條件)且該等責任並無根據承銷協議的條款或以其他方式被終止，在各情況下，有關條件須於承銷協議可能訂明的日期或之前達成：

(i) (I) Crown Holdings、Shared Patience、Charmway Enterprises、Shared Vision及Kevin Sunny持有的所有已發行普通股重新指定及重新分類為每股面值0.00001美元的A類普通股，均擁有大綱及細則所載權利及限制；及(II)除上文(I)所載股份外的所有已發行及未發行普通股以及所有已發行及未發行優先股重新指定及重分類為每股面值0.00001美元的B類普通股；故此本公司法定股本將為100,000美元，分為735,568,783股每股面值0.00001美元的A類股份及9,264,431,217股每股面值0.00001美元的B類股份，本公司的已發行股本將為54,467.24565美元，分為735,568,783股每股面值0.00001美元的A類股份及4,711,155,782股每股面值0.00001美元的B類股份，在各情況下均於上市日期生效；

- (ii) 批准全球發售(包括超額配股權)及批准根據全球發售建議配發及發行發售股份；及授權董事釐定發售股份的發售價以配發及發行發售股份；
- (iii) 授予董事一般無條件授權(可由王興代彼等行使)，以行使本公司一切權力，以配發、發行及處置B類股份或可轉換為股份的證券或訂立或授予可能需配發及發行或處置B類股份的要約、協議或購股權(包括賦予權利可認購或以其他方式收取B類股份的任何認股權證、債券、票據及債權證)，惟規定如此配發及的發行或同意有條件及無條件配發及發行(以全球發售、供股或因行使本公司不時可能配發及發行的任何認股權證所附帶任何認購權，或因行使根據組織章程細則按股東於股東大會授出的特別授權配發及發行B類股份可能授出的任何購股權以代替全部或部分B類股份股息的方式除外)的B類股份總面值，不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份(不包括因行使超額配股權及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃可能授出的購股權而將予發行的任何B類股份以及按一股換一股基準將A類股份轉換為B類股份時將予發行的B類股份)總面值的20%；
- (iv) 授予董事一般無條件授權(「購回授權」，可由王興代彼等行使)，以行使本公司一切權力，以於聯交所或本公司證券可能上市且就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回股份，該股份數目將不超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數(不包括因(i)超額配股權獲行使；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權獲行使及據此授出的受限制股份單位歸屬；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃可予授出的購股權獲行使；(iv)根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的獎勵而將予出售或發行及配發的任何B類股份，以及按一股換一股基準進行A類股份與B類股份轉換時將予發行的B類股份)的10%；及
- (v) 藉增設根據一般無條件授權可能配發及發行或董事同意配發及發行的股份總面值，以擴大上文第(iv)段所述的一般無條件授權，款額相當於本公司根據上文第(iv)段所指購買股份授權而購買的股份總面值，不超過緊隨全球發售完成

後已發行股份(不包括因(i)超額配股權獲行使；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權獲行使及據此授出的受限制股份單位歸屬；(iii)根據首次公開發售後購股權計劃可予授出的購股權獲行使；(iv)根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的獎勵而將予出售或發行及配發的任何B類股份，以及按一股換一股基準進行A類股份與B類股份轉換時將予發行的B類股份)總面值的10%；及

(b) 本公司有條件批准及採納大綱及章程細則，自上市起生效。

上文第(a)(iii)、(a)(iv)及(a)(v)分段所述各項一般授權將一直有效，直至下列最早發生者時止：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；
- 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的限期屆滿時；及
- 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修改該授權時。

## 5. 購回本身的證券

以下段落包括(其中包括)聯交所規定須於本招股章程載有有關購回本身證券的若干資料。

### *上市規則的規定*

上市規則批准以聯交所為第一上市交易所的公司在聯交所購回本身證券，惟須受若干限制所限，其中最主要的限制概述如下：

### *股東批准*

以聯交所為第一上市交易所的公司的所有購回證券(如為股份，則須為繳足股份)建議，須事先獲股東於股東大會通過普通決議案以一般授權或就指定的交易作出個別授權的方式批准。

根據我們的股東於2018年8月30日通過的決議案，董事獲授購回授權，代表本公司行使一切權力，以購回於聯交所或本公司證券可能上市且獲證監會及聯交所為此認可的任何其他證券交易所上市的股份，該股份數目最多為緊隨全球發售完成後已發行股份總數(不包括因(i)超額配股權獲行使；(ii)根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權獲行使

及據此授出的受限制股份單位歸屬；(iii) 根據首次公開發售後購股權計劃可予授出的購股權獲行使；(iv) 根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的獎勵而將予出售或發行及配發的任何B類股份，以及按一股換一股基準進行A類股份與B類股份轉換時將予發行的B類股份的10%，該項授權將於以下日期屆滿(以最早發生者為準)：(i) 本公司下屆股東週年大會結束時，(ii) 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的限期屆滿時，及(iii) 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤回該授權之日。

#### 資金來源

用作購回的資金必須來自根據組織章程大綱及細則以及香港及開曼群島適用法律可合法撥作此用途的資金。上市公司不得在聯交所以現金以外的代價或以聯交所不時的交易規則規定以外的結算方式購回本身證券。就開曼法律而言，本公司作出的任何購回，所用資金必須來自利潤或就購回目的而發行新股份的所得款項，或來自股份溢價賬的進賬金額或倘因此根據組織章程細則獲授權及在開曼公司法的規限下來自資本。購回時應付高於購回股份面值的任何溢價，必須從利潤或股份溢價賬的進賬金額或倘因此按組織章程細則獲授權及在符合開曼公司法規定的前提下從資本中撥付。

#### 交易限制

上市公司在聯交所可購回的股份總數最多可佔已發行股份總數的10%。在未取得聯交所事先批准前，公司不得於緊隨購回後的三十天內發行或宣佈建議發行新證券(因行使在購回前已發行的認股權證、已授出的股份購買權或類似金融工具而須由公司發行的證券除外)。此外，上市公司不得以比其股份於前五個交易日在聯交所的平均收市價高5%或以上的購買價，在聯交所購回其股份。

倘購回證券導致公眾人士持有的上市證券數目降至低於聯交所規定的相關最低百分比，則上市規則亦禁止上市公司在聯交所購回證券。公司須促使其委任代為購回證券的經紀人，在聯交所提出要求時向聯交所披露有關購回的資料。



### 購回股份的地位

所有購回證券的上市地位(不論在聯交所或其他證券交易所)會自動註銷，而有關股票亦必須註銷及銷毀。根據開曼群島法例，除非於進行購回前，本公司董事決議持有本公司所購回股份作為庫存股份，否則本公司所購回股份須視為經已註銷，而本公司已發行股本的金額亦須按該等購回股份的面值減少。然而，根據開曼法例，購回股份不會被視為削減法定股本金額。

### 暫停購回

發生股價敏感事件或作出股價敏感決定後，直至公佈相關股價敏感資料前，上市公司不得購回任何證券。尤其於緊接以下日期前一個月內(以較早者為準)：(a)批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的董事會會議日期(根據上市規則首次知會聯交所的日期)及(b)上市公司根據上市規則刊發任何年度或半年度業績公告、季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後期限，上市公司不得於聯交所購回股份，惟特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，則聯交所或會禁止其於聯交所購回證券。

### 申報規定

在聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料須不遲於下一個營業日在早市或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向聯交所報告。此外，上市公司的年報須披露在有關年度購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股股份的購買價或就全部購回支付的最高價及最低價(如相關)與已付總價。

### 核心關連人士

上市規則規定，公司不得在知情情況下，在聯交所向「核心關連人士」(即公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則))購買證券，而核心關連人士亦不得在知情情況下，向公司出售彼等證券。

### 購回股份的理由

董事相信，股東授予董事一般授權使本公司得以於市場上購回股份乃符合本公司及股東的最佳利益。該等購回可提高每股資產淨值及／或每股盈利（視乎當時的市況及資金安排而定），並僅在董事相信該等購回將有利於本公司及股東時，方會進行。

### 購回股份的資金

用作購回股份的資金必須來自根據組織章程細則以及開曼群島適用法律可供合法撥作此用途的資金。董事不得在聯交所以現金以外的代價或以聯交所的交易規則規定以外的結算方式購回股份。除上文所述外，董事作出的任何購回，所用資金必須來自本公司利潤或就購回目的而發行新股份的所得款項或來自本公司股份溢價賬的進賬金額，或倘根據組織章程細則獲授權及在開曼公司法的規限下來自資本。購回時應付的任何溢價，必須從本公司利潤或本公司股份溢價賬的進賬金額，或倘按組織章程細則獲授權及在符合開曼公司法規定的前提下從資本中撥付。

然而，倘行使一般授權會對本公司所需的營運資金或董事認為不時適合本公司的負債水平構成重大不利影響，董事則不擬在該等情況下行使一般授權。

### 一般事項

基於緊隨全球發售（假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行）完成後已發行的5,491,255,065股股份，本公司於下列最早發生者前的期間悉數行使購回授權，購回股份最高可達約549,125,506股：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，倘股東於股東大會上通過普通決議案更新購回授權（不論無條件或有條件）則除外；
- 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的限期屆滿時；及
- 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤回該授權的日期。

董事或(就彼等作出一切合理查詢後所深知)彼等的任何聯繫人現時無意向本公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島適用法律行使購回授權。

倘購回股份使一名股東佔本公司投票權的權益比例增加，根據收購守則，該增加將被視為收購。因此，一名股東或一群一致行動的股東可能取得或鞏固對本公司的控制權，並須按照收購守則規則26提出強制收購建議。除以上所述外，董事並不知悉根據購回授權進行任何購回可能會導致收購守則所載的任何後果。

倘購回股份將導致公眾人士持有的股份數目減至低於當時已發行股份的25%，則必須在徵得聯交所同意豁免上市規則有關上述公眾持股量的規定後方可進行。相信此項規定的豁免通常在特殊情況下方會授出。

概無本公司的核心關連人士知會本公司，表示如果購回授權獲行使，彼等現時有意向本公司出售股份，或承諾不會向本公司出售股份。

## B. 本公司業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

以下為本招股章程日期前兩年內，本集團成員公司所訂立屬於或可能屬於重大的合約(即非日常業務過程中訂立的合約)：

- 1) 天津小蟻科技有限公司與天津安特廚科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，天津安特廚科技有限公司同意委聘天津小蟻科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 2) 天津小蟻科技有限公司、王興、穆榮均與天津安特廚科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向天津小蟻科技有

- 限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於天津安特廚科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣5,000,000元；
- 3) 天津小蟻科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，天津小蟻科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣4,750,000元，全數用作於天津安特廚科技有限公司的投資；
  - 4) 天津小蟻科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，天津小蟻科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣250,000元，全數用作於天津安特廚科技有限公司的投資；
  - 5) 天津小蟻科技有限公司、王興、穆榮均與天津安特廚科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於天津安特廚科技有限公司的現有及日後的股權質押予天津小蟻科技有限公司；
  - 6) 王興以天津小蟻科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲天津小蟻科技有限公司接納及獲天津安特廚科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權天津小蟻科技有限公司或其指定人士行使其作為天津安特廚科技有限公司的股東的所有權利；
  - 7) 穆榮均以天津小蟻科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲天津小蟻科技有限公司接納及獲天津安特廚科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權天津小蟻科技有限公司或其指定人士行使其作為天津安特廚科技有限公司股東的所有權利；
  - 8) 上海駒座科技有限公司與上海路團科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，上海路團科技有限公司同意委聘上海駒座科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；

- 9) 上海駒座科技有限公司、王興、穆榮均與上海路團科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向上海駒座科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於上海路團科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣5,000,000元；
- 10) 上海駒座科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，上海駒座科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣4,750,000元，全數用作於上海路團科技有限公司的投資；
- 11) 上海駒座科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，上海駒座科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣250,000元，全數用作於上海路團科技有限公司的投資；
- 12) 上海駒座科技有限公司、王興、穆榮均與上海路團科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於上海路團科技有限公司的現有及日後的股權質押予上海駒座科技有限公司；
- 13) 王興以上海駒座科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲上海駒座科技有限公司接納及獲上海路團科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權上海駒座科技有限公司或其指定人士行使其作為上海路團科技有限公司股東的所有權利；
- 14) 穆榮均以上海駒座科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲上海駒座科技有限公司接納及獲上海路團科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權上海駒座科技有限公司或其指定人士行使其作為上海路團科技有限公司股東的所有權利；

- 15) 北京酷訊科技有限公司與北京酷訊互動科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京酷訊互動科技有限公司同意委聘北京酷訊科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 16) 北京酷訊科技有限公司、王興、穆榮均與北京酷訊互動科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向北京酷訊科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京酷訊互動科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣52,000,000元；
- 17) 北京酷訊科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京酷訊科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣49,400,000元，全數用作於北京酷訊互動科技有限公司的投資；
- 18) 北京酷訊科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京酷訊科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣2,600,000元，全數用作於北京酷訊互動科技有限公司的投資；
- 19) 北京酷訊科技有限公司、王興、穆榮均與北京酷訊互動科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京酷訊互動科技有限公司的現有及日後的股權質押予北京酷訊科技有限公司；
- 20) 王興以北京酷訊科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京酷訊科技有限公司接納及獲北京酷訊互動科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權北京酷訊科技有限公司或其指定人士行使其作為北京酷訊互動科技有限公司股東的所有權利；

- 21) 穆榮均以北京酷訊科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京酷訊科技有限公司接納及獲北京酷訊互動科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權北京酷訊科技有限公司或其指定人士行使其作為北京酷訊互動科技有限公司股東的所有權利；
- 22) 北京三快在綫科技有限公司與上海三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，上海三快科技有限公司同意委聘北京三快在綫科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 23) 北京三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與上海三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向北京三快在綫科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於上海三快科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣5,000,000元；
- 24) 北京三快在綫科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京三快在綫科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣4,750,000元，全數用作於上海三快科技有限公司的投資；
- 25) 北京三快在綫科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京三快在綫科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣250,000元，全數用作於上海三快科技有限公司的投資；
- 26) 北京三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與上海三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於上海三快科技有限公司的現有及日後的股權質押予北京三快在綫科技有限公司；

- 27) 王興以北京三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京三快在綫科技有限公司接納及獲上海三快科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權北京三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為上海三快科技有限公司股東的所有權利；
- 28) 穆榮均以北京三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京三快在綫科技有限公司接納及獲上海三快科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權北京三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為上海三快科技有限公司股東的所有權利；
- 29) 北京三快在綫科技有限公司與北京三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京三快科技有限公司同意委聘北京三快在綫科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 30) 北京三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向北京三快在綫科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京三快科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣1,090,000,000元；
- 31) 北京三快在綫科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京三快在綫科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣1,035,500,000元，全數用作於北京三快科技有限公司的投資；
- 32) 北京三快在綫科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，北京三快在綫科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣54,500,000元，全數用作於北京三快科技有限公司的投資；



- 33) 北京三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京三快科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京三快科技有限公司的現有及日後的股權質押予北京三快在綫科技有限公司；
- 34) 王興以北京三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京三快在綫科技有限公司接納及獲北京三快科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權北京三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京三快科技有限公司股東的所有權利；
- 35) 穆榮均以北京三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲北京三快在綫科技有限公司接納及獲北京三快科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權北京三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京三快科技有限公司股東的所有權利；
- 36) 深圳三快在綫科技有限公司與北京新美大科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京新美大科技有限公司同意委聘深圳三快在綫科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 37) 深圳三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京新美大科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向深圳三快在綫科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京新美大科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣210,000,000元；
- 38) 深圳三快在綫科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，深圳三快在綫科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣199,500,000元，全數用作於北京新美大科技有限公司的投資；

- 39) 深圳三快在綫科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，深圳三快在綫科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣10,500,000元，全數用作於北京新美大科技有限公司的投資；
- 40) 深圳三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京新美大科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京新美大科技有限公司的現有及日後的股權質押予深圳三快在綫科技有限公司；
- 41) 王興以深圳三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲深圳三快在綫科技有限公司接納及獲北京新美大科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權深圳三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京新美大科技有限公司股東的所有權利；
- 42) 穆榮均以深圳三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲深圳三快在綫科技有限公司接納及獲北京新美大科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權深圳三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京新美大科技有限公司股東的所有權利；
- 43) 深圳三快在綫科技有限公司與北京美團金融科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京美團金融科技有限公司同意委聘深圳三快在綫科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 44) 深圳三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京美團金融科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向深圳三快在綫科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京美團金融科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣100,000,000元；

