

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部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。

# 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)

### 截至2018年12月31日止年度業績公告

美团点评(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至2018年12月31日止年度的經審核綜合業績。該等業績乃由審計師根據國際審計準則審核，並經審計委員會審閱。

於本公告中，「我們」指本公司。

#### 摘要

#### 1. 財務概要

	未經審計				同比變動
	截至下列日期止三個月				
	2018年12月31日		2017年12月31日		
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣以千元為單位，百分比除外)				
收入	19,803,452	100.0%	10,475,378	100.0%	89.0%
毛利	4,480,994	22.6%	3,351,509	32.0%	33.7%
經營虧損	(3,734,518)	(18.9%)	(1,530,599)	(14.6%)	144.0%
除所得稅前虧損	(3,690,373)	(18.6%)	(2,202,664)	(21.0%)	67.5%
期內虧損	(3,414,252)	(17.2%)	(2,180,818)	(20.8%)	56.6%
非國際財務報告準則 計量：					
經調整EBITDA	(854,601)	(4.3%)	(1,358,685)	(13.0%)	(37.1%)
經調整虧損淨額	(1,861,856)	(9.4%)	(1,385,447)	(13.2%)	34.4%

	截至下列日期止年度				
	2018年12月31日		2017年12月31日		同比變動
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣以千元為單位，百分比除外)				
收入	65,227,278	100.0%	33,927,987	100.0%	92.3%
毛利	15,104,958	23.2%	12,219,504	36.0%	23.6%
經營虧損	(11,085,797)	(17.0%)	(3,826,092)	(11.3%)	189.7%
除所得稅前虧損	(115,490,807)	(177.1%)	(18,933,663)	(55.8%)	不適用
年內虧損	(115,492,695)	(177.1%)	(18,987,881)	(56.0%)	不適用
非國際財務報告準則 計量：					
經調整EBITDA	(4,733,831)	(7.3%)	(2,691,811)	(7.9%)	75.9%
經調整虧損淨額	(8,517,188)	(13.1%)	(2,852,716)	(8.4%)	198.6%

## 2. 按分類之財務資料

	未經審計					
	截至下列日期止三個月					
	2018年12月31日			2017年12月31日		
餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及 其他	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及 其他	
	(人民幣以千元為單位，百分比除外)					
收入	11,006,277	4,594,132	4,203,043	6,624,416	3,103,191	747,771
毛利/(損)	1,471,721	3,988,258	(978,985)	415,989	2,720,830	214,690
毛利率	13.4%	86.8%	(23.3%)	6.3%	87.7%	28.7%

	截至下列日期止年度					
	2018年12月31日			2017年12月31日		
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及 其他	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務及 其他
	(人民幣以千元為單位，百分比除外)					
收入	38,143,083	15,840,361	11,243,834	21,031,933	10,852,810	2,043,244
毛利/(損)	5,268,197	14,095,355	(4,258,594)	1,699,419	9,579,479	940,606
毛利率	13.8%	89.0%	(37.9%)	8.1%	88.3%	46.0%

### 3. 經營數據

	截至下列日期止三個月			截至下列日期止年度		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	同比變動	2018年 12月31日	2017年 12月31日	同比變動
	(人民幣以十億元為單位) (百分比)			(人民幣以十億元為單位) (百分比)		
交易金額：						
餐飲外賣	80.2	57.0	40.6%	282.8	171.1	65.3%
到店、酒店及旅遊	44.7	39.9	11.9%	176.8	158.1	11.8%
新業務及其他	13.1	7.2	82.5%	56.0	28.0	99.8%
總計	138.0	104.1	32.5%	515.6	357.2	44.3%

	截至下列日期止三個月			截至下列日期止年度		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	同比變動	2018年 12月31日	2017年 12月31日	同比變動
	(百萬) (百分比)			(百萬) (百分比)		
餐飲外賣交易筆數	1,832.3	1,354.0	35.3%	6,393.4	4,089.7	56.3%
國內酒店間夜量	74.4	59.2	25.6%	283.9	205.0	38.5%