- 45) 深圳三快在綫科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，深圳三快在綫科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣95,000,000元，全數用作於北京美團金融科技有限公司的投資；
- 46) 深圳三快在綫科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，深圳三快在綫科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣5,000,000元，全數用作於北京美團金融科技有限公司的投資；
- 47) 深圳三快在綫科技有限公司、王興、穆榮均與北京美團金融科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京美團金融科技有限公司的現有及日後的股權質押予深圳三快在綫科技有限公司；
- 48) 王興以深圳三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲深圳三快在綫科技有限公司接納及獲北京美團金融科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權深圳三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京美團金融科技有限公司股東的所有權利；
- 49) 穆榮均以深圳三快在綫科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲深圳三快在綫科技有限公司接納及獲北京美團金融科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權深圳三快在綫科技有限公司或其指定人士行使其作為北京美團金融科技有限公司股東的所有權利；
- 50) 三快雲在綫(北京)科技有限公司與北京三快雲計算有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京三快雲計算有限公司同意委聘三快雲在綫(北京)科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；

- 51) 三快雲在綫(北京)科技有限公司、王興、穆榮均與北京三快雲計算有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向三快雲在綫(北京)科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京三快雲計算有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣10,000,000元；
- 52) 三快雲在綫(北京)科技有限公司與王興訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，三快雲在綫(北京)科技有限公司同意向王興提供貸款人民幣9,500,000元，全數用作於北京三快雲計算有限公司的投資；
- 53) 三快雲在綫(北京)科技有限公司與穆榮均訂立日期為2018年8月21日的貸款協議，據此，三快雲在綫(北京)科技有限公司同意向穆榮均提供貸款人民幣500,000元，全數用作於北京三快雲計算有限公司的投資；
- 54) 三快雲在綫(北京)科技有限公司、王興、穆榮均與北京三快雲計算有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京三快雲計算有限公司的現有及日後的股權質押予三快雲在綫(北京)科技有限公司；
- 55) 王興以三快雲在綫(北京)科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲三快雲在綫(北京)科技有限公司接納及獲北京三快雲計算有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權三快雲在綫(北京)科技有限公司或其指定人士行使其作為北京三快雲計算有限公司股東的所有權利；
- 56) 穆榮均以三快雲在綫(北京)科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲三快雲在綫(北京)科技有限公司接納及獲北京三快雲計算有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權三快雲在綫(北京)科技有限公司或其指定人士行使其作為北京三快雲計算有限公司股東的所有權利；

- 57) 摩拜(北京)信息技術有限公司與北京摩拜科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，北京摩拜科技有限公司同意委聘摩拜(北京)信息技術有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 58) 摩拜(北京)信息技術有限公司、王興、穆榮均與北京摩拜科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，王興及穆榮均同意向摩拜(北京)信息技術有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向王興及穆榮均購買彼等於北京摩拜科技有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣10元；
- 59) 摩拜(北京)信息技術有限公司、王興、穆榮均與北京摩拜科技有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，王興及穆榮均同意將彼等於北京摩拜科技有限公司的現有及日後的股權質押予摩拜(北京)信息技術有限公司；
- 60) 王興以摩拜(北京)信息技術有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲摩拜(北京)信息技術有限公司接納及獲北京摩拜科技有限公司認收，據此，王興同意(其中包括)獨家授權摩拜(北京)信息技術有限公司或其指定人士行使其作為北京摩拜科技有限公司股東的所有權利；
- 61) 穆榮均以摩拜(北京)信息技術有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲摩拜(北京)信息技術有限公司接納及獲北京摩拜科技有限公司認收，據此，穆榮均同意(其中包括)獨家授權摩拜(北京)信息技術有限公司或其指定人士行使其作為北京摩拜科技有限公司股東的所有權利；
- 62) 天津萬龍科技有限公司與成都美更美信息技術有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，成都美更美信息技術有限公司同意委聘天津萬龍科技有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；

- 63) 天津萬龍科技有限公司、李慧娟、付棟平與成都美更美信息技術有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，李慧娟及付棟平同意向天津萬龍科技有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向李慧娟及付棟平購買彼等於成都美更美信息技術有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣10元；
- 64) 天津萬龍科技有限公司、李慧娟、付棟平與成都美更美信息技術有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，李慧娟及付棟平同意將彼等於成都美更美信息技術有限公司的現有及日後的股權質押予天津萬龍科技有限公司；
- 65) 李慧娟以天津萬龍科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲天津萬龍科技有限公司接納及獲成都美更美信息技術有限公司認收，據此，李慧娟同意(其中包括)獨家授權天津萬龍科技有限公司或其指定人士行使其作為成都美更美信息技術有限公司股東的所有權利；
- 66) 付棟平以天津萬龍科技有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲天津萬龍科技有限公司接納及獲成都美更美信息技術有限公司認收，據此，付棟平同意(其中包括)獨家授權天津萬龍科技有限公司或其指定人士行使其作為成都美更美信息技術有限公司股東的所有權利；
- 67) 漢海信息技術(上海)有限公司與上海漢濤信息諮詢有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家業務合作協議，據此，上海漢濤信息諮詢有限公司同意委聘漢海信息技術(上海)有限公司作為技術支援、顧問及其他服務的獨家服務供應商以換取服務費；
- 68) 漢海信息技術(上海)有限公司、深圳市利通產業投資基金有限公司、張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪、張波與上海漢濤信息諮詢有限公司訂立日期為2018年8月21日的獨家購買權協議，據此，深圳市利通產業投資基金有限公司、張濤、李璟、

- 龍偉、葉樹蕪及張波同意向漢海信息技術(上海)有限公司授予獨家及不可撤回購買權，以向彼等購買彼等於上海漢濤信息諮詢有限公司的全部或部分股權，總代價人民幣10元；
- 69) 漢海信息技術(上海)有限公司、深圳市利通產業投資基金有限公司、張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪、張波與上海漢濤信息諮詢有限公司訂立日期為2018年8月21日的股權質押協議，據此，深圳市利通產業投資基金有限公司、張濤、李璟、龍偉、葉樹蕪及張波同意將彼等於上海漢濤信息諮詢有限公司的現有及日後的股權質押予漢海信息技術(上海)有限公司；
- 70) 深圳市利通產業投資基金有限公司以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，深圳市利通產業投資基金有限公司同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；
- 71) 張濤以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，張濤同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；
- 72) 李璟以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，李璟同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；

- 73) 龍偉以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，龍偉同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；
- 74) 葉樹蕪以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，葉樹蕪同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；
- 75) 張波以漢海信息技術(上海)有限公司為受益人簽立日期為2018年8月21日的授權委託書並已獲漢海信息技術(上海)有限公司接納及獲上海漢濤信息諮詢有限公司認收，據此，張波同意(其中包括)獨家授權漢海信息技術(上海)有限公司或其指定人士行使其作為上海漢濤信息諮詢有限公司股東的所有權利；
- 76) 美團點評、中國國有企業結構調整基金股份有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Merrill Lynch Far East Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行、招商證券(香港)有限公司及華夏基金管理有限公司訂立日期為2018年9月1日的基石投資協議，據此，中國國有企業結構調整基金股份有限公司已同意(其中包括)按發售價認購美團點評股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，金額為100,000,000美元的等值港元；
- 77) 美團點評、Tencent Mobility Limited、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Merrill Lynch Far East Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司訂立日期為2018年8月31日的基石投資協議，據此，Tencent Mobility Limited已同意(其中包括)按發售價認購美團點評股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，金額為400,000,000美元的等值港元；







- 78) 美團點評、OppenheimerFunds, Inc.、OFI Global Institutional, Inc.、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Merrill Lynch Far East Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司訂立日期為2018年8月31日的基石投資協議，據此，OppenheimerFunds, Inc.及OFI Global Institutional, Inc.已同意(其中包括)促使其各自相關投資者按發售價認購美團點評股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，總金額為500,000,000美元的等值港元；
- 79) 美團點評、Darsana Master Fund LP、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Merrill Lynch Far East Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司訂立日期為2018年9月1日的基石投資協議，據此，Darsana Master Fund LP已同意(其中包括)按發售價認購美團點評股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，金額為200,000,000美元的等值港元；
- 80) 美團點評、Lansdowne Partners (UK) LLP、高盛(亞洲)有限責任公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Merrill Lynch Far East Limited、華興證券(香港)有限公司、UBS AG香港分行及招商證券(香港)有限公司訂立日期為2018年9月1日的基石投資協議，據此，Lansdowne Partners (UK) LLP所代表的投資者已同意(其中包括)按發售價認購美團點評股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，金額為300,000,000美元的等值港元；及
- 81) 香港承銷協議。

## 2. 知識產權











## (a) 商標



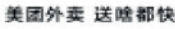
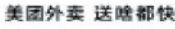
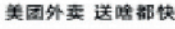
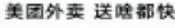
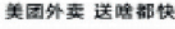















於最後實際可行日期，我們已於中國註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重要的商標：







編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
1.	meituan	北京三快科技	中國	41	9110809	14-02-2012
2.	meituan	北京三快科技	中國	35	9110813	14-06-2014
3.	meituan	北京三快科技	中國	38	9110819	14-02-2012
4.	meituan	北京三快科技	中國	42	12055160	14-12-2015
5.	meituan	北京三快科技	中國	9	16582966	13-01-2018
6.	meituan	北京三快科技	中國	36	16583615	14-05-2016
7.	meituan	北京三快科技	中國	35	16583679	21-05-2016
8.	大象	北京三快科技	中國	45	19796251	20-08-2017
9.		北京三快科技	中國	35	17622842	21-05-2017
10.		北京三快科技	中國	38	17623025	21-05-2017
11.		北京三快科技	中國	35	22971485	28-02-2018
12.		北京三快科技	中國	38	22971701	28-02-2018
13.		北京三快科技	中國	9	22971707	07-03-2018
14.	美团	北京三快科技	中國	35	8228873	14-06-2011
15.	美团	北京三快科技	中國	42	8228894	28-04-2011
16.	美团	北京三快科技	中國	9	8904921	14-12-2011















編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
17.	美团	北京三快科技	中國	35	9024717	28-10-2012
18.	美团	北京三快科技	中國	42	9024746	14-11-2012
19.	美团	北京三快科技	中國	38	9108021	14-04-2012
20.	美团	北京三快科技	中國	41	9108034	07-02-2012
21.	美团	北京三快科技	中國	36	16583544	14-05-2016
22.	美团	北京三快科技	中國	35	16583730	14-05-2016
23.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	21	11002911	14-11-2013
24.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	39	10971133	14-09-2013
25.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	1	10990415	21-09-2013
26.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	4	10990685	21-09-2013
27.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	6	10990717	21-09-2013
28.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	7	10995552	21-09-2013
29.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	8	10995621	28-09-2013
30.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	9	10995726	21-09-2013
31.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	10	10995763	21-09-2013
32.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	11	10995809	28-09-2013
33.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	12	10995873	28-09-2013
34.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	13	10996158	28-09-2013
35.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	14	10996208	21-09-2013
36.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	15	10996256	28-09-2013

編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
37.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	17	11002590	28-09-2013
38.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	19	11002726	28-09-2013
39.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	22	11002986	28-09-2013
40.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	23	11003049	28-09-2013
41.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	24	11003097	28-09-2013
42.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	26	11003139	28-09-2013
43.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	27	11003263	28-09-2013
44.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	28	11008865	07-10-2013
45.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	31	11009063	07-10-2013
46.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	32	11009108	14-03-2014
47.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	33	11009166	07-10-2013
48.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	34	11009203	07-10-2013
49.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	36	11009277	07-10-2013
50.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	37	11009318	07-10-2013
51.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	40	11009364	28-09-2013
52.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	43	11016928	07-10-2013
53.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	44	11016958	07-10-2013
54.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	45	11016979	07-10-2013
55.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	35	16583967	14-05-2016
56.	美团 meituan.com	北京三快科技	中國	16	17486155	14-12-2016

編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
57.	美团点评	北京三快科技	中國	35	20928084	27-11-2017
58.	美团点评	北京三快科技	中國	9	20928131	27-09-2017
59.	美团点评	北京三快科技	中國	36	20928257	27-09-2017
60.	美团点评	北京三快科技	中國	38	20928334	27-09-2017
61.	美团点评	北京三快科技	中國	43	20928384	27-09-2017
62.	美团点评	北京三快科技	中國	39	20928411	06-10-2017
63.	美团点评	北京三快科技	中國	41	20928431	06-10-2017
64.	美团点评	北京三快科技	中國	42	20928467	27-11-2017
65.	美团点评	北京三快科技	中國	41	21942024	06-01-2018
66.	美团点评	北京三快科技	中國	43	21942086	06-01-2018
67.	美团点评	北京三快科技	中國	35	21942196	06-01-2018
68.		北京三快科技	中國	35	10971166	28-11-2013
69.		北京三快科技	中國	38	10971272	14-09-2013
70.		北京三快科技	中國	41	10971335	28-09-2013
71.		北京三快科技	中國	42	10971369	14-11-2015
72.		北京三快科技	中國	2	10990472	14-10-2013
73.		北京三快科技	中國	3	10990507	07-01-2014
74.		北京三快科技	中國	20	11002792	14-11-2013
75.		北京三快科技	中國	29	11008937	14-10-2013
76.		北京三快科技	中國	30	11008977	14-06-2014
77.		北京三快科技	中國	18	11002651	07-09-2015
78.	美团团购网	北京三快科技	中國	35	11684068	21-04-2014
79.	美团外卖	北京三快科技	中國	9	16582071	14-05-2016
80.	美团外卖	北京三快科技	中國	38	16582149	14-05-2016
81.	美团外卖	北京三快科技	中國	39	16582246	14-05-2016
82.	美团外卖	北京三快科技	中國	42	16582414	07-06-2016
83.	美团外卖	北京三快科技	中國	43	16582519	14-05-2016
84.	美团外卖	北京三快科技	中國	35	16582652A	14-05-2016
85.	美团外卖	北京三快科技	中國	35	18249546	14-02-2017










編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
86.		北京三快科技	中國	43	18249588	14-12-2016
87.		北京三快科技	中國	36	18249705	14-12-2016
88.		北京三快科技	中國	38	18249778	14-12-2016
89.		北京三快科技	中國	9	18249787	14-12-2016
90.		北京三快科技	中國	39	18249801	14-12-2016
91.		北京三快科技	中國	42	18249853	14-02-2017
92.		北京三快科技	中國	35	9024723	28-10-2012
93.		北京三快科技	中國	42	9024739	14-11-2012
94.		北京三快科技	中國	35	16583756	14-05-2016
95.		北京三快科技	中國	35	16583887	14-05-2016
96.		北京三快科技	中國	35	11684006	07-06-2014
97.		北京三快科技	中國	35	18246981	06-02-2018
98.		北京三快科技	中國	39	18247154	20-10-2017
99.		北京三快科技	中國	9	18271507	27-10-2017
100.		北京三快科技	中國	36	18271629	14-12-2016
101.		北京三快科技	中國	38	18271635	14-12-2016
102.		北京三快科技	中國	42	18271748	14-12-2016
103.		北京三快科技	中國	43	18271782	14-12-2016
104.		北京三快科技	中國	35	18271825	14-12-2016
105.		北京三快科技	中國	39	18271887	14-12-2016
106.		北京三快科技	中國	9	18947661	28-02-2017
107.		北京三快科技	中國	35	18947668	28-02-2017

編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
108.		北京三快科技	中國	38	18947669	28-02-2017
109.		北京三快科技	中國	42	18947670	28-02-2017
110.		北京三快科技	中國	45	19796251	20-08-2017
111.		北京三快科技	中國	9	23052030	13-03-2018
112.		北京三快科技	中國	43	23060738	06-03-2018
113.		北京三快科技	中國	42	23060739	06-03-2018
114.		北京三快科技	中國	39	23060740	06-03-2018
115.		北京三快科技	中國	38	23060741	06-03-2018
116.	dianping.com	上海漢濤	中國	35	6489483	07-07-2010
117.	dianping.com	上海漢濤	中國	42	6489510	14-07-2010
118.	dianping.com	上海漢濤	中國	38	6489511	28-05-2010
119.	dianping.com	上海漢濤	中國	9	10140048	28-12-2012
120.	dianping.com	上海漢濤	中國	36	10140072	28-02-2013
121.	dianping.com	上海漢濤	中國	41	10140109	28-12-2012
122.	dianping.com	上海漢濤	中國	39	18793806	07-02-2017
123.	dianping.com	上海漢濤	中國	43	18794052	14-02-2017
124.	大眾點評	上海漢濤	中國	38	5135458	07-06-2010
125.	大眾點評	上海漢濤	中國	35	5135459	14-04-2010
126.	大眾點評	上海漢濤	中國	9	8793042	14-11-2011
127.	大眾點評	上海漢濤	中國	36	8793063	14-03-2014
128.	大眾點評	上海漢濤	中國	41	8793100	14-12-2013
129.	大眾點評	上海漢濤	中國	16	10140138	28-03-2015

編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
130.	大眾點評	上海漢濤	中國	39	18255109	14-12-2016
131.	 大眾點評	上海漢濤	中國	42	23341333	27-03-2018
132.	 大眾點評	上海漢濤	中國	39	23341336	20-03-2018
133.	 大眾點評	上海漢濤	中國	38	23341337	20-03-2018
134.	 dianping.com	上海漢濤	中國	9	9919624	28-11-2012
135.	 dianping.com	上海漢濤	中國	16	9919630	14-01-2013
136.	 dianping.com	上海漢濤	中國	35	9919665	21-02-2014
137.	 dianping.com	上海漢濤	中國	36	9919679	21-02-2014
138.	 dianping.com	上海漢濤	中國	38	9919691	07-11-2012
139.	 dianping.com	上海漢濤	中國	41	9919721	14-01-2014
140.	 dianping.com	上海漢濤	中國	9	12322056	07-09-2014
141.	 dianping.com	上海漢濤	中國	38	12322093	07-09-2014
142.	 dianping.com	上海漢濤	中國	39	18793837	20-11-2017
143.	 dianping.com	上海漢濤	中國	43	18794112	20-03-2018
144.	大眾點評網	上海漢濤	中國	42	4471337	21-09-2009
145.	點評管家	上海漢濤	中國	9	13529150	07-02-2015
146.	點評管家	上海漢濤	中國	38	13529170	21-02-2015
147.	點評管家	上海漢濤	中國	42	13529190	21-02-2015
148.		上海漢濤	中國	16	10136308	14-01-2014



編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
149.		上海漢濤	中國	38	10136348	14-01-2014
150.		上海漢濤	中國	42	11716449	28-07-2014
151.		上海漢濤	中國	41	11716489	14-04-2014
152.		上海漢濤	中國	36	11716538	14-04-2014
153.		上海漢濤	中國	35	11716586	14-04-2014
154.		上海漢濤	中國	9	11716623	14-04-2014
155.		上海漢濤	中國	43	18255179	06-03-2018
156.		上海漢濤	中國	35	18399860	28-03-2017
157.		北京三快科技	香港	39	304275469	02-04-2018
158.		北京三快科技	香港	42	304275469	02-04-2018
159.		北京三快科技	香港	43	304275469	02-04-2018
160.		上海漢濤	香港	35	304278916	02-04-2018
161.		上海漢濤	香港	38	304278916	02-04-2018

編號	商標	註冊擁有人	註冊地	類別	註冊編號	註冊日期 (日/月/年)
162.		上海漢濤	香港	39	304278916	02-04-2018
163.		上海漢濤	香港	41	304278916	02-04-2018
164.		上海漢濤	香港	43	304278916	02-04-2018
165.	美团 meituan.com	北京三快科技	香港	9	303365839	09-04-2015
166.	美团 meituan.com	北京三快科技	香港	35	302785681	31-10-2013
167.	美团 meituan.com	北京三快科技	香港	38	302785681	31-10-2013
168.	美团 meituan.com	北京三快科技	香港	42	302785681	31-10-2013
169.	<b>摩拜</b>	摩拜北京	中國	12	14070367	21-04-2015
170.	<b>摩拜</b>	摩拜北京	中國	39	18896858	21-05-2017
171.	mobike	摩拜北京	中國	9	16499543A	14-09-2016
172.	mobike	摩拜北京	中國	12	16499988A	28-04-2017
173.	mobike	摩拜北京	中國	12	16499989	07-02-2018
174.	mobike	摩拜北京	中國	35	20544183	28-11-2017
175.	mobike	摩拜北京	中國	39	16500896	14-08-2016
176.		摩拜北京	中國	12	19250950	14-01-2018
177.		摩拜北京	中國	39	19265410	14-01-2018
178.		摩拜北京	中國	9	19249799	28-01-2018
179.		摩拜北京	中國	35	19249799	28-01-2018
180.		摩拜北京	中國	12	22927608	28-01-2018
181.		摩拜北京	中國	39	22644497	14-01-2018

## (b) 專利

於最後實際可行日期，我們於中國內地擁有387項於中國內地國家知識產權局註冊的專利及955項未決專利申請。在全球範圍內，我們在海外多個國家及司法權區擁有18項註冊專利及136項未決專利申請。該等註冊專利包括與互聯網技術、人工智能、自動駕駛、智能鎖、通信技術及大數據等相關的專利。

## (C) 版權

於最後實際可行日期，我們已註冊以下就本集團業務而言屬重大的版權：

## i) 軟件

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
1.	美團郵件發送系統	V2.1	2012SR105202	06-11-2012
2	美團短信發送系統	V2.3	2012SR105208	06-11-2012
3	美團400電話驗證系統	V2.1	2012SR105260	06-11-2012
4	美團客服系統	V3.0	2012SR106892	09-11-2012
5	美團內部薪資系統	V2.2.7	2013SR034675	17-04-2013
6	美團商家後台系統	V3.1.2	2013SR034710	17-04-2013
7	MDC(商家資料中心)服務和 運營管理平台	V1.2.98	2013SR034715	17-04-2013
8	美團商家驗證系統IOS版應用軟件	V1.0	2013SR034717	17-04-2013
9	美團POS驗證系統	V1.1	2013SR054794	05-06-2013
10	美團團購androidTV版應用軟件	V1.0	2013SR091566	29-08-2013
11	美團團購Windows Phone8版軟件	V1.5	2013SR091577	29-08-2013
12	美團MOMA IOS版手機應用軟件	V1.1	2013SR091580	29-08-2013
13	先富顧客資訊管理系統	V1.0	2013SR091583	29-08-2013
14	美團酒店Android版應用軟件	V1.3	2013SR092158	29-08-2013
15	美團MOMA Android版手機應用軟件	V2.3	2013SR092190	29-08-2013
16	美團團購Windows8版軟件	V1.2	2013SR092225	29-08-2013
17	美團酒店IOS版應用軟件	V1.0	2013SR118980	04-11-2013
18	內信網頁版應用軟件	V2.0	2014SR050332	26-04-2014
19	內信Android版應用軟件	V2.0	2014SR050388	26-04-2014
20	內信iOS版應用軟件	V2.0	2014SR050776	28-04-2014
21	美團外賣印表機終端應用軟件	V1.0	2014SR161704	28-10-2014
22	美團眾包應用軟件	V1.6.0	2016SR048218	09-03-2016
23	美團外賣Android版應用軟件	V4.1.3	2016SR048541	09-03-2016
24	美團拍店應用軟件	V3.3.0	2016SR048546	09-03-2016
25	聚藝Android版應用軟件	V1.0	2016SR081445	20-04-2016
26	聚藝iOS版應用軟件	V1.0	2016SR097618	06-05-2016

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
27	美團推薦系統	V1.0	2016SR177984	12-07-2016
28	用戶端崩潰日誌分析系統	V1.0	2016SR178141	12-07-2016
29	美團支付系統(IOS)	V2.3	2016SR178148	12-07-2016
30	美團騎手應用軟件	V2.8	2016SR331826	15-11-2016
31	美團開店寶應用軟件	5.3.0	2016SR333410	16-11-2016
32	結婚商戶通應用軟件(Android版)	5.2.0	2017SR063821	02-03-2017
33	快驢進貨應用軟件(Android版)	V1.0	2017SR064716	02-03-2017
34	快驢進貨應用軟件(iOS版)	V1.0	2017SR064720	02-03-2017
35	俏魚天天掌櫃應用軟件(iOS版)	V1.0.0	2017SR064726	02-03-2017
36	結婚商戶通應用軟件(iOS版)	5.2.0	2017SR064730	02-03-2017
37	俏魚天天掌櫃應用軟件(Android版)	V1.0.0	2017SR103635	06-04-2017
38	美團網編輯調度軟件	V1.0	2012SR042298	23-05-2012
39	美團網財務付款軟件	V1.0	2012SR042296	23-05-2012
40	美團網招聘管理軟件	V1.0	2012SR042294	23-05-2012
41	美團網商家管理軟件	V1.0	2012SR042292	23-05-2012
42	美團網考勤管理軟件	V1.0	2012SR042288	23-05-2012
43	美團網合同調度軟件	V1.0	2012SR042287	23-05-2012
44	美團電影 Android 版應用軟件	V1.0	2012SR033678	27-04-2012
45	美團電影 IOS 版應用軟件	V1.1	2012SR033029	26-04-2012
46	美團團購 iPad 版應用軟件	V1.1	2011SR103605	30-12-2011
47	美團團購 iPhone 版應用軟件	V1.5.5	2011SR100579	24-12-2011
48	美團團購 Android 版應用軟件	V2.2.1	2011SR100565	24-12-2011
49	美團消費者門戶平台	V3.5	2012SR121976	11-12-2012
50	貓眼電影 iPhone 版手機應用軟件	V3.0	2013SR022668	12-03-2013
51	貓眼電影 Android 版手機應用軟件	V3.0	2013SR022176	11-03-2013
52	我遙我控使用者遠端排隊軟件	V1.1.6	2015SR089835	25-05-2015
53	我遙我控排隊螢幕顯示軟件	V2.42	2015SR088482	22-05-2015
54	我遙我控排隊叫號商家版軟件	V3.55	2015SR087867	22-05-2015
55	美團錢包 IOS 版軟件	V1.3.0	2017SR421409	03-08-2017
56	美團錢包 Android 版軟件	V1.3.0	2017SR426822	07-08-2017
57	美團跑腿軟件	V1.1.0	2017SR453640	17-08-2017
58	美團客戶關係管理系統	V2.2	2012SR118621	04-12-2012
59	高敏捷性企業級 PHP 開發框架 Xwork 系統	V1.0	2011SR021252	18-04-2011
60	高性能高可靠的分散式 服務集群框架系統	V1.0	2011SR021214	18-04-2011
61	高性能可擴展的資料庫 集群設計與構建軟件	V1.0	2011SR021249	18-04-2011
62	基於 SOA 的分散式高性能 即時機票搜尋引擎軟件	V1.0	2011SR021251	18-04-2011

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
63	基於 Webservice 的機票 B2C 整合行銷平台軟件	V1.0	2011SR021316	18-04-2011
64	基於高併發的分散式服務監控平台軟件	V1.0	2011SR021264	18-04-2011
65	基於萬維網的結構化資訊 挖掘及智慧提取系統	V1.0	2011SR021250	18-04-2011
66	基於使用者群體行為模式分析 與預測的智慧推薦系統	V1.0	2011SR021253	18-04-2011
67	前端高性能 JavaScript 排序 過濾引擎系統	V1.0	2011SR021246	18-04-2011
68	基於 web 的高性能互聯網 使用者行為跟蹤統計系統	V1.0	2011SR021290	18-04-2011
69	酷訊超級火車票查詢預訂 軟件 (Android 版)	V5.0	2014SR079379	17-06-2014
70	酷訊超級火車票查詢預訂軟件 (IOS 版)	V5.0	2014SR079375	17-06-2014
71	酷訊超級特惠酒店查詢預定 軟件 (Android 版)	V5.0	2014SR079857	18-06-2014
72	酷訊超級特惠酒店查詢預定軟件 (IOS 版)	V5.0	2014SR080190	18-06-2014
73	酷訊機票查詢預定軟件 (Android 版)	V4.0	2014SR079866	18-06-2014
74	酷訊機票查詢預定軟件 (IOS 版)	V4.0	2014SR079383	18-06-2014
75	酷訊旅遊查詢預定軟件	V2.0	2014SR079852	18-06-2014
76	酷訊旅遊查詢預定軟件	V2.0	2014SR079848	18-06-2014
77	美團旅行軟件	V1.4	2017Sr490037	2017.9.05
78	美團客戶關係管理系統	V2.2	2013SR119814	05-11-2013
79	百寶箱 Android 版應用軟件	V1.0	2015SR127627	08-07-2015
80	美團酒店訂單處理終端軟件	V1.0	2015SR127631	08-07-2015
81	美團酒店商家 Android 版應用軟件	V1.2.1	2015SR127184	08-07-2015
82	美團酒店商家 IOS 版應用軟件	V1.2	2015SR127490	08-07-2015
83	我遙我控排隊螢幕顯示軟件	V2.42	2015SR011388	21-01-2015
84	我遙我控使用者遠端排隊軟件	V1.1.6	2015SR011383	21-01-2015
85	我遙我控排隊叫號商家版軟件	V3.55	2015SR011380	21-01-2015
86	漢海優惠券發佈及運營管理軟件	V1.0	2009SR025278	29-06-2009
87	漢海 WAP 版餐飲查詢及分享軟件	V1.0	2009SR030562	04-08-2009
88	漢海會員卡積分管理軟件	V1.0	2009SR033483	20-08-2009
89	商務通功能表管理系統軟件	V1.0	2009SR040828	19-09-2009
90	漢海 Widget 用戶端應用軟件	V1.0	2009SR055561	28-11-2009
91	漢海 Android 用戶端應用軟件	V1.0	2009SR055563	28-11-2009
92	漢海會員主頁服務平台軟件	V1.0	2009SR057534	12-12-2009
93	漢海網上商戶榜單平台軟件	V1.0	2009SR059155	22-12-2009
94	漢海網上部落平台軟件	V1.0	2009SR059156	22-12-2009

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
95	漢海網上排行榜平台軟件	V1.0	2009SR060143	28-12-2009
96	漢海商戶資訊及點評服務平台軟件	V1.0	2010SR014413	31-03-2010
97	漢海 Android 用戶端應用軟件	V5.1	2012SR114336	26-11-2012
98	漢海團購移動用戶端軟件	V1.0	2012SR114338	26-11-2012
99	漢海團購商戶後台管理軟件	V1.0	2012SR129723	20-12-2012
100	漢海客戶關係管理軟件	V1.0	2012SR129726	20-12-2012
101	漢海協力廠商帳號互通軟件	V1.0	2012SR129768	20-12-2012
102	漢海互聯網違法違規內容審核軟件	V1.0	2012SR129843	20-12-2012
103	漢海 Swallow 分散式訊息佇列軟件	V1.0	2012SR129848	20-12-2012
104	漢海 wormhole 高效資料推送軟件	V1.0	2012SR129851	20-12-2012
105	漢海分散式資料庫訪問層軟件	V1.0	2012SR129861	20-12-2012
106	漢海 Puma 資料庫即時同步和通知軟件	V1.0	2012SR129863	20-12-2012
107	漢海生活服務 iPhone 用戶端應用軟件	V5.0	2013SR015025	20-02-2013
108	漢海綫上預訂座位軟件	V1.0	2015SR263557	16-12-2015
109	漢海統一監控平台 CAT 軟件	V1.3.8	2016SR000879	04-01-2016
110	漢海雲圖流量視覺化軟件	V0.4.8	2016SR001120	04-01-2016
111	漢海大規模並行 AB 測試框架軟件	V0.1.7	2016SR001196	04-01-2016
112	漢海 nugget 流量打點工具軟件	V2.2.3	2016SR004686	07-01-2016
113	漢海綫上 Key Value 存儲框架工具軟件	V1.0	2016SR017852	25-01-2016
114	漢海 duty 運維值班排班軟件	V1.0	2016SR041709	02-03-2016
115	漢海 cmdb 運維資產配置平台軟件	V2.2	2016SR042533	02-03-2016
116	漢海 QQ 美食用戶端 iPhone 版軟件	V2.0.7	2016SR056317	17-03-2016
117	漢海大眾點評用戶端安卓版軟件	V7.9.6	2016SR056582	17-03-2016
118	漢海大眾點評閃惠智慧餐廳應用軟件	V1.1	2016SR065865	31-03-2016
119	漢海 QQ 美食用戶端安卓版軟件	V2.1	2016SR217474	15-08-2016
120	漢濤客戶關係管理軟件	V1.0	2010SR008717	26-02-2010
121	漢濤 iPhone 版用戶端應用軟件	V1.0	2010SR051410	28-09-2010
122	漢濤基於無線 pos 的會員卡積分管理軟件	V1.0	2010SR051412	28-09-2010
123	漢濤 Android 版城市消費 助手和分享應用軟件	V1.0	2010SR051414	28-09-2010
124	漢濤 Widget 版城市消費助手和 分享應用軟件	V1.0	2010SR051416	28-09-2010
125	漢濤點評圖書編輯軟件	V1.0	2010SR051418	28-09-2010
126	漢濤網上社區會員互動平台軟件	V1.0	2010SR051421	28-09-2010
127	漢濤 3G 城市消費助手和分享軟件	V1.0	2010SR051422	28-09-2010
128	漢濤會員分享及個性主頁軟件	V1.0	2010SR051425	28-09-2010
129	漢濤電子工作單管理軟件	V1.0	2010SR051426	28-09-2010
130	漢濤廣告合同管理軟件	V1.0	2010SR051685	29-09-2010
131	漢濤優惠券發佈及運營管理軟件	V1.0	2010SR051686	29-09-2010
132	漢濤商務生活消費資料管理軟件	V1.0	2010SR051702	29-09-2010