	截至下列日期止年度		
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	同比變動
	(百萬) (百分比)		
交易用戶數目	400.4	309.5	29.3%
活躍商家數目	5.8	4.4	32.1%
	(筆) (百分比)		
每位交易用戶平均每年交易筆數	23.8	18.8	26.5%

## 財務表現摘要

截至2018年12月31日止年度：

- **總收入**由2017年的人民幣339億元增至人民幣652億元，同比增長92.3%。我們在所有業務分部均實現了強勁的收入增長。
- **毛利總額**由2017年的人民幣122億元同比增至人民幣151億元。我們繼續在餐飲外賣及到店、酒店及旅遊等核心業務上實現毛利率增長。
- **銷售及營銷開支**佔總收入的百分比由2017年的32.2%降至24.3%，乃因規模經濟、品牌實力雄厚及穩健的經營槓桿所致。
- **經調整負的EBITDA及經調整虧損淨額**分別為人民幣47億元及人民幣85億元。根據我們的管理賬目，儘管我們於2018年作出金額龐大的新業務投資某程度上令整體盈利能力的增長幅度下降，我們的餐飲外賣分部及到店、酒店及旅遊分部按合併基準計錄得正的經調整經營溢利<sup>1</sup>。此外，2018年第四季我們的負的經調整EBITDA及經調整虧損淨額季度持續環比減少。

## 經營摘要

截至2018年12月31日止年度：

- 我們平台的**總交易金額**由2017年的人民幣3,572億元增至2018年的人民幣5,156億元，同比增長44.3%。
- 我們平台的**年度交易用戶總數**由2017年的309.5百萬增至2018年的400.4百萬，同比增長29.3%。我們平台的每位交易用戶平均每年交易筆數由2017年的18.8筆增至2018年的23.8筆。
- 我們平台的**年度活躍商家總數**由2017年的4.4百萬增至2018年的5.8百萬，同比增長32.1%。
- **整體變現率**<sup>2</sup>由2017年的9.5%升至2018年的12.6%。

<sup>1</sup> 經調整經營溢利等於不計入其他收益淨額、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、以股份為基礎的薪酬開支及收購產生的無形資產攤銷的影響的經營溢利。

<sup>2</sup> 變現率等於年／期內收入除以年／期內交易金額。

## 業務回顧及展望

### 1. 公司業務摘要

#### 餐飲外賣

於2018年，我們的餐飲外賣業務保持強勁增長勢頭。餐飲外賣日均交易筆數由2017年的11.2百萬筆增至2018年的17.5百萬筆，同比增長56.3%。我們的餐飲外賣業務總交易金額由2017年的人民幣1,711億元增至2018年的人民幣2,828億元，同比增長65.3%。餐飲外賣收入增至人民幣381億元，同比增長81.4%。

作為全球最大的餐飲外賣服務供應商，我們在2018年進一步鞏固我們的市場領導地位，並將戰略重點投放在提升用戶體驗、擴大服務品類及餐飲外賣消費場景，為商家提供更全面的服務解決方案及提高我們配送網絡的服務質量及效率。

在消費者端，我們繼續實施創新策略來獲取用戶，特別是從未使用在綫平台餐飲外賣服務的互聯網用戶。我們充分利用我們的綫下運營團隊、配送網絡及營銷資源整體推動綫上流量及吸引新用戶。同時，我們設立獎勵機制以激勵用戶透過社交媒體網絡進行推薦。

此外，透過增加更多元化的服務品類、消費場境及升級營銷活動，我們增加用戶的交易頻次及進一步刺激交易量增長。我們持續增加平臺上的服務品類，包括早餐、下午茶和夜宵。快餐、零食、甜品及飲品的配送量於2018年強勁增長。自2018年第四季度起，我們利用餐飲外賣會員制度及假日優惠券套餐等營銷措施，提高我們用戶的購買頻次。