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
133	漢濤網絡使用者站內郵件軟件	V1.0	2010SR051704	29-09-2010
134	漢濤會員榜單編輯及分享平台軟件	V1.0	2010SR051862	29-09-2010
135	漢濤網上社區會員互動平台軟件	V2.0	2012SR117872	03-12-2012
136	漢濤優惠券發佈及運營管理軟件	V2.0	2012SR117895	03-12-2012
137	漢濤基於無線pos的會員卡積分管理軟件	V2.0	2012SR118322	03-12-2012
138	漢濤會員分享及個性主頁軟件	V2.0	2012SR129687	20-12-2012
139	漢濤會員榜單編輯及分享平台軟件	V2.0	2012SR129693	20-12-2012
140	漢濤生活消費資訊及點評平台軟件	V1.0	2012SR133494	25-12-2012
141	漢濤生活消費商戶網上排行榜平台軟件	V1.0	2012SR135072	26-12-2012
142	漢濤簽到平台軟件	V1.0	2013SR011153	04-02-2013
143	漢濤同城活動互動平台軟件	V1.0	2013SR011156	04-02-2013
144	漢濤團購線上消費平台軟件	V1.0	2013SR011223	04-02-2013
145	漢濤周邊快查Iphone用戶端應用軟件	V1.1	2013SR011276	04-02-2013
146	漢濤線上排隊取號軟件	V1.0	2015SR260372	15-12-2015
147	漢濤商旅通平台軟件	V1.0	2015SR261912	16-12-2015
148	漢濤go運維工作平台軟件	V1.0	2016SR042289	02-03-2016
149	漢濤workflow運維工作流平台軟件	V1.5	2016SR042295	02-03-2016
150	漢濤周邊快查用戶端安卓版軟件	V2.1	2016SR055942	17-03-2016
151	漢濤大眾點評用戶端iphone版軟件	V7.9.6	2016SR056429	17-03-2016
152	漢濤大眾點評電子會員卡應用軟件	V2.0	2016SR066089	31-03-2016
153	漢濤點評管家生活服務IOS版應用軟件	V4.3	2016SR072549	11-04-2016
154	漢濤點評管家生活服務安卓版應用軟件	V4.3	2016SR072933	11-04-2016
155	點評管家Android用戶端應用軟件	V2.0	2014SR129234	28-08-2014
156	點評管家iPhone用戶端應用軟件	V2.0	2014SR129013	28-08-2014
157	錢袋寶帳戶系統	V1.0	2017SR262456	14-06-2017
158	微信平台答題卡軟件	V1.0	2017SR262468	14-06-2017
159	POS收單交易系統	V1.0	2017SR262475	14-06-2017
160	錢袋寶MPOS金鑰母卡初始化工具	V1.0	2017SR263562	14-06-2017
161	錢袋寶MPOS軟件	V1.0	2017SR288781	20-06-2017
162	POSP前置系統	V1.0	2017SR288782	20-06-2017
163	手機支付平台系統	V1.0	2009SR045466	12-10-2009
164	支援EV-DO規範的安全認證COS系統	V1.0	2009SRBJ8152	31-12-2009
165	支援TD-LTE規範的安全COS系統	V1.0	2009SRBJ8154	31-12-2009
166	支援WiMax802.16m規範的安全COS系統	V1.0	2009SRBJ8168	31-12-2009
167	智慧密碼鑰匙安全COS系統	V1.0	2009SRBJ8169	31-12-2009
168	錢袋網QDSIM擴展卡軟件	V1.0	2010SR045371	01-09-2010
169	錢袋網短信銀行手機智慧卡軟件	V1.0	2011SRBJ1077	25-04-2011
170	錢袋寶小精靈系統	V1.0	2012SR003776	18-01-2012

編號	版權	版本	註冊編號	註冊日期
171	支付平台監控軟件 V1.0	V1.0	2008SR22632	09-10-2008
172	個性化支付交互系統 V1.0	V1.0	2008SR22633	09-10-2008
173	多語言支付系統 V1.0	V1.0	2008SR22634	09-10-2008
174	多字元集編碼支付介面系統軟件 V1.0	V1.0	2008SR22635	09-10-2008
175	電子商務高性能資料處理系統 V1.0	V1.0	2008SR22636	09-10-2008
176	支付資料通知系統 V1.0	V1.0	2008SR22637	09-10-2008
177	帶有電子錢包功能的移動安全支付 COS 軟件	V1.0	2009SRBJ8158	31-12-2009
178	面向 3G 網絡安全支付平台系統	V1.0	2009SRBJ8171	31-12-2009
179	同時支援 Internet 和移動網絡的安全支付平台系統	V1.0	2009SRBJ8172	31-12-2009
180	支援 NFC 功能的移動安全支付 COS 軟件	V1.0	2009SRBJ8173	31-12-2009
181	神州付支付平台系統	V1.0	2012SR010766	17-02-2012
182	美團打車用戶端 Android 版軟件	V1.0.0	2017SR483547	01-09-2017
183	美團打車司機 Android 版軟件	V1.3.5	2017SR492562	06-09-2017
184	美團出租司機 Android 版軟件	V1.0.0	2017SR492859	06-09-2017
185	美團打車用戶端 IOS 版軟件	V1.0.0	2017SR483485	01-09-2017
186	榛果民宿軟件	V1.2.0	2017SR409352	28-07-2017
187	美團點評導航地圖編輯系統	V1.0	生成中	生成中
188	美團點評地圖渲染引擎 Web 版	V1.0	生成中	生成中
189	美團點評地圖渲染引擎 ios 版	V1.0	生成中	生成中
190	美團點評地圖渲染引擎 Android 版	V1.0	生成中	生成中
191	智慧型電話移動應用	V0.4.3	生成中	生成中
192	美團雲內容分發平台	V1.0.3	2017SR701043	18-12-2017
193	美團雲私有網絡平台	V1.2.3	2017SR677422	11-12-2017
194	美團雲緩存平台	V1.2.3	2017SR700717	18-12-2017
195	美團雲監控告警軟件	V1.2	2017SR700506	18-12-2017
196	美團雲負載均衡系統	V1.2.3	2017SR701295	18-12-2017
197	客滿滿門店管理軟件	V1.0.0	2018SR178154	19-03-2018
198	美團收銀移動應用	V2.0	2018SR213314	28-03-2018
199	美團管家移動應用	V2.0	2018SR214588	28-03-2018
200	美團租車 IOS 版軟件	V1.0.0	2018SR178148	19-03-2018
201	美團租車 Android 版軟件	V1.0.0	2017SR717310	22-12-2017
202	美團商場微信小程序	V1.0	2017SR717304	22-12-2017
203	美團雲監控告警軟件	V1.2	2017SR700506	18-12-2017
204	美團輕收銀 Android 版軟件	V1.0	2017SR725942	25-12-2017
205	美團雲私有網絡平台	V1.2.3	2017SR677422	11-12-2017
206	大象移動辦公軟件 (Android 版)	V4.15.0	2017SR700757	18-12-2017
207	摩拜單車資料管理系統	V3.0	2016SR084468	27-01-2016
208	摩拜單車運營端管理系統	V3.0	2016SR087997	27-01-2016



## ii) 作品

編號	版權	註冊編號	註冊日期
1	美團點評集團 LOGO	國作登字－2017-F-00354445	24-01-2017
2	《新美大合併專屬圖形設計》	國作登字－2016-F-00307024	22-09-2016
3	《松鼠便利品牌形象設計》	國作登字－2016-F-00289685	19-07-2016
4	美團外賣－袋鼠形象	國作登字－2016-F-00267772	15-03-2016
5	《互聯網＋大學品牌吉祥物 (尤尼 Uni) 設計》	國作登字－2017-F-00372492	14-03-2017
6	互聯網＋大學品牌形象設計	國作登字－2016-F-00337459	16-11-2016
7	大象形象 4.0	國作登字－2016-F-00262440	21-03-2016
8	《美團閃付 logo 圖形設計》	國作登字－2017-F-00486571	25-07-2017
9	《叮噹管家》	國作登字－2016-F-00337460	16-11-2016
10	美團外賣－飄香的碗	國作登字－2016-F-00267773	15-03-2016
11	小團形象 2.0	國作登字－2015-F-00221089	04-08-2015
12	小團－世界盃系列之二	國作登字－2014-F-00145885	19-08-2014
13	小團形象 2.0	國作登字－2015-F-00221087	04-08-2015
14	美團酒店標誌	國作登字－2015-F-00179006	03-03-2015
15	小美動態表情	國作登字－2015-L-00180140	11-03-2015
16	小團－世界盃系列之一	國作登字－2014-F-00145884	19-08-2014
17	小團形象 2.0	國作登字－2015-F-00221088	04-08-2015
18	小團－世界盃系列之三	國作登字－2014-F-00145886	19-08-2014
19	小美形象 2.0	國作登字－2015-F-00221086	04-08-2015
20	小團動態表情	國作登字－2015-L-00180141	11-03-2015
21	美團吉祥物－小美 2	國作登字－2014-F-00142440	26-05-2014
22	美團吉祥物－小團	國作登字－2013-F-00103629	22-08-2013
23	內信表情	國作登字－2014-F-00144253	03-06-2014
24	美團外賣	國作登字－2014-F-00141227	04-04-2014
25	內信表情－手勢版	國作登字－2014-F-00144254	03-06-2014
26	小團－世界盃系列之四	國作登字－2014-F-00145887	19-08-2014
27	美團吉祥物－小美	國作登字－2013-F-00102446	24-09-2013
28	《互聯網＋大學品牌吉祥物 (尤尼 Uni) 設計》	國作登字－2017-F-00372492	14-03-2017
29	《美團閃付 logo 圖形設計》	國作登字－2017-F-00486571	25-07-2017
30	貓眼電影：圖形 & 文字	國作登字－2013-F-00086624	22-03-2013
31	酷訊旅遊網人物組圖	國作登字－2012-G-00080252	17-12-2012
32	酷訊旅遊網人物組圖(二)	國作登字－2012-G-00080253	27-12-2012

## (d) 域名

於最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對業務屬於或可能屬於重大的域名：

編號	域名	註冊擁有人	屆滿日期
1	dianping.com	上海漢濤	22-06-2020
2	dingdanggj.com	北京三快科技	02-06-2019
3	dper.com	上海漢濤	15-11-2020
4	dpurl.cn	上海漢濤	11-02-2021
5	kuxun.cn	北京三快科技	18-04-2019
6	meituan.com	北京三快科技	29-03-2020
7	meituan.net	北京三快科技	25-01-2020
8	mosdns.com	北京三快科技	28-10-2018
9	mtmss.com	北京三快科技	28-02-2019
10	mtmssdn.com	北京三快科技	03-03-2019
11	mtmssdn0.com	北京三快科技	03-03-2019
12	mtmssup.com	北京三快科技	03-03-2019
13	sankuai.com	北京三快科技	16-11-2019
14	sankuai.info	北京三快科技	21-06-2020
15	mobike.com	摩拜北京	24-01-2021
16	mobike.cn	摩拜北京	05-01-2019
17	mobike.com.cn	摩拜北京	05-01-2019

除上述者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們的業務屬重大的知識產權。

## C. 有關董事的進一步資料

## 1. 董事服務合約及委任函的詳情

**執行董事**

各執行董事已與本公司訂立服務合約。根據合約，彼等同意擔任執行董事，初始任期自董事會批准委任日期起為期三年，或直至本公司於上市日期後舉行第三次股東週年大會止(以較早發生者為準)。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止有關協議。本公司薪酬政策詳情載於「董事及高級管理層－薪酬」一節。

根據現有安排，概無應付執行董事的年度董事袍金。

### 非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立委任函。彼等的任期將持續三年，或直至上市日期後本公司舉行第三次股東週年大會(以較早者為準)(惟須按組織章程細則規定退任)，直至根據委任函的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止。根據該等委任函，非執行董事無權因其非執行董事身份收取年薪。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。彼等的初始委任期限自本招股章程日期起為期三年，或直至上市日期後本公司舉行第三次股東週年大會(以較早者為準)(惟須按組織章程細則規定退任)，直至根據委任函的條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於三個月的書面通知予以終止為止。根據該等委任函，各獨立非執行董事將收取年度董事袍金每年500,000港元。

## 2. 董事薪酬

- (a) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，本集團付予及授予董事的薪酬及實物利益總額分別約為人民幣68.8百萬元、人民幣51.4百萬元及人民幣105.6百萬元。
- (b) 根據目前有效的安排，截至2018年12月31日止年度，董事將有權收取的薪酬及實物利益預期合共約為人民幣2.0百萬元(不包括酌情花紅)。
- (c) 董事概無與本公司簽訂或擬簽訂服務合約(惟將於一年內到期或可由僱主於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的合約除外)。

## 3. 權益披露

### 於全球發售完成後董事於本公司及其相聯法團股本中的權益及淡倉

緊隨全球發售完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)後，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的權益及

／或淡倉(如適用)(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及／或淡倉(如適用))，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊的權益及／或淡倉(如適用)，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益及／或淡倉(如適用)如下：

a) 於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	相關實體	證券數目及類別	佔緊隨全球發售後本公司各類別股份權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
王興 <sup>(2)</sup> .....	信託受益人(L)	信託	489,600,000 股 A類股份	66.56%
	受控法團權益(L)	Songtao Limited	489,600,000 股 A類股份	66.56%
	受控法團權益(L)	Crown Holdings Asia Limited	489,600,000 股 A類股份	66.56%
	受控法團權益(L)	Shared Patience Inc.	83,588,783 股 A類股份	11.36%
穆榮均 <sup>(3)</sup> .....	信託受益人(L)	信託	118,650,000 股 A類股份	16.13%
	受控法團權益(L)	Day One Holdings Limited	118,650,000 股 A類股份	16.13%
	受控法團權益(L)	Charmway Enterprises Company Limited	118,650,000 股 A類股份	16.13%
	受控法團權益(L)	Shared Vision Investment Limited	7,330,000 股 A類股份	1.00%
	實益權益	—	3,000,000 股 B類股份	0.06%
王慧文 <sup>(4)</sup> .....	受控法團權益(L)	Kevin Sunny Holding Limited	36,400,000 股 A類股份	4.95%
	實益權益	—	17,428,600 股 B類股份	0.37%
沈南鵬 <sup>(5)</sup> .....	受控法團權益(L)	Sequoia Capital China Funds 及 Sequoia Capital Global Growth Funds	573,097,093 股 B類股份	12.05%