在商家端，我們繼續幫助餐廳觸達新的目標消費者、獲取大量新的消費需求以及幫助商家提高運營效率。我們的配送能力進一步加強，以幫助我們的商家擴大配送範圍，例如2018年，配送距離大於3公里的訂單占比有所提升。

對於我們的配送服務，我們持續優化我們智能訂單調度系統的算法以進一步提升配送效率，加強我們對配送騎手的培訓及管理，從而不僅實現了餐飲外賣履約訂單的快速增長，也確保了行業領先的履約質量。

## 到店、酒店及旅遊

於2018年，我們繼續鞏固了在到店、酒店及旅遊業務的市場領導地位，在2018年進一步顯示出強大的變現能力。我們的到店、酒店及旅遊業務交易金額由2017年的人民幣1,581億元增至2018年的人民幣1,768億元，同比增長11.8%，同時變現率由6.9%升至9.0%。該增長主要是由於在綫營銷收入的貢獻增加。因此，2018年的到店、酒店及旅遊業務收入由2017年的人民幣109億元增至2018年的人民幣158億元，同比增長46.0%。到店、酒店及旅遊業務毛利由2017年的人民幣96億元增至2018年的人民幣141億元，而毛利率則由88.3%升至89.0%。

於2018年，我們成功通過我們的高頻率餐飲外賣服務獲取的用戶交叉銷售多種低頻服務，展現我們平台的能力。我們的全方位服務覆蓋了客戶的日常需要，如酒店及旅遊、休閒娛樂、麗人、親子、婚慶、家裝及職業培訓服務。除了我們幫助商家推廣的交易外，我們亦透過向彼等提供更多元化的營銷解決方案(如CPC及基於年費的營銷解決方案)加強為商家提供的服務。因此，由於在綫營銷活躍商家數目不斷增加，在綫營銷服務收入於2018年貢獻了更大比例的到店業務收入。具體而言，麗人、職業培訓、親子及休閒娛樂的廣告收入於2018年實現逾60%的同比增長。

作為到店業務的重要品類，我們於2018年進一步鞏固我們酒店預訂業務的領導地位。國內酒店預訂間夜量由2017年的205.0百萬增至2018年的283.9百萬，同比增長38.5%，平均每間夜價格同比穩步增長。我們亦不斷加強我們酒店預訂與其他到店業務之間的協同作用。透過交叉銷售餐飲服務、婚宴場地服務、水療中心、健身房及其他場地服務，我們能夠幫助酒店進一步增加其非住宿服務的收入來源。

此外，我們於2018年1月推出《黑珍珠餐廳指南》，進一步增強公司品牌知名度及協助美團點評成為消費者優質餐飲的首選平台及中國高級餐廳的權威在綫營銷渠道。在2019年指南中，位於22個中國城市及5個外國城市的合共287家餐廳已被納入名單。

## 新業務及其他

新業務及其他分部的交易金額由2017年的人民幣280億元增加99.8%至2018年的人民幣560億元。新業務及其他分部收入由2017年的人民幣20億元增至2018年的人民幣112億元，同比增長450.3%。2018年，新業務及其他分部的毛利率為負37.9%，而2017年為正46.0%。