附註：

- (1) 上表基於緊隨全球發售(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)完成後將發行合共5,491,255,065股股份計算。
- (2) Crown Holdings由Songtao Limited全資擁有。Songtao Limited全部權益透過王興(作為財產授予人)以王興及其家族為受益人成立的信託的受託人持有。根據證券及期貨條例，王興被視為於Crown Holdings所持489,600,000股A類股份中擁有權益。Shared Patience由王興全資擁有。
- (3) Charmway Enterprises由Day One Holdings Limited全資擁有。Day One Holdings Limited全部權益透過穆榮均(作為財產授予人)以穆榮均及其家族為受益人成立的信託的受託人持有。根據證券及期貨條例，穆榮均被視為於Charmway Enterprises Company Limited所持118,650,000股A類股份中擁有權益。Shared Vision由穆榮均全資擁有。穆榮均獲授予相當於1,000,000股股份的受限制股份單位及2,000,000股股份的購股權。
- (4) Kenny Sunny由王慧文全資擁有。王慧文獲授予相當於11,550,000股股份的受限制股份單位及5,878,600股股份的購股權。
- (5) Sequoia Capital China Funds指Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.、Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.、Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.、Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd.、SCC Venture V Holdco I, Ltd.、SCC Venture VI Holdco, Ltd.、SCC Venture VI Holdco B, Ltd.、SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd.、Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.、SCC Growth IV Holdco A, Ltd.、SCC Growth IV 2017-E, L.P.及SCC Growth IV 2017-D, L.P.(將於緊隨全球發售完成後分別持有發行在外股份約1.22%、0.14%、0.19%、3.71%、0.09%、0.62%、0.95%、0.01%、0.05%、0.01%、1.12%、0.47%、0.02%、0.25%及0.42%)，而Sequoia Capital Global Growth Funds指Sequoia Capital Global Growth Fund, L.P.、Sequoia Capital Global Growth Principals Fund, L.P.及SC GGFII Holdco, Ltd.(將於緊隨全球發售完成後分別持有發行在外股份約0.50%、0.01%及0.65%)。Sequoia Capital China Funds及Sequoia Capital Global Growth Funds可就股份持有、處置及投票權共同行事。因此，Sequoia Capital China Funds及Sequoia Capital Global Growth Funds於緊隨全球發售完成後共同控制本公司股本約10.44%擁有權益(或已發行B類股份總額的12.05%)，及因此，Sequoia Capital China Funds各自及Sequoia Capital Global Growth Funds各自被視為於本公司股本有關10.44%中擁有權益(或已發行B類股份總額的12.05%)。Sequoia Capital China I, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund I, L.P.及Sequoia Capital China Principals Fund I, L.P.各自的普通合夥人為Sequoia Capital China Management I, L.P.(「SCC Management I」)。Sequoia Capital China II, L.P.、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P.及Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P.各自的普通合夥人為Sequoia Capital China Management II, L.P.(「SCC Management II」)。Sequoia Capital 2010 CV Holdco, Ltd.的唯一股東為Sequoia Capital China Venture 2010 Fund, L.P.，而其普通合夥人為SC China Venture 2010 Management, L.P.(「SCCV 2010 Management」)。SCC Venture V Holdco I, Ltd.的唯一股東為Sequoia Capital China Venture Fund V, L.P.，而其普通合夥人為SC China Venture V Management, L.P.(「SCCV V Management」)。SCC Venture VI Holdco, Ltd.及SCC Venture VI Holdco B, Ltd.各自的唯一股東為Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P.，而其普通合夥人為SC China Venture VI Management, L.P.(「SCCV VI Management」)。SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd.的控股股東及Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.的唯一股東為Sequoia Capital China Growth 2010 Fund, L.P.(「China Growth Fund 2010」)，而其普通合夥人為SC China Growth 2010 Management, L.P.(「SCCGF 2010 Management」)。關於China Growth Fund 2010於SCC Growth 2010-Top Holdco, Ltd.持有票數的投票，China Growth Fund 2010是慣於依照Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.的指示而行動。SCC Growth IV Holdco A, Ltd.的唯一股東為Sequoia Capital China Growth Fund IV, L.P.，而其普通合夥人為SC China Growth IV Management, L.P.(「SCCGF IV Management」，及連同SCC Management I、SCC Management II、SCCV 2010 Management、SCCV V Management、SCCV VI Management及SCCGF 2010 Management，統稱為「該等普通合夥人」)。SCC Growth IV 2017-E, L.P.及SCC

Growth IV 2017-D, L.P. 各自的普通合夥人為 SCCGF IV Management。該等普通合夥人各自的普通合夥人為 SC China Holding Limited (為 SNP China Enterprises Limited 的全資附屬公司)。沈南鵬為 SNP China Enterprises Limited 的唯一股東。因此，沈南鵬被視為於緊隨全球發售完成後於本公司股本 10.44% 擁有權益(或已發行 B 類股份總額的 12.05%)。

#### 根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部須予披露的權益及淡倉

有關於緊隨全球發售完成後及不計及假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，於本公司股份或相關股份擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情形下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上權益的人士的資料，請參閱「主要股東」一節。

除上文所述者外，於最後實際可行日期，據董事所知，概無任何人士將於緊隨全球發售完成後及假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行，擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會表決的任何類別股本面值 10% 或以上的權益，或就該等股本擁有購股權。

#### 4. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- 1) 董事與本集團任何成員公司概無任何現有或擬訂服務合約(將於一年內到期或可由僱主於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的合約除外)；
- 2) 董事或名列下文「—其他資料—專家同意書」一節的專家概無在本集團任何成員公司的發起中，或本集團任何成員公司於緊接本招股章程日期前兩年內收購、出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- 3) 於截至本招股章程日期止兩年內，概無就發行或出售本公司任何股份或債權證授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；
- 4) 概無董事在對本集團整體業務具有重大意義而於本招股章程日期仍然有效的任何合約或安排中擁有重大權益；

- 5) 若不計及根據全球發售可能獲認購的任何股份及根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃配發及發行的任何股份，據本公司任何董事或主要行政人員所知，概無其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)將於緊隨全球發售完成後在股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或(非本集團成員公司)直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會表決的任何類別股本面值10%或以上的權益；及
- 6) 本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有一旦股份於聯交所上市即須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條即須記入該條所指的登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

#### D. 首次公開發售前僱員股份激勵計劃

##### 概要

下文概述本公司全體股東於2015年10月6日之書面決議案(經不時修訂)批准及採納的本公司首次公開發售前僱員股份激勵計劃的主要條款。首次公開發售前僱員股份激勵計劃的條款不受上市規則第十七章的條文所限。

我們已分別向聯交所及證監會申請：(i) 豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A第27段的披露規定；及(ii) 根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段的披露規定。更多資料請參閱「豁免遵守上市規則及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例」一節「有關首次公開發售前僱員股份激勵計劃的豁免」一段。

##### (a) 目的

首次公開發售前僱員股份激勵計劃旨在透過將董事、僱員及顧問的個人利益與本公司股東利益掛鉤，並激勵該等人士作出傑出表現，為本公司股東帶來豐厚回報，以促進本公

司的成功及提升其價值。另外，首次公開發售前僱員股份激勵計劃旨在使本公司能靈活激勵、吸引及留用董事、僱員及顧問提供服務，而本公司能否成功經營業務主要取決於該等人士的判斷、利益、貢獻及特別努力。

(b) 可參與人士

合資格參與首次公開發售前僱員股份激勵計劃的人士包括由董事會授權的委員會（「委員會」）決定的僱員、顧問及董事。在首次公開發售前僱員股份激勵計劃的條文規限下，委員會可不時從所有合資格人士（「參與者」）中選擇將獲授購股權（「購股權」）、受限制股份激勵（「受限制股份」）及受限制股票單位（「受限制股票單位」）（統稱「激勵」）的人士，並釐定各份購股權的性質與數額。概無個人擁有根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃獲授激勵的權利。

(c) 股份數目上限

可發行的股份總數上限為 683,038,063 股，可根據其他引起攤薄的發行進行任何調整。

(d) 管理

首次公開發售前僱員股份激勵計劃由董事會或獲董事會授權可向委員會任何成員、本公司獨立董事及主要行政人員以外的參與者授出或修改激勵的委員會管理。倘並無委員會，則此委員會指董事會。儘管如此，全體董事會將由大多數在職成員對首次公開發售前僱員股份激勵計劃進行整體管理（倘有關法律規定），而對於授予委員會成員、本公司獨立董事及主要行政人員的激勵且就該等激勵而言，首次公開發售前僱員股份激勵計劃中所使用的「委員會」一詞被視為董事會。

委員會大多數成員須構成法定人數。倘會議出席人數符合法定人數，則出席會議的大多數成員的行為及獲委員會全體成員以書面形式一致通過以取代會議的行為，須視為委員會行為。委員會各成員有權真誠依賴集團實體的任何高級職員或其他僱員、本公司獨立註冊會計師或任何高管薪酬顧問或本公司所委聘以協助管理首次公開發售前僱員股份激勵計劃的其他專業人士提供的任何報告或其他資料，或遵照該等報告或資料行事。

在不抵觸首次公開發售前僱員股份激勵計劃之任何具體指定的情況下，委員會對以下事項擁有專屬權力、授權及酌情權：

- a) 指定參與者接收激勵；
- b) 釐定將授予各參與者的激勵類型；



- c) 確定將授出的激勵數目及激勵所涉及的股份數目；
- d) 釐定根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出之任何激勵的條款及條件，包括但不限於行使價、授出價或購買價、激勵的任何限制或限額、沒收限制或激勵可行使性之限制失效的任何時間表，以及提早失效或豁免、有關不競爭及重獲激勵之收益的任何條款，於各項情況下均基於委員會全權酌情釐定之考慮；
- e) 釐定是否可以現金、股份、其他激勵或其他財產結算激勵或支付激勵的行使價以及可予進行的程度及情況，或釐定激勵是否可被註銷、沒收或放棄以及可予進行的程度及情況；
- f) 規定各份激勵協議(定義見下文)的形式，各參與者的激勵協議未必相同；
- g) 決定必須就激勵確定的所有其他事項；
- h) 制定、採納或修訂其可能視為對管理首次公開發售前僱員股份激勵計劃而言屬必要或適當的任何規則及規例；
- i) 詮釋首次公開發售前僱員股份激勵計劃或任何激勵協議的條款及因其產生的任何事項；
- j) 修訂激勵協議的條款及條件，包括但不限於調低購股權所涉每股股份的行使價；及
- k) 作出根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃而可能需要或委員會認為對管理首次公開發售前僱員股份激勵計劃而言屬必要或適當的所有其他決策及決定。

**(e) 授出激勵**

委員會獲授權根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃的條款向參與者授出激勵。本公司與參與者將就已授出的激勵訂立協議(「激勵協議」)。激勵協議包含委員會訂明的其他條文。委員會可釐定激勵的條款及條件，包括激勵的授出或購買價。

**(f) 首次公開發售前僱員股份激勵計劃的期限**

首次公開發售前僱員股份激勵計劃於2015年10月6日(「生效日」)展開，並將於生效日第十個週年日期屆滿。首次公開發售前僱員股份激勵計劃屆滿後，仍未行使的任何激勵應根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃及適用條款保持有效。

## (g) 購股權

## 一般資料

## i. 行使價

購股權所涉每股股份的行使價須由委員會釐定，可能為與股份公平市值有關的固定價格或可變價格。每股股份的行使價須載入激勵協議。購股權所涉每股股份的行使價可由委員會全權酌情調整，其決定應屬最終、具約束力及屬決定性。謹此說明，倘有關法律並無禁止，則上文所述購股權的重新定價可在不經本公司股東批准或相關參與者批准的情況下生效。儘管如此，在未經相關參與者批准的情況下，根據激勵協議授出之購股權所涉每股股份的行使價不得上調。

## ii 行使時間及條件

委員會須確定購股權可全部或部分獲行使的時間，包括在歸屬前行使；惟根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的任何購股權的期限不得超過十年，經董事會或委員會修訂、修改或終止除外。委員會亦須確定在可行使全部或部分購股權前必須滿足的任何條件（如有）。購股權於歸屬前不可行使。

## iii. 付款

委員會須確定購股權行使價的支付方法及將交付股份或視為交付股份予參與者的方法。付款形式可能包括但不限於：(i) 以美元計值的現金或支票，(ii) 倘有關法律許可，以人民幣計值的現金或支票，(iii) 以委員會批准的任何其他貨幣計值的現金或支票，(iv) 委員會為避免不利的財務會計影響而可能要求持有一定時間的股份，且該等股份於交付當日之公平市值等於已行使部分購股權的總行使價，(v) 發出通知，表明參與者已就因行使購股權而當時可發行的股份向經紀人發出一份市價沽盤並已指示該經紀人從銷售所得款項淨額中向本公司支付足夠款項作為購股權行使價；惟條件是有關銷售結算後即向本公司支付該等所得款項，(vi) 委員會可接受且公平市值等於行使價的其他財產，或(vii) 上述各項的任何組合。

## iv. 因故解僱

除非激勵協議另有規定，倘僱主因故終止參與者的僱傭或對其提供的服務，則參與者的購股權將於僱傭或服務終止時終止（不論購股權當時是否已歸屬及／或可行使）。

## v. 身故或喪失行為能力

除非激勵協議另有規定，倘參與者的僱傭或參與者向僱主提供的服務因參與者身故或喪失行為能力而終止，則：

- 1) 參與者(或其法定代表或受益人(分別在參與者喪失行為能力或身故的情況下))將有權於參與者僱傭終止日期後12個月內行使全部或部分於參與者因死亡或喪失行為能力而終止僱傭當日已歸屬及可行使的購股權；
- 2) 於參與者僱傭或服務終止日期並未歸屬及可行使的購股權應於參與者因身故或喪失行為能力而終止僱傭或服務時終止；及
- 3) 於參與者僱傭或服務終止後12個月期間可行使且於該期間未獲行使的購股權應於12個月期間最後一日營業時間結束時終止。

## vi. 僱傭或服務的其他終止情況

除非激勵協議另有規定，倘參與者的僱傭或參與者向僱主提供的服務因服務接收人由於參與者死亡或喪失行為能力而終止以外的任何原因終止，則：

- 1) 參與者將有權於參與者僱傭或服務終止日期後90日內行使全部或部分於參與者僱傭或服務終止當日已歸屬及可行使的購股權；
- 2) 於參與者僱傭或服務終止日期並未歸屬及可行使的購股權應於參與者終止僱傭或服務時終止；及
- 3) 於參與者僱傭或服務終止後90日期間可行使且於該期間未獲行使的購股權應於90日期間最後一日營業時間結束時終止。

## (h) 限制性股份

## i. 發行和限制

限制性股份受制於委員會可能施加的轉讓限制和其他限制(包括但不限於對限制性股份的投票權或接收股息權的限制)。這些限制分別或同時失效的具體時間、具體情形、具體期數或其他方式等資訊均由委員會在授予激勵權益時或此後決定。

*ii. 沒收及回購*

除委員會在授予激勵權益之時／之後另有決定的以外，若在限制期內終止僱用或服務，屆時仍受限制的限制性股份將根據激勵協議被沒收或回購；但是，委員會可以(a)在任何限制性股份激勵協議中規定，如果因特定原因導致的終止，限制性股份相關的限制或沒收及回購條件將全部或部分予以免除；及(b)在其他情況下免除全部或部分與限制性股份相關的限制或沒收和回購條件。

*iii. 限制性股份證書*

根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授予的限制性股份可以由委員會決定的方式證明。如果限制性股份證書以參與人的名義登記，則證明必須附有適當的標識提示該等限制性股份所適用的條款、條件和限制性規定，公司可自行決定在全部適用限制均失效以前繼續保管該等證明。

*iv. 解除限制*

除委員會另有決定外，限制性股份就由本公司(作為託管代理)持有，直至對限制性股份的有關限制失效為止。除首次公開發售前僱員股份激勵計劃另有規定以外，根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃已授予的限制性股份應在限制期滿後且在切實可行範圍內盡快解除託管。委員會可酌情提前任何限制到期或解除的時間。限制到期後，參與人有權要求在其股份證書中刪除首次公開發售前僱員股份激勵計劃所述的任何標識；並且除適用的法律限制以外，參與人可以自由轉讓股份。委員會可以根據需要適當酌情制定關於解除股份託管和刪除標識的程式，以盡量減少公司的行政負擔。