2018年，為滿足消費者對更多元化生活服務日益增長的需求的同時提高商家運營效率，我們在為消費者及商家提供新服務品類這一層面加大了投資。

我們加大對我們餐廳管理系統(「RMS」)及供應鏈解決方案的投資，藉此加強與平台上的商家合作關係、提高其運營效率並探索餐飲服務價值鏈的額外變現機遇。我們的RMS正透過SaaS模式對餐廳軟件行業造成革命性改變。RMS能夠將餐廳的整體業務經營數字化及與我們平台更好地連接。於2018年12月，除了進一步升級我們的RMS標準版本外，我們亦推出RMS茶飲版。迄今為止，中國部分最著名的茶飲品牌及高速增長飲料連鎖店已採用我們的RMS茶飲版以幫助彼等提高運營效率、降低勞工成本及優化用戶體驗。我們的供應鏈解決方案亦透過移動電子商務為餐飲配送服務轉型。商家使用我們的移動应用程序快驢進貨便可以看到食材的實時價格和服務情況，並可隨時隨地下訂單。通過整合來自商家的大量訂單，我們將可利用更強的經營槓桿去整合採購與配送，同時商家也將享受到效率改善帶來的經濟成果。

我們在南京及上海推出試點網約車服務以增加我們平台上的高頻服務。於2018年4月，我們完成收購摩拜以更好地服務我們用戶的高頻短途運輸需要、擴大我們平台所觸達的消費者群體、收集更多基於位置服務數據並擴大其他服務品類的交叉銷售機遇。自收購以來，我們一直利用我們的綫下運營經驗及能力提升摩拜的運營效率及降低其運營虧損。我們亦開始將摩拜的運營整合至我們的平台。我們已進行組織調整及整合業務以提高管理效率。為了更好地將綫下流量引導至我們的在綫平台，我們在美團應用中增加為單車解鎖的入口，以逐步養成用戶將美團應用作為使用我們共享單車服務的唯一入口的習慣。

## 2. 2019 年公司前景及戰略

於 2019 年，我們將繼續執行我們的 Food + Platform 戰略。在保持我們餐飲外賣業務的市場領導地位的同時，我們亦尋求進一步改善我們平台的變現能力，審慎地探索新業務並不斷加強我們新業務與我們核心業務之間的戰略協同作用。

整體而言，基於我們高頻的用戶和商戶基礎，我們將進一步強化我們的生態系統，並實現更強大的規模經濟和網絡效應。我們將專注於進一步增加交易用戶及活躍商家數目、提升交易用戶的購買頻率及黏性並提升高頻率用戶對我們平台的忠誠度。

就餐飲外賣業務而言，我們會繼續夯實我們的市場領先地位與市場份額，並保持我們在餐飲外賣運營效率與單位經濟層面上的競爭優勢。雖然面臨行業結構轉變與宏觀經濟發展放緩的局面，我們將會繼續推動餐飲外賣持續增長，例如我們將會繼續增加餐飲外賣的服務品類與消費場景，實現更加智能化的推薦與優惠，進一步提升消費頻次。我們將會進一步擴大我們平台上的商家選擇多元性，透過加快將商戶業務經營數字化、為商戶提供供應鏈解決方案及提升品牌曝光度協助質餐廳實現高速的增長及擴張。同時，我們將會再提升我們的配送履行能力、改善配送效率以及繼續投資無人配送技術研發及探索新配送模式。

就到店業務而言，我們計劃通過增加服務品類、提高商戶滲透及採納多元化營銷解決方案，進一步提升變現能力。尤其是，我們計劃進一步提升採用 CPC 和基於年費的營銷解決方案的商家滲透率。

最後，我們將會更加審慎的投入和開展新業務。我們將會提高網約車和共享單車業務的運營效率並大幅縮減兩者的經營虧損，以及加強彼等與我們整個平台的戰略協同作用。我們將繼續培育我們的 RMS 和供應鏈解決方案業務，不斷增長優質商家用戶的數量。我們將會審慎探索新零售領域如非餐飲外賣的商機。