*(i) 限制性股份單位**i. 績效指標和其他條款*

委員會可酌情制定績效指標或其他歸屬標準，根據參與人的達標情況，決定將向參與人支付的限制性股份單位的數量或價值。

*ii. 限制性股份單位的支付形式和時間*

在授予時，委員會應指定限制性股份單位被完全歸屬且不可沒收的具體一個或多個日期。在歸屬後，委員會可全權決定以現金、股份或兩者組合的形式支付限制性股份單位。

## iii. 沒收及回購

除委員會在授予激勵權益之時或之後另行約定以外，若在相應的限制期內終止僱用或服務，屆時尚未歸屬的限制性股份單位將根據激勵協議被沒收或回購；但是，委員會可以 (a) 在任何限制性股份單位激勵協議中規定，如果因特定原因導致的終止，與限制性股份單位相關的限制或沒收及回購條件將被全部或部分免除；且 (b) 在其他情況下，免除全部或部分與限制性股份單位相關的限制或沒收和回購條件。

## (j) 轉讓限制

除非首次公開發售前僱員股份激勵計劃另有規定，任何激勵權益的參與人的權利或利益均不得以任何方式被出售、轉讓或轉易、質押、產權負擔或押記給本公司或其附屬公司以外的任何人士，或受限於參與人對任何其他人士所承擔的任何留置權、義務或責任。激勵權益僅可由參與人行使，且根據激勵權益應付之金額或可發行的股份將僅可向及(倘為股份)以參與人的名義登記。首次公開發售前僱員股份激勵計劃准許的任何轉讓須待委員會接獲證據信納有關轉讓乃為首次公開發售前僱員股份激勵計劃「獲准許轉讓」之定義所載目的而作出後，方可作實。

## (k) 調整

如果公司發生股息分配、分股、併股或換股、合併、安排或整合、分拆、資本重組或以其他形式向公司股東分配公司資產(不包括交易日後的正常現金股利)，或發生任何影響股份或股份價格的其他變化，委員會應作出其認為適當及必需的調整(如有)，以反映以下方面的變化：(a) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃可發行的股份總數和類型(包括但不限於首次公開發售前僱員股份激勵計劃中對限制的調整)；(b) 任何未行使激勵權益的條款及條件(包括但不限於適用於該等未行使激勵權益的任何績效指標或標準)；及(c) 首次公開發售前僱員股份激勵計劃項下的任何未行使激勵權益的每股授予價或行權價。

## (l) 修訂、修改及終止

董事會或委員會可於任何時候不時終止、修訂或修改首次公開發售前僱員股份激勵計劃，惟須遵守任何適用法律及證券交易所規則。除非本公司決定按照母國慣例而不就首次公開發售前僱員股份激勵計劃下任何修訂或修改尋求股東批准，本公司須按下列所規定方式及程度就任何首次公開發售前僱員股份激勵計劃修訂獲股東批准，包括(i) 增加首次公開發售前僱員股份激勵計劃下可用股份數目；(ii) 准許委員會延長首次公開發售前僱員股份激勵計劃期限或購股權行使期至授出日期起超過十年，或(iii) 導致合資格要求發生變化。

#### 未行使的獲授購股權及受限制股份單位

下文所載根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向承授人授出的購股權及受限制股份單位已獲董事會批准。根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位的相關股份總數為512,100,380股股份。

截至最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向4,584名承授人(包括董事、高級管理層及本公司其他僱員)授出購股權，以認購合共259,325,919股股份，其中對應139,812,642股股份的一部分已行使。承授人概無就根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權支付任何代價。截至最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出受限制股份單位，相當於合共252,774,461股股份，其中對應89,316,913股股份的一部分已歸屬。截至本文件發布之日，概無根據已行使購股權及已歸屬受限制股份單位發行任何股份，且本公司預期將於上市後釐定的較後日期發行該等股份。

緊隨全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)，則根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位的相關股份總數分別佔緊隨全球發售完成後已發行股份約4.72%及4.60%，並分別佔本公司投票權約2.14%及2.09%。假設根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的所有購股權及受限制股份單位全面發行股份，則緊隨全球發售後我們的股東的股權(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)將被攤薄約8.53%。由於本集團於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月產生虧損，計算每股攤薄虧損時並未計入潛在攤薄普通股(即優先股、購股權及受限制股份單位)，因為計入彼等將具有反攤薄影響。因此，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月的每股攤薄虧損與有關期間的每股基本虧損相同。

首次公開發售前僱員股份激勵計劃項下的所有購股權及受限制股份單位均於2006年5月31日至2018年8月1日期間授出，且本公司將不會在上市後根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃進一步授出購股權及受限制股份單位。首次公開發售前僱員股份激勵計劃項下的購股權行使價介乎零至5.18美元之間。

截至最後實際可行日期，本公司並未根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行任何受限制股份，並確認其於上市後不會根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行任何限制性股份。

下表列出根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授予董事及本公司高級管理層成員的購股權的詳情。

姓名	地址	職位	授出日期	歸屬期 <sup>(3)</sup>	行使價	已授出購股權的相關股份總數	已授出購股權的相關股份佔緊隨全球發售完成後已發行股份的百分比 <sup>(1)</sup>	已授出購股權的相關股份佔緊隨全球發售完成後本公司投票權益的百分比 <sup>(2)</sup>
<b>董事</b>								
穆榮均.....	中國北京市 朝陽區慧谷 陽光205號樓 3單元401室	執行董事、 高級副總裁	2017年7月1日、 2018年7月1日	6年	3.86美元 至5.18美元	5,000,000	0.0911%	0.0413%
王慧文.....	中國遼寧省 大連市 甘井子區 松江路54號 3-2-3室	執行董事、 高級副總裁	2015年2月1日、 2015年5月1日、 2015年8月1日、 2016年1月1日、 2018年7月1日	4-6年	1.005美元 至5.18美元	7,578,600	0.1380%	0.0626%
<b>高級管理層</b>								
陳少暉.....	中國 北京朝陽區 廣渠門外大街 3-1號1708室	高級副總裁	2014年11月1日、 2016年1月1日、 2017年7月1日、 2018年7月1日	4-6年	1.005美元 至5.18美元	10,951,800	0.1994%	0.0904%
陳亮.....	中國 福建省廈門市 思明區東浦路 8-24號401室	高級副總裁	2011年11月1日、 2015年2月1日、 2015年5月1日、 2015年8月1日、 2016年1月1日、 2017年7月1日	4-6年	0.0125美元 至3.86美元	9,223,610	0.1680%	0.0762%
張川.....	中國 北京西城區 大木廠里35號	高級副總裁	2017年7月1日、 2018年7月1日	6年	3.86美元 至5.18美元	8,880,000	0.1617%	0.0733%
<b>總計</b>						<b>41,634,010</b>	<b>0.7582%</b>	<b>0.3438%</b>

附註：

- (1) 按一股一票基準計算(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。

下表列出根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向個別人士(董事及本公司高級管理層成員除外)授出而尚未行使的購股權詳情。

編號	與根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權相關的B類股份範圍	承授人總數	與並未行使購股權相關的B類股份總數	行使價(美元)	授出日期	歸屬期 <sup>(3)</sup>	未行使的購股權佔本公司股權(一股一票基準)的概約百分比 <sup>(1)</sup>	未行使的購股權佔本公司投票權益的概約百分比 <sup>(2)</sup>
1	1至9,999股.....	3,328	10,106,761股	0.007591至3.86	2007年4月20日至2018年7月20日	4年	0.1841%	0.0834%
2	10,000至99,999股...	956	29,324,088股	0.000017至5.18	2006年5月31日至2018年7月12日	0.5至4年	0.5340%	0.2421%
3	100,000股或以上.....	295	178,261,060股	0.000017至5.18	2006年5月31日至2018年8月1日	1至6年	3.2463%	1.4718%
	總計.....	4,579	217,691,909股				3.9644%	1.7973%

附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。



下表列出各個別授出的購股權涉及1至9,999股B類股份的授出詳情。

行使價(美元)	與並未行使 購股權相關的 B類股份總數	授出日期	歸屬期 <sup>(3)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 股權(一股 一票基準) 的概約 百分比 <sup>(1)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 投票權益的 概約百分比 <sup>(2)</sup>
0至0.737999 .....	5,585,153股	2007年4月20日至 2018年4月23日	4年	0.1017%	0.0461%
1.00375至1.849 .....	1,173,316股	2014年5月1日至 2018年4月23日	4年	0.0214%	0.0097%
2.3094至2.4302 .....	498,590股	2017年11月1日至 2018年7月20日	4年	0.0091%	0.0041%
3.16至3.86 .....	2,849,702股	2015年5月1日至 2016年5月1日	4年	0.0519%	0.0235%
<b>總計 .....</b>	<b>10,106,761股</b>			<b>0.1841%</b>	<b>0.0834%</b>

附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。

下表列出各個別授出的購股權涉及 10,000 至 99,999 股 B 類股份的授出詳情。

行使價(美元)	與尚未行使 購股權相關的 B 類股份總數	授出日期	歸屬期 <sup>(3)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 股權(一股 一票基準) 的概約 百分比 <sup>(1)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 投票權益的 概約百分比 <sup>(2)</sup>
0 至 0.737999 .....	17,314,598 股	2006 年 5 月 31 日至 2017 年 11 月 1 日	0.5 至 4 年	0.3153%	0.1430%
1.00375 至 1.849 .....	3,378,724 股	2014 年 5 月 1 日至 2017 年 11 月 1 日	4 年	0.0615%	0.0279%
2.3094 至 2.4302 .....	3,330,649 股	2017 年 11 月 1 日至 2018 年 7 月 12 日	4 年	0.0607%	0.0275%
3.16 至 3.86 .....	5,240,117 股	2014 年 12 月 24 日至 2017 年 7 月 1 日	4 年	0.0954%	0.0432%
5.18 .....	60,000 股	2018 年 7 月 1 日	4 年	0.0011%	0.0005%
<b>總計 .....</b>	<b>29,324,088 股</b>			<b>0.5340%</b>	<b>0.2421%</b>

附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。該百分比已計及 A 類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股 A 類股份附帶 10 票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。

下表列出各個別授出的購股權涉及 100,000 股以上 B 類股份的授出詳情。

行使價(美元)	與尚未行使 購股權相關的 B 類股份總數	授出日期	歸屬期 <sup>(3)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 股權(一股 一票基準) 的概約 百分比 <sup>(1)</sup>	未行使的 購股權 佔本公司 投票權益的 概約百分比 <sup>(2)</sup>
0至0.737999 .....	119,695,260 股	2006年5月31日至 2017年11月1日	1至4年	2.1797%	0.9883%
1.00375至1.849 .....	8,698,262 股	2014年5月1日至 2018年2月14日	4年	0.1584%	0.0718%
2.3094至2.4302 .....	6,444,817 股	2017年11月1日至 2018年7月16日	4年	0.1174%	0.0532%
3.16至3.86 .....	34,286,105 股	2014年12月24日至 2018年5月1日	4-6年	0.6244%	0.2831%
5.18 .....	9,136,616 股	2018年7月1日至 2018年8月1日	4-6年	0.1664%	0.0754%
<b>總計 .....</b>	<b>178,261,060 股<sup>(4)</sup></b>			<b>3.2463%</b>	<b>1.4718%</b>

附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。該百分比已計及 A 類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股 A 類股份附帶 10 票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。
- (4) 所獲授購股權涉及 100,000 股或以上 B 類股份的承授人之中，於全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，(i) 有一位獲得的購股權倘若全數行使，所有悉數發行

的相關股份佔本公司0.5698%股權(一股一票基準)及本公司投票權0.2583%；及(ii)有一位獲得的購股權倘若全數行使，所有悉數發行的相關股份佔本公司0.1427%股權(一股一票基準)及本公司投票權0.0647%。上述承授人並非本公司關連人士及前僱員。對彼等的授出詳情於下文列示。

承授人	辭任前 於本公司 出任的職位	與已授出 購股權相關的 B類股份總數	行使價 (美元)	授出日期	歸屬期 <sup>(c)</sup>	相關已授出 購股權佔 本公司股權 (一股一票 基準)的 概約百分比 <sup>(a)</sup>	相關已授出 購股權佔 本公司投票權益 的概約 百分比 <sup>(b)</sup>
1.....	高級副總裁	31,287,000 股	0.12 至 3.16	2011年12月1日、 2015年5月1日	4年	0.5698%	0.2583%
2.....	副總裁	7,833,328 股	0.002500	2011年11月1日	4年	0.1427%	0.0647%
	總計	<b>39,120,328 股</b>				<b>0.7125%</b>	<b>0.3230%</b>

附註：

- 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。
- 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- 根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權的行使期應為歸屬期完結後及授出日期滿十週年之日前任何時間，須受首次公開發售前僱員股份激勵計劃及承授人簽署的購股權獎勵協議的條款所規限。

下表列出根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授予董事及高級管理層成員的受限制股份單位的詳情。

姓名	職位	授出日期	歸屬期	已授出受限制股份單位的相關股份總數	已授出受限制股份單位的相關股份佔緊隨全球發售完成後已發行股份的百分比 <sup>(1)</sup>	已授出受限制股份單位的相關股份佔緊隨全球發售完成後本公司投票權益的百分比 <sup>(2)</sup>
<b>董事</b>						
穆榮均.....	執行董事、高級副總裁	2017年7月1日	6年	1,000,000	0.0182%	0.0083%
王慧文.....	執行董事、高級副總裁	2016年1月1日至 2018年7月1日	4至6年	15,700,000	0.2859%	0.1296%
<b>高級管理層</b>						
陳少暉.....	高級副總裁	2016年1月1日至 2018年7月1日	4至6年	7,932,174	0.1445%	0.0655%
陳亮.....	高級副總裁	2016年1月1日至 2018年7月1日	4至6年	5,072,250	0.0924%	0.0419%
張川.....	高級副總裁	2017年2月1日至 2018年7月1日	4至6年	8,260,000	0.1504%	0.0682%
總計.....				<b>37,964,424</b>	<b>0.6914%</b>	<b>0.3135%</b>

附註：

- (1) 按一股一票基準計算(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。

下表列出根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃向個別人士(董事及本公司高級管理層成員除外)授出而尚未行使的受限制股份單位的詳情。

編號	與根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的受限制股份單位相關的B類股份範圍	承授人總數	與尚未行使受限制股份單位相關的B類股份總數	授出日期	歸屬期	未行使的受限制股份單位佔本公司股權(一股一票基準)的概約百分比 <sup>(1)</sup>	未行使的受限制股份單位佔本公司投票權益的概約百分比 <sup>(2)</sup>
1	1至9,999股	4,852	16,578,165股	2014年10月1日至 2018年8月1日	3至4年	0.3019%	0.1369%
2	10,000至99,999股	2,263	64,888,092股	2014年7月1日至 2018年8月1日	0至4年	1.1817%	0.5358%
3	100,000股或以上	307	133,343,780股	2010年12月29日至 2018年8月2日	0.75至6年	2.4283%	1.1010%
	總計	7,422	214,810,037股 <sup>(3)</sup>			3.9119%	1.7737%

附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。
- (3) 所獲授受限制股份單位涉及100,000股以上B類股份的承授人之中，於全球發售完成後(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行)，有六位承授人獲授涉及5,000,000股以上相關股份的受限制股份單位，而倘有關受限制股份單位獲全數行使並悉數發行相關股份，佔本公司0.7826%股權(一股一票基準)及本公司投票權0.3548%。除該六位承授人外，概無其他並非董事、高級管理層成員或本公司關連人士的承授人根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃獲授涉及5,000,000股以上相關股份的受限制股份單位。上述承授人並非本公司關連人士，而其中三位為前僱員。有關彼等獲授受限制股份單位的詳情載於下表。

承授人	於本公司出任的職位	與已授出 受限制股份 單位相關的 B類股份總數	授出日期	歸屬期	相關未行使 受限制股份單位 佔本公司股權 (一股一票基準) 的概約百分比 <sup>(1)</sup>	相關未行使 受限制股份單位 佔本公司 投票權益 的概約百分比 <sup>(2)</sup>
1	前高級副總裁	11,084,936股	2015年4月1日	4年	0.2019%	0.0915%
2	前副總裁	8,320,000股	2011年11月8日	4年	0.1515%	0.0687%
3	高級副總裁	6,201,728股	2014年10月1日至 2018年7月1日	4至6年	0.1129%	0.0512%
4	前副總裁	6,200,000股	2011年1月1日	4年	0.1129%	0.0512%
5	高級副總裁	5,967,928股	2014年10月1日至 2018年7月1日	4至6年	0.1087%	0.0493%
6	高級副總裁	5,200,000股	2017年8月1日	4至6年	0.0947%	0.0429%
	<b>總計</b>	<b>42,974,592股</b>			<b>0.7826%</b>	<b>0.3548%</b>