## 管理層討論及分析

### 1. 2018年第四季度與2017年第四季度的比較

下表載列2018年及2017年第四季度的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	2018年	2017年
	12月31日	12月31日
	(人民幣千元)	
收入	19,803,452	10,475,378
銷售成本	(15,322,458)	(7,123,869)
毛利	4,480,994	3,351,509
銷售及營銷開支	(4,535,051)	(3,362,229)
研發開支	(1,981,826)	(1,149,301)
一般及行政開支	(2,846,080)	(914,441)
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	990,653	241,006
其他收益淨額	156,792	302,857
經營虧損	(3,734,518)	(1,530,599)
財務收入	116,427	36,179
財務成本	(15,407)	(13,200)
可轉換可贖回優先股之公允價值變動	—	(663,781)
應佔以權益法入賬的投資之虧損	(56,875)	(31,263)
除所得稅前虧損	(3,690,373)	(2,202,664)
所得稅抵免	276,121	21,846
期內虧損	(3,414,252)	(2,180,818)
非國際財務報告準則計量：		
經調整 EBITDA	(854,601)	(1,358,685)
經調整虧損淨額	(1,861,856)	(1,385,447)

## 收入

我們的收入由2017年同期的人民幣105億元增加89.0%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣198億元。該增加主要由於(i)我們平台的交易金額自2017年同期的人民幣1,041億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣1,380億元，乃受交易用戶人數及其購買頻率增加所推動，及(ii)變現率由2017年同期的10.1%升至截至2018年12月31日止三個月的14.3%。

### 按分部劃分的收入

下表載列截至2018年及2017年12月31日止三個月按分部劃分的收入(以絕對金額及佔我們收入總額的百分比列示)：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	佔總收入		佔總收入	
金額	百分比	金額	百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
收入：				
餐飲外賣	11,006,277	55.6%	6,624,416	63.2%
到店、酒店及旅遊	4,594,132	23.2%	3,103,191	29.6%
新業務及其他	4,203,043	21.2%	747,771	7.2%
總計	<u>19,803,452</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,475,378</u>	<u>100.0%</u>

餐飲外賣分部的收入由2017年同期的人民幣66億元增加66.1%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣110億元，主要由於(i)交易金額增加，此乃因為用戶基礎及每名用戶平均購買頻率增加帶動餐飲外賣交易筆數上升所致及(ii)變現率上升，由11.6%升至13.7%。與截至2018年9月30日止三個月的收入比較則減少1.5%，該減少乃受總交易金額增長放緩及變現率由14.0%降至13.7%影響。變現率環比略為下跌乃因為競爭加劇及宏觀經濟逆轉導致補貼增加。

到店、酒店及旅遊分部的收入由2017年同期的人民幣31億元增加48.0%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣46億元，主要由於(i)我們的到店、酒店及旅遊業務的活躍商家數量以及每名活躍商家的平均收入的增加，及(ii)在我們的平台上銷售的國內酒店間夜量增加及平均間夜價上升所致。

新業務及其他分部的收入由2017年同期的人民幣7億元增加462.1%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣42億元，此乃主要由於對商家銷售產品及提供服務收入的增長，比如RMS和供應鏈解決方案，及對消費者側服務收入的增長，例如非餐飲外賣服務，試點網約車服務和共享單車服務。

#### 按類型劃分的收入

下表載列截至2018年及2017年12月31日止三個月按類型劃分的收入(以絕對金額及佔我們收入總額的百分比列示)：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	佔總收入		佔總收入	
	金額	百分比	金額	百分比
(人民幣千元，百分比除外)				
收入：				
佣金	13,150,122	66.4%	8,548,567	81.6%
在綫營銷服務	3,071,073	15.5%	1,488,935	14.2%
其他服務及銷售	3,582,257	18.1%	437,876	4.2%
<b>總計</b>	<b>19,803,452</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,475,378</b>	<b>100.0%</b>

佣金收入由2017年同期的人民幣85億元增加53.8%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣132億元，主要由於我們交易金額，特別是餐飲外賣的交易金額的大幅增加。

在綫營銷收入由2017年同期的人民幣15億元增加106.3%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣31億元，主要由於在綫營銷活躍商家數量增加，以及我們到店、酒店及旅遊及餐飲外賣業務的每在綫營銷活躍商家平均收入增加。

其他服務及銷售收入由2017年同期的人民幣4億元大幅增加718.1%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣36億元，主要由於期間內我們對商家及消費者提供的產品及服務範圍擴大。

### 銷售成本

銷售成本由2017年同期的人民幣71億元增加115.1%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣153億元。該增加是由於我們於截至2018年12月31日止三個月的收入有所增加，尤其是餐飲外賣分部，以及新業務及其他分部的收入強勁增長。

下表載列截至2018年及2017年12月31日止三個月按分部劃分的銷售成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	佔總銷售		佔總銷售	
金額	成本百分比	金額	成本百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
銷售成本：				
餐飲外賣	9,534,556	62.2%	6,208,427	87.1%
到店、酒店及旅遊	605,874	4.0%	382,361	5.4%
新業務及其他	5,182,028	33.8%	533,081	7.5%
<b>總計</b>	<b>15,322,458</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,123,869</b>	<b>100.0%</b>

餐飲外賣分部的銷售成本由2017年同期的人民幣62億元增加53.6%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣95億元，主要由於餐飲外賣交易筆數增加而令我們的餐飲外賣騎手成本增加。

到店、酒店及旅遊分部的銷售成本由2017年同期的人民幣382.4百萬元增加58.5%至截至2018年12月31日止三個月的人民幣605.9百萬元。有關增加主要由於支付處理成本及帶寬及服務器託管費用增加(大致與我們的收入增長一致)及物業、廠房及設備折舊增加所致。

新業務及其他分部的銷售成本由2017年同期的人民幣5億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣52億元，主要由於因我們擴大供應鏈解決方案業務增加的已售貨品成本、由於收購摩拜而產生物業、廠房及設備折舊增加、網約車司機相關成本增加，以及因非餐飲外賣服務擴張增加的其他外包勞動成本。

### 毛利及毛利率

下表載列所示期間我們按業務分部劃分的毛利絕對金額及毛利佔收入百分比(即毛利率)：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
(人民幣千元，百分比除外)				
毛利／(損)：				
餐飲外賣	1,471,721	13.4%	415,989	6.3%
到店、酒店及旅遊	3,988,258	86.8%	2,720,830	87.7%
新業務及其他	(978,985)	(23.3%)	214,690	28.7%
<b>總計</b>	<b>4,480,994</b>	<b>22.6%</b>	<b>3,351,509</b>	<b>32.0%</b>

基於以上所述，我們於截至2018年及2017年12月31日止三個月的毛利分別為人民幣45億元及人民幣34億元。餐飲外賣業務的毛利率同比增加7.1%，但較截至2018年9月30日止三個月下跌3.2%，因為為確保我們在冬季的餐飲外賣的配送能力和服務質量，我們向在一些出現惡劣天氣地區工作的騎手提供獎勵。到店、酒店及旅遊業務的毛利率同比下跌0.9%而環比減少3.8%，該毛利率下跌是因為宏觀經濟逆轉對酒店及旅遊業務造成不利影響，從而拖累整個分部毛利率向下。截至2017年12月31日止三個月新業務及其他業務的毛利率與2018年同期相比由正轉負，而環比計則上升14.1%，主要因為我們限制網約車業務的補貼。

## **銷售及營銷開支**

我們的銷售及營銷開支由2017年同期的人民幣34億元增加至截至2018年12月31日止三個月的人民幣45億元，佔收入百分比則由32.1%降至22.9%。銷售及營銷開支增加主要由於僱員福利開支、交易用戶激勵、無形資產攤銷以及租金、設施及公共事業費增加。僱員福利開支由2017年同期的人民幣10億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣14億元，乃由於我們擴大銷售及營銷團隊支持餐飲外賣以及新業務及其他服務的擴張。由於我們繼續推動餐飲外賣分部快速增長及擴大我們新業務及其他分部的消費者服務供應，交易用戶激勵由2017年同期的人民幣13億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣15億元。