## 附註：

- (1) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。
- (2) 假設全球發售已完成(假設超額配股權並無獲行使及概無股份根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃發行)。該百分比已計及A類股份不同投票權，而對於在本公司股東大會上提呈的決議案，每股A類股份附帶10票投票權，惟與保留事項有關者除外。

下表概述根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權及受限制股票單位的相關股份數目：

	相關股份數目
授予董事及高級管理層成員的購股權.....	41,634,010
授予其他僱員(不包括董事及高級管理層成員)的購股權.....	217,691,909
授予董事及高級管理層成員的受限制股票單位.....	37,964,424
授予其他僱員(不包括董事及高級管理層成員)的受限制股票單位.....	214,810,037
<b>總計.....</b>	<b>512,100,380</b>

#### E. 首次公開發售後購股權計劃

下文概述股東於2018年8月30日的股東大會上有條件採納的首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)的主要條款。首次公開發售後購股權計劃的條款須受上市規則第十七章規管。

##### (a) 首次公開發售後購股權計劃的目的

首次公開發售後購股權計劃旨在為選定參與者提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵彼等為本公司及其股東整體利益積極工作，提高本公司及其股份的價值。透過首次公開發售後購股權計劃，本公司可以靈活方式挽留、激勵、回報選定參與者，向其提供薪酬、酬金及／或福利。

##### (b) 首次公開發售後購股權計劃的選定參與者

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人(包括本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢人、承銷商、承包商、客戶、供應商、代理人、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商)均可獲提呈及授予購股權。然而，居於當地法律及法規禁止根據首次公開發售後購股權計劃授出、接納或行使購股權或董事會或其授權代表認為根據當地相關法律及法規必須或適宜排除的個人並無資格獲提呈或授予購股權。

##### (c) B類股份數目上限

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出的全部購股權而發行的B類股份總數475,568,628股，不超過上市日期已發行B類股份的10%(「購股權計劃授權上限」)(不包括可能因行使超額配股權及根據購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃授出的購股權而發行的B類股份)。於計算購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)規則條款失效的購股權將不予計算。

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何時間任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的全部購股權而發行(及上市規則第十七章條文適用)的B類股份數目整體上限，不得超過不時已發行B類股份的30%(「購股權計劃上限」)。倘根據本公司(或其附屬公司)的任何購股權計劃授出購股權將導致超過購股權計劃上限，則不得授出購股權。



經股東事先在股東大會批准及／或根據上市規則不時指定的其他規定，購股權計劃授權上限可隨時更新。然而，經更新的購股權計劃授權上限不得超過批准當日已發行B類股份的10%。計算經更新的購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃原已授出(及上市規則第十七章條文適用)的購股權(包括尚未行使、根據相關條款註銷或失效或已行使的購股權)將不予計算。

本公司亦可授出超過購股權計劃授權上限的購股權，惟授出對象須為特別指定的選定參與者及事先經股東在股東大會批准。

(d) **承授人最高配額**

除非經股東批准，於任何12個月期間內因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及將授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而向各選定參與者發行及將發行的B類股份總數，不得超過已發行B類股份總數的1% (「個人上限」)。倘再授出購股權將導致截至及包括再授出日期止12個月內該名選定參與者因行使已授出及將授出的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的B類股份總數超過個人上限，則須經股東另行批准(而該名選定參與者及其聯繫人不得參與投票)。

(e) **績效目標**

首次公開發售後購股權計劃並無設定任何於行使購股權前必須達成的績效目標。然而，董事會或其授權代表可全權酌情指定於行使購股權前必須達成的績效目標，作為購股權的條款及條件一部分。

(f) **認購價**

因行使購股權而根據購股權認購的每股B類股份應付金額(「認購價」)將由董事會釐定，惟不得低於下列較高者：

- (i) 授出日期聯交所每日報價表所列的B類股份收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列的B類股份平均收市價；及

(iii) 授出日期B類股份面值。

**(g) 權利屬承授人個人所有**

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或指讓，而承授人亦不得以任何方式將任何購股權出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或以其他方式處置任何購股權或為任何其他人士的利益增設權益或就任何購股權與任何其他人士訂立協議，惟因承授人身故而根據首次公開發售後購股權計劃條款向其遺產代理人轉移購股權除外。

**(h) 向本公司董事或主要股東授出的購股權**

每次向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東(或彼等各自的聯繫人)授出購股權必須事先獲得獨立非執行董事(不包括擬獲得購股權的獨立非執行董事)批准。倘向本公司主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的聯繫人)授出購股權將導致截至及包括授出日期止12個月內該人士因行使已獲授及將獲授的全部購股權(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權)而已獲發行及將獲發行的B類股份：

- (i) 總數超過已發行B類股份的0.1%(或聯交所不時指定的其他較高百分比)；及
- (ii) 總值(根據授出日期聯交所每日報價表所列的B類股份收市價計算)超過5百萬港元(或聯交所不時指定的其他較高金額)，

則再授出購股權亦須事先獲得股東在股東大會以投票表決方式批准。於取得批准時，本公司須根據上市規則的規定向股東寄發載有上市規則規定資料的通函。本公司所有關連人士不得在該股東大會參與投票，惟倘就此寄發予股東的通函內已訂明該關連人士擬投票反對相關決議案，則可於股東大會上投票反對。

**(i) 授出要約函件及授出購股權的通知**

要約須以一式兩份的函件形式向選定參與者作出，訂明授出購股權的條款。該等條款可包括可行使全部或部分購股權前必須持有購股權的任何最低年期及／或必須達致的最低績效目標，且經董事會或其授權代表酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

當要約函件(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的B類股份數目的接納要約函件)的複印本,連同以本公司為受款人及作為購股權授出對價的1.00港元匯款,必須由本公司於要約函送達承授人當日起計20個營業日內收訖後,該項要約將被視作已獲接納,而該項要約有關的購股權即被視作已經授出及已經生效。

接納要約時,承授人可選擇接納低於其所獲提呈的B類股份數目,惟所接納的股份須為可買賣的一手或多手B類股份。倘若於向相關選定參與者發出載有要約的函件當日後20個營業日內要約未獲接納,則被視為已不可撤銷地被拒絕。

**(j) 授出購股權的限制**

不得在上市規則禁止的情況下或在上市規則或任何適用規則、法規或法律會或可能禁止選定參與者買賣B類股份的時間內,向任何選定參與者提出任何要約及授出任何購股權。若該名人士管有有關本公司任何未公開內幕消息,則不得向任何選定參與者提出要約及授出購股權,直至相關內幕消息根據上市規則以公告形式刊發為止。此外,於下述期間,概不得提出要約及授出購股權:

- (i) 於緊接年度業績刊發日期前60日期間,或自相關財政年度結算日起至業績刊發日期止期間(以較短者為準);及
- (ii) 於緊接半年度業績刊發日期前30日期間,或自相關半年度期間結算日起至業績刊發日期止期間(以較短者為準)。

該期間亦將包括任何業績公告延誤刊發的任何期間。

**(k) 行使購股權的時間**

承授人可按董事會不時指定的形式向本公司寄發書面通知,訂明行使購股權及所涉及的B類股份數目後,可行使全部或部分購股權,但必須遵守授出購股權的條款及條件。

(l) **註銷購股權**

承授人違反首次公開發售後購股權計劃規則的任何行為均可導致本公司註銷已授予該承授人的購股權。倘承授人同意，已授出但尚未行使的任何購股權可予註銷。本公司只會在首次公開發售後購股權計劃仍有未發行購股權(不包括已註銷購股權)並符合首次公開發售後購股權計劃條款的情況下，方會向同一名承授人發行新購股權。

(m) **購股權失效**

購股權於下列事件發生時(以最早者為準)即告自動失效(以尚未行使者為限)：

- (i) 可行使購股權的期間屆滿，該期間由董事會釐定並於發出要約時通知各承授人，且不超過授出日期起計十年(「購股權有效期」)；
- (ii) 下文第(p)、(q)及(r)段所指的任何購股權行使期間屆滿；及
- (iii) 承授人違反首次公開發售後購股權計劃規則當日。

(n) **投票及收取股息權**

就尚未行使的任何購股權或所屬購股權尚未行使的任何股份而言，概無應付股息及可行使的投票權。

(o) **公司資本結構改變的影響**

倘本公司資本結構因溢利或儲備資本化、供股、股份分拆或合併或根據法例規定及聯交所要求削減股本而改變(不包括因發行股份作為本公司所訂立交易的代價而導致的本公司資本結構改變)，而任何購股權仍可予行使，則須就下述各項或下述各項的任何組合作出相應修訂(如有)：

- (i) 迄今尚未行使的每份購股權所涉及的B類股份數目或面值；及／或
- (ii) 認購價；及／或
- (iii) 購股權的行使方法，

而本公司就此委聘的核數師或財務顧問須應本公司要求以書面證明，對全體或任何特定承授人而言，彼等認為調整公平合理，前提為在任何有關調整後，各承授人於本公司股本中所佔比例應與有關調整前所享有的比例相同，且任何調整不得導致將發行B類股份的發行價低於其面值。核數師或財務顧問(視情況而定)的身份為專家而非仲裁員，其證明若無明顯錯誤，即為最終決定，並對本公司及承授人均具有約束力。核數師或財務顧問(視情況而定)的費用由本公司承擔。

**(p) 選定參與者退休、身故或永久性身體或精神殘障**

倘一名承授人因(i)身故、(ii)因其永久性身體或精神殘障而與本集團或其聯屬人士終止僱傭或合同聘用關係、(iii)退休，不再為一名選定參與者，則購股權可於購股權有效期或董事會或其授權代表可能全權酌情決定的其他時間內行使。

倘承授人身故，則購股權可由承授人的遺產代理人於相關期間行使。若承授人不再具有行使購股權的法律行為能力，則購股權可由根據相關香港法例負責代表承授人履行職責的人士於相關期間行使。倘若購股權於上述期間未獲行使，購股權即告失效。

倘承授人為一名僱員，若因僱主以毋須發出通知或支付代通知金的形式終止僱傭合同，導致其僱傭關係遭本集團或其聯屬人士(如適用)終止，或承授人被裁定觸犯涉及其正直或誠信的任何刑事罪行，其購股權即告失效。

倘承授人宣佈破產或變成無力償債，或與其債權人全面達成償債安排或和解，其購股權即告失效。

若身為僱員的承授人因與本集團的僱傭或合同聘用關係因裁員而終止，不再為選定參與者，購股權可於關係終止後三個月內或購股權有效期內(以較短者為準)，或董事會或其授權代表全權酌情決定的其他時間內行使。

若承授人並非因上述任何情況而不再為選定參與者，除非購股權協議另有規定，否則承授人可於關係終止後三個月內或購股權有效期內(以較短者為準)，或於董事會或其授權代表全權酌情決定的其他時間內行使其購股權。

(q) *收購時及訂立和解或償債安排時的權利*

倘若所有股份持有人(或除要約人及／或由要約人控制的任何人士及／或與要約人聯合或一致行動的人士以外的所有有關持有人)獲以收購方式提呈全面收購建議，而該項收購建議在各方面成為或宣佈為無條件，則承授人將有權於收購建議成為或宣佈為無條件之日後一個月內(或董事會或其授權代表全權酌情決定的其他期限)隨時行使尚未行使的購股權。倘若購股權於指定期間未獲行使，購股權即告失效。

倘本公司與其股東或債權人之間建議訂立和解或償債安排，本公司須於向本公司各股東或債權人寄發通知舉行大會考慮有關和解或償債安排的同一天，向承授人發出通知，其後承授人(或其遺產代理人)可自該日起計兩個曆月內或該日起至法院批准有關和解或安排當日為止(以較短期間為準)，行使全部或任何部分未行使的購股權，而上述購股權行使須待有關和解或安排獲法院批准且生效後方可作實，而在和解或安排生效後，所有購股權將會失效，惟先前已根據首次公開發售後購股權計劃行使者除外。本公司可要求承授人轉讓或以其他方式處理在該等情況行使購股權而發行的B類股份，使承授人享有與假設上述和解或償債安排涉及該等B類股份的處境相同或盡可能相同的地位。倘購股權未於指定期間行使，即告失效。

(r) *自願清盤時的權利*

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會，以考慮並酌情通過本公司自願清盤的決議案，本公司須於向本公司各股東寄發有關通知的同一日或之後盡快向所有承授人發出有關通知(連同有關此分段條文存在的通知)，其後各承授人(或其遺產代理人)有權在不遲於建議召開的本公司股東大會舉行前兩個營業日內隨時向本公司發出書面通知，並附上該通知所涉及的B類股份認購價總額的全數匯款，行使全部或任何尚未行使的購股權，而本公司須盡快且無論如何不遲於緊接上述建議召開的股東大會舉行日期前一個營業日向承授人配發入賬列為繳足的相關B類股份。倘購股權未於指定期間行使，即告失效。

(s) *股份地位*

因行使購股權而配發及發行的B類股份與本公司當時已發行股份相同，並須受本公司當時生效的組織章程大綱及細則所有條文的規限，且將與承授人在本公司股東名冊登記當日(如本公司於該日暫停辦理股東登記手續，則以恢復辦理股東登記手續的首日為準)的其

他已發行繳足B類股份享有同等地位，惟承授人於本公司股東名冊登記前，不得享有任何投票權，亦無權參與任何已宣派或建議或議決派付予名列股東名冊的股東的股息或分派（包括因本公司清盤而產生者）。

(t) 有效期

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年內有效及具有效力，此後不得根據首次公開發售後購股權計劃提呈或授出其他購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文在所有其他方面仍全面有效，以便根據首次公開發售後購股權計劃屆滿前所授出的任何購股權行使或執行首次公開發售後購股權計劃規則條文的其他規定。

(u) 首次公開發售後購股權計劃的修訂

在首次公開發售後購股權計劃規則的規限下，董事會可隨時修訂首次公開發售後購股權計劃的條文（包括但不限於為遵守法律或監管要求變化而作出修訂，及為豁免首次公開發售後購股權計劃條文所規定但上市規則第十七章並無要求的任何限制而作出修訂），惟任何修訂不得對任何承授人於該日已享有的任何權利帶來不利影響。

倘事先未經股東於股東大會上批准，首次公開發售後購股權計劃內有關上市規則第17.03條所述事項的特定條文不得為選定參與者的利益而作出修訂，且不得對首次公開發售後購股權計劃管理人有關變更首次公開發售後購股權計劃條款的權力作出任何修訂。首次公開發售後購股權計劃條款的任何重大變動，或對已授出購股權的條款及條件作出更改均必須經股東於股東大會上批准及聯交所批准，方為有效，惟倘該等更改乃根據首次公開發售後購股權計劃現行條款而自動生效則除外。經此修訂後的購股權及首次公開發售後購股權計劃必須符合上市規則第十七章的有關規定。對董事或計劃管理人有關變更首次公開發售後購股權計劃條款的權力的任何更改，必須經股東於股東大會上批准。

儘管首次公開發售後購股權計劃的條文另有規定，倘於相關行使日期，適用法律及法規已施加承授人須遵守的限制或條件，且承授人並無就認購及買賣B類股份取得有關監管機構的批准、特許或豁免，承授人須向董事會批准的相關承讓人出售購股權，而董事會不得無理拒絕或延遲授出有關批准。倘購股權乃轉讓予本公司關連人士，則不得因本公司關連人士行使購股權而配發及發行任何B類股份，除非董事會認為配發及發行B類股份不會引致違反上市規則、組織章程細則、公司法或收購守則。

(v) 終止

股東(在股東大會通過普通決議案)或董事會可隨時決議於首次公開發售後購股權計劃屆滿前終止首次公開發售後購股權計劃的運作，屆時不會再提出購股權要約或授出任何購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文仍全面有效，使終止計劃前所授出的任何購股權可據此行使或執行首次公開發售後購股權計劃條文的其他規定。於首次公開發售後購股權計劃有效期間遵照上市規則第十七章條文授出的購股權，倘於緊接首次公開發售後購股權計劃終止運作前仍尚未行使且未到期，則在首次公開發售後購股權計劃終止後，該等購股權將仍然有效並可根據發行條款行使。