## **研發開支**

我們的研發開支由2017年同期的人民幣11億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣20億元，佔收入百分比則由11.0%降至10.0%。研發開支增加主要由於支持業務增長的研發人員數目增加及研發人員平均工資及福利增加，令僱員福利開支(包括以股份為基礎的薪酬)由2017年同期的人民幣11億元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣18億元。

## **一般及行政開支**

我們的一般及行政開支由2017年同期的人民幣9億元(或佔收入的8.7%)增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣28億元(或佔收入的14.4%)。撇除因我們的共享單車服務品牌策略變革導致的無形資產減值撥備人民幣13億元及摩拜海外重組減值撥備總額人民幣3.588億元其中的人民幣1.320億元的影響，截至2018年12月31日止三個月我們的一般及行政開支佔收入百分比將降至6.9%。除減值撥備外，一般及行政開支增加主要由於(i)行政人員的數目及平均薪資及福利(包括以股份為基礎的薪酬)增加，令僱員福利開支由2017年同期的人民幣594.1百萬元增至截至2018年12月31日止三個月的人民幣787.9百萬元，(ii)採用國際財務報告準則第9號令我們的呆賬撥備增加，及(iii)由於支持僱員人數增加及業務擴充令租金、設施及公共事業費增加。

### **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**

我們截至2018年12月31日止三個月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相比2017年同期增加人民幣749.6百萬元，此乃主要由於被我們投資公司所得的公允價值收入。

### **其他收益淨額**

我們於截至2018年12月31日止三個月的其他收益淨額為收益人民幣156.8百萬元，而2017年同期的其他收益淨額為收益人民幣302.9百萬元。截至2018年12月31日止三個月的其他收益淨額減少主要因為短期投資的收益增加，部分被匯兌虧損抵銷，於截至2017年12月31日止三個月，於其他收益淨額中確認出售若干投資的收益人民幣125.6百萬元。

### **經營虧損**

綜上所述，我們於截至2018年12月31日止三個月的經營虧損為人民幣37億元，而2017年同期的經營虧損為人民幣15億元。

### **可轉換可贖回優先股的公允價值變動**

由於我們於2018年9月完成首次公開發售，截至2018年12月31日止三個月的可轉換可贖回優先股的公允價值變動為零，而2017年同期則為虧損人民幣663.8百萬元。

### **除所得稅前虧損**

主要由於上述原因，我們於截至2018年12月31日止三個月的除所得稅前虧損為人民幣37億元，而2017年同期的除所得稅前虧損為人民幣22億元。

### **所得稅抵免**

於截至2018年12月31日止三個月我們錄得所得稅抵免人民幣276.1百萬元，而2017年同期的所得稅抵免則為人民幣21.8百萬元，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。

## 期內虧損

由於上述原因，我們於截至2018年及2017年12月31日止三個月的虧損分別為人民幣34億元及人民幣22億元。

## 2. 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

下表載列截至2018年及2017年12月31日止年度的比較數字：

	截至下列日期止年度	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	(人民幣千元)	
收入	65,227,278	33,927,987
銷售成本	(50,122,320)	(21,708,483)
毛利	15,104,958	12,219,504
銷售及營銷開支	(15,871,901)	(10,908,688)
研發開支	(7,071,900)	(3,646,634)
一般及行政開支	(5,831,692)	(2,171,408)
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	1,836,382	472,874
其他收益淨額	748,356	208,260
經營虧損	(11,085,797)	(3,826,092)
財務收入	294,047	60,885
財務成本	(44,732)	(19,214)
可轉換可贖回優先股之公允價值變動	(104,606,058)	(15,138,824)
應佔以權益法入賬的投資之虧損	(48,267)	(10,418)
除所得稅前虧損	(115,490,807)	(18,933,663)
所得稅開支	(1,888)	(54,218)
年內虧損	(115,492,695)	(18,987,881)
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	(4,733,831)	(2,691,811)
經調整虧損淨額	(8,517,188)	(2,852,716)