根據首次公開發售後購股權計劃已授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)詳情，將於寄發予股東以徵求批准於首次公開發售後購股權計劃終止後設立新計劃的通函內披露。

## F. 首次公開發售後股份獎勵計劃

下文概述股東於2018年8月30日的股東大會上有條件採納的股份獎勵計劃(「首次公開發售後股份獎勵計劃」)的主要條款。首次公開發售後股份獎勵計劃並非購股權計劃，不受上市規則第十七章的條文所規限。本公司可就董事會授出任何獎勵(「獎勵」)委任受託人(「受託人」)管理首次公開發售後股份獎勵計劃，根據首次公開發售後股份獎勵計劃獎勵可以B類股份(「獎勵股份」)或按獎勵股份的實際售價以現金形式授予。

### (a) 首次公開發售後股份獎勵計劃的合資格人士

董事會或其代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人，即本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、承銷商、承包商、客戶、供應商、代理人、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商(「合資格人士」)，均合資格獲得獎勵。惟倘任何個人所處居住地的法律及規例禁止根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其代表認為，為遵守該地的適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與首次公開發售後股份獎勵計劃。

### (b) 首次公開發售後股份獎勵計劃的目的

首次公開發售後股份獎勵計劃透過B類股份擁有權、股息及有關股份的其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，並鼓勵及挽留合資格人士協力作出貢獻，促進本集團的長遠增長及溢利。



(c) 獎勵

獎勵給予選定參與者一項有條件的權利，於歸屬獎勵股份時取得獎勵股份或(倘董事會或其代表全權酌情認為選定參與者以股份形式取得獎勵不切實際時)取得與獎勵股份售價等值的現金。獎勵包括自授出獎勵之日(「授出日期」)起直至歸屬獎勵之日(「歸屬日期」)止期間，有關該等股份股息的所有現金收入。為免生疑問，即使獎勵股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定本公司就將派付予選定參與者的獎勵股份宣派及派付的任何股息。

(d) 授出獎勵

(i) 授出

董事會或董事會委員會或獲董事會授權的人士可不時全權酌情以獎勵函(「獎勵函」)的形式向選定參與者(若為董事會代表，則向本公司董事或高級職員以外的任何選定參與者)授出獎勵。獎勵函應訂明授出日期、有關獎勵的獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其代表認為必要的其他詳情。

向本公司任何董事或董事長授予的每一項獎勵須經本公司獨立非執行董事(不包括自身為獎勵的建議接受方的獨立非執行董事)事先批准。本公司在向本公司關連人士授出任何股份時會遵守上市規則第十四A章的相關規定。

(ii) 授出限制及授出時間

於以下任何情況下，董事會及其代表不得向任何選定參與者授出任何獎勵股份：

- (A) 未獲任何適用監管機構授予所需批准；
- (B) 本集團任何成員公司須根據適用證券法例、規則或規例就相關獎勵或首次公開發售後股份獎勵計劃刊發招股章程或其他發售文件，董事會另行釐定則除外；
- (C) 有關獎勵或會導致本集團任何成員公司或其董事違反任何司法權區的任何適用證券法例、規則或規例；
- (D) 授出有關獎勵或會導致違反首次公開發售後股份獎勵計劃上限(定義見下文)，或導致本公司發行超出股東批准的授權所允許的B類股份數目；

- (E) 本公司任何董事掌握有關本公司的未公開內幕消息，或任何守則或上市規則的規定及所有適用法律、規則或規例不時禁止本公司董事進行買賣的情況；
- (F) 於緊接年度業績刊發日期前60日期間，或自相關財政年度結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)；及
- (G) 於緊接半年度業績刊發日期前30日期間，或自相關半年度期間結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)。

(e) 將授出的股份數目上限

未經股東批准，根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的所有B類股份(不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收的獎勵股份)數目合共不得超過272,336,228股股份(「首次公開發售後股份獎勵計劃上限」)，且全年授出數額受有關以當時已發行股份總數3%的為限。

(f) 計劃授權

倘首次公開發售後股份獎勵計劃上限隨後透過修改首次公開發售後股份獎勵計劃的方式增加及本公司須發行及配發新股份以履行任何超出股東先前批准的任何數目的獎勵，則本公司須於股東大會上提呈以供股東考慮並酌情通過批准授權的普通決議案，當中註明：

- (i) 就此可發行的新B類股份數目上限；及
- (ii) 董事會有權發行、配發、促使轉讓及以其他方式處置與首次公開發售後股份獎勵計劃有關的B類股份。

該授權於授出該授權的普通決議案獲通過之日起至股東於股東大會上通過普通決議案變更或撤銷該授權止期間一直有效。

(g) 獎勵附帶的權利

除即使獎勵股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定有關將派付予選定參與者的獎勵股份的任何已宣派及派付股息外，選定參與者於相關獎勵股份實際轉予該參與者前僅於有關獎勵的獎勵股份中擁有或然權益，且於獎勵股份獲歸屬前無權獲得任何相關收入。

選定參與者或受託人不得就尚未歸屬的任何獎勵股份行使任何投票權。

(h) **B類股份附帶的權利**

就任何獎勵而轉予選定參與者的任何獎勵股份須遵守大綱及細則的所有規定，且構成相關日期單一類別的已發行繳足股份。

(i) **向受託人發行B類股份及／或轉移資金**

本公司須於合理可行的情況下，於授出日期後30個營業日內(i)根據股東於股東大會作出的特定授權向受託人發行及配發B類股份及／或(ii)向受託人轉移必要資金，並指示受託人透過市場交易按當前市價收購B類股份，以履行獎勵。

(j) **獎勵的出讓**

除非經董事會或董事會委員會或獲董事會授權的人士明確書面同意，根據首次公開發售後股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬的獎勵股份為獲授股份的選定參與者所有，不得出讓或轉讓。選定參與者不得以任何方式將任何獎勵出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或就此以任何其他人士為受益人設立任何利益或訂立任何協議以進行上述各項行為。

(k) **獎勵的歸屬**

於首次公開發售後股份獎勵計劃生效期間且未違反一切適用法律的情況下，董事會或其代表可不時釐定歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

於受託人及董事會於歸屬日期之前不時議定的合理期間內，董事會或其代表將向相關選定參與者寄發歸屬通知並向受託人說明以信託形式持有的獎勵股份自信託解除並轉讓予選定參與者的數目。待接獲歸屬通知及董事會或其代表的通知後，受託人將按董事會或其代表釐定的方式轉讓及發放相關獎勵。

倘若董事會或其代表全權酌情認為，僅由於選定參與者收取B類股份獎勵的能力或受託人向選定參與者作出轉讓的能力方面受法律或規管限制，選定參與者收取B類股份獎勵並不可行，則董事會或其代表應指示並促使受託人以當前市價於市場上出售應歸屬予選定

參與者的獎勵股份數目，並按照歸屬通知所載相關獎勵股份的實際售價以現金將有關出售所得款項支付予該選定參與者。

倘本公司的控制權因合併而發生變化或本公司透過計劃或要約方式進行私有化，董事會或董事會委員會或獲董事會授權的人士可全權酌情決定是否將任何獎勵的歸屬日期提前至較早日期。

#### (1) 合併、拆細、紅利發行及其他分派

倘本公司進行B類股份分拆或合併，則應對已授出並已發行的獎勵股份數目作出相應調整，以避免攤薄或擴大根據首次公開發售後股份獎勵計劃選定參與者計劃可得的利益或潛在利益，惟調整須以董事會認為公平合理的方式進行。有關合併或拆細選定參與者的獎勵股份所產生的所有零碎股份(如有)被視為歸還股份，不得於相關歸屬日期轉讓予相關的選定參與者。受託人須根據首次公開發售後股份獎勵計劃規則的條文，就首次公開發售後股份獎勵計劃持有將應用於未來獎勵的歸還股份。

倘本公司透過溢利或儲備(包括股份溢價賬)撥充資本向B類股份持有人發行入賬列作繳足股份，則受託人持有之任何獎勵股份應佔的股份須被視為相關獎勵股份之增加，並須由受託人持有，猶如該等股份為受託人據此購買之獎勵股份，而所有有關原獎勵股份之規定均適用於該等額外B類股份。

倘任何非現金分派或其他事件因董事會認為就尚未行使獎勵作出之調整屬公平合理而並無於上文提及，則須就各選定參與者持有的已發行之獎勵股份的數目作出董事會認為屬公平合理之調整，以避免攤薄或擴大根據首次公開發售後股份獎勵計劃選定參與者計劃可得之利益或潛在利益。本公司須就歸還股份或歸還信託基金之申請提供必要資金或相關指示，以便受託人能夠按現行市價於市場上購買股份，以履行額外獎勵。

倘本公司公開發售新證券，受託人不得認購任何新B類股份。若為供股，受託人須就獲配發之未繳股款股權之相關措施或行動徵求本公司指示。

(m) 終止僱用及其他事件

除非董事會或董事會委員會或獲董事會授權之人士，否則於適用限制期內終止受僱或服務於本公司時，當時尚未歸屬的獎勵將根據將由該選定參與者訂立之授出函及／或獎勵協議的條款及條文沒收或購回，惟董事會或董事會委員會或獲董事會授權之人士可 (a) 在任何授出函及／或獎勵協議內規定有關獎勵的限制或沒收及購回條件將於因特定原因而終止的情況下全部或部分豁免；及 (b) 在其他情況下豁免有關獎勵的全部或部分限制或沒收及購回條件。

倘選定參與者因本段所述以外之理由而不再為合資格人士，除非董事會或其授權代表全權酌情另行決定，否則任何已發行獎勵股份及尚未歸屬之相關收入將被立即沒收。

(n) 首次公開發售後股份獎勵計劃修訂

首次公開發售後股份獎勵計劃可藉董事會決議案於任何方面(首次公開發售後股份獎勵計劃上限除外)作出修訂，惟除非首次公開發售後股份獎勵計劃規則另有規定，否則有關修訂之施行不得對任何選定參與者之既有權利有不利影響，惟下述情況下除外：

- (i) 獲得當日佔受託人所持全部獎勵股份面值四分之三的選定參與者之書面同意；或
- (ii) 經佔當日受託人所持全部獎勵股份面值四分之三的選定參與者於會議上通過特別決議案批准。

(o) 終止

首次公開發售後股份獎勵計劃於下列較早日期終止：

- (i) 自上市日期起計滿十年，惟於首次公開發售後股份獎勵計劃屆滿前根據計劃授出任何未歸屬獎勵股份以使有關獎勵股份的歸屬生效或根據首次公開發售後股份獎勵計劃條文進行其他所需事宜者除外；及
- (ii) 董事會釐定的提前終止日期，惟不得影響任何選定參與者根據首次公開發售後股份獎勵計劃規則擁有之任何既有權利，為免生疑問，本段所述選定參與者之現有權利變動純粹指經已授予選定參與者的獎勵股份所涉權利的任何變動。

(p) 首次公開發售後股份獎勵計劃之管理

董事會有權根據首次公開發售後股份獎勵計劃規則及信託契約(如適用)管理首次公開發售後股份獎勵計劃，包括有權解釋及詮釋首次公開發售後股份獎勵計劃的規則及根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出獎勵之條款。董事會可授權董事委員會或董事會全權酌情認為合適的其他人士管理首次公開發售後股份獎勵計劃。董事會或其授權代表亦可在其認為適當之情況下委任一名或多名獨立第三方訂約方協助管理首次公開發售後股份獎勵計劃。

(q) 根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出B類股份

於本招股章程日期，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出或同意授出任何B類股份。

本公司已向上市委員會申請批准可能根據首次公開發售後股份獎勵計劃發行的B類股份上市及買賣。

## G. 其他資料

### 1. 遺產稅

我們的董事已獲悉，本公司或其任何附屬公司應毋須承擔重大的遺產稅責任。

### 2. 訴訟

除本文件所披露者及就董事所知，概無任何待決或可能針對本集團任何成員公司的重大訴訟或申索。

### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准已發行股份及根據全球發售待發行股份(包括超額配股權獲行使而須予發行的任何股份，因根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的購股權獲行使將予配發及發行的B類股份、根據首次公開發售前僱員股份激勵計劃授出的受限制股單位而將予發行的B類股份以及根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃可予發行的B類股份)上市及買賣。

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載的獨立性標準。聯席保薦人作為上市保薦人應收的總費用為1,500,000美元。

#### 4. 專家同意書

下列專家已各自就本招股章程的刊發發出同意書，表示同意按本招股章程所載的形式及內容載列其報告、函件、意見或意見概述(視情況而定)及引述他們各自的名稱，且迄今並無撤回他們各自的同意書。

名稱	資質
高盛(亞洲)有限責任公司.....	獲准從事證券及期貨條例項下，可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動之持牌機構
摩根士丹利亞洲有限公司.....	獲准從事證券及期貨條例項下，可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動之持牌機構
Merrill Lynch Far East Limited ...	獲准從事證券及期貨條例項下，可進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第7類(提供自動化交易服務)受規管活動之持牌機構
漢坤律師事務所 .....	合資格中國律師
邁普達律師事務所(香港) 有限法律責任合夥 .....	開曼群島律師
羅兵咸永道會計師事務所.....	註冊會計師
上海艾瑞市場諮詢有限公司 .....	行業顧問

於最後實際可行日期，上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法行使)。

#### 5. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使所有相關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)所約束。

## 6. 雙語文件

本公司已依據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第四條所規定的豁免規定，獨立刊發本文件的英文及中文版本。

## 7. 籌備費用

本公司並無產生任何重大籌備費用。

## 8. 免責聲明

(a) 除本文件所披露者外，在緊接本文件日期前兩年內：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借貸資本或債權證以換取現金或任何以現金以外之代價繳足或部分繳足之股份或借貸資本或債權證；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬為籌資或以現金或其它方式悉數或部分繳款的形式發行股份或借貸資本或債權證；及
- (iii) 本公司概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或其任何附屬公司之任何股份或債權證而授予、支付或應付任何與發行或銷售本公司或其任何附屬公司任何股份或借貸資本有關的任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

(b) 除本文件所披露者外：

- (i) 我們並無任何發起人。概無就全球發售及本文件所述關聯交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司概無創辦人股份、管理人員股份或遞延股份或任何債權證；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司之股份或借貸資本或債權證概無附有或有條件或無條件同意附有任何購股權；及



- (iv) 概無董事或名列上文「本公司業務的其他資料－重大合約概要」之專家於緊接本文件日期前兩年內在本集團任何成員公司所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

送呈公司註冊處處長文件

隨同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格各一份；
- (b) 附錄四「法定及一般資料－其他資料－專家同意書」一節所述的同意書；及
- (c) 附錄四「法定及一般資料－本公司業務的其他資料－重大合約概要」一節所述的重大合約各一份。

備查文件

由即日起至自本文件日期起計14日的日期可於一般辦公時間(上午九時正至下午五時正)在世達國際律師事務所(地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈42樓)查閱下列文件副本：

- (a) 大綱及細則；
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所編製的會計師報告及本集團未經審核備考財務資料報告，其全文載於附錄一及附錄二；
- (c) 本公司截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個財政年度及截至2018年4月30日止四個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 我們的中國法律顧問漢坤律師事務所就本集團若干一般企業事宜及物業權益出具的中國法律意見；
- (e) 附錄三所載由我們的開曼群島法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥編製概述開曼公司法若干方面的意見書；
- (f) 開曼公司法；
- (g) 由Shanghai iResearch Co., Ltd., China出具的行業報告，其摘要載於「行業概覽」一節；
- (h) 附錄四「法定及一般資料－其他資料－專家同意書」一節所述的同意書；

- (i) 附錄四「法定及一般資料－本公司業務的其他資料－重大合約概要」所述的重大合約；
- (j) 附錄四「法定及一般資料－有關董事的進一步資料－董事服務合約及委任函的詳情」所述的服務合約及委任函；
- (k) 首次公開發售前僱員股份激勵計劃的條款；
- (l) 首次公開發售後購股權計劃的條款；及
- (m) 首次公開發售後股份獎勵計劃的條款。



# 美团点评

Meituan Dianping