## 收入

我們的收入由2017年的人民幣339億元增至2018年的人民幣652億元，同比增長92.3%。該增加主要由於(i)我們平台的交易金額自2017年的人民幣3,572億元增至2018年的人民幣5,156億元，乃受交易用戶人數及其購買頻率增加所推動，及(ii)變現率由2017年的9.5%升至2018年的12.6%。

### 按分部劃分的收入

下表載列2018年及2017年按分部劃分的收入(以絕對金額及佔我們收入總額的百分比列示)：

	截至下列日期止年度			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
收入：				
餐飲外賣	38,143,083	58.5%	21,031,933	62.0%
到店、酒店及旅遊	15,840,361	24.3%	10,852,810	32.0%
新業務及其他	11,243,834	17.2%	2,043,244	6.0%
總計	<u>65,227,278</u>	<u>100.0%</u>	<u>33,927,987</u>	<u>100.0%</u>

餐飲外賣分部的收入由2017年的人民幣210億元增加81.4%至2018年的人民幣381億元，主要由於(i)交易金額增加，此乃因為用戶基礎及每名用戶平均購買頻率增加帶動餐飲外賣交易筆數上升所致及(ii)變現率由12.3%升至13.5%。

到店、酒店及旅遊分部的收入由2017年的人民幣109億元增加46.0%至2018年的人民幣158億元，主要由於(i)我們的到店、酒店及旅遊業務的活躍商家數量以及每名活躍商家的平均收入的增加，及(ii)在我們的平台上銷售的國內酒店間夜量增加及平均間夜價上升所致。

新業務及其他分部的收入由2017年的人民幣20億元增加450.3%至2018年的人民幣112億元，此乃主要由於對商家銷售產品及提供服務收入的增長，比如RMS和供應鏈解決方案，及對消費者側服務收入的增長，例如非餐飲外賣服務，試點網約車服務和共享單車服務。

#### 按類型劃分的收入

下表載列2018年及2017年按類型劃分的收入(以絕對金額及佔我們收入總額的百分比列示)：

	截至下列日期止年度			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
收入：				
佣金	47,012,249	72.1%	28,009,130	82.6%
在綫營銷服務	9,391,406	14.4%	4,701,675	13.9%
其他服務及銷售	8,823,623	13.5%	1,217,182	3.5%
<b>總計</b>	<b>65,227,278</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,927,987</b>	<b>100.0%</b>

佣金收入由2017年的人民幣280億元增加67.8%至2018年的人民幣470億元，主要由於我們交易金額，特別是餐飲外賣的交易金額的大幅增加。

在綫營銷收入由2017年的人民幣47億元增加99.7%至2018年的人民幣94億元，主要由於在綫營銷活躍商家數量增加，以及我們到店、酒店及旅遊以及餐飲外賣業務的每在綫營銷活躍商家平均收入增加。

其他服務及銷售收入由2017年的人民幣12億元大幅增加624.9%至2018年的人民幣88億元，主要由於年內我們對商家及消費者提供的產品及服務範圍擴大。

## 銷售成本

銷售成本由2017年的人民幣217億元增加130.9%至2018年的人民幣501億元。該增加是由於我們於2018年的收入有所增加，尤其是餐飲外賣分部，以及新業務及其他分部的收入強勁增長。

下表載列2018年及2017年按分部劃分的銷售成本：

	截至下列日期止年度			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	佔總銷售成本		佔總銷售成本	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
銷售成本：				
餐飲外賣	32,874,886	65.6%	19,332,514	89.1%
到店、酒店及旅遊	1,745,006	3.5%	1,273,331	5.9%
新業務及其他	15,502,428	30.9%	1,102,638	5.0%
總計	<u>50,122,320</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,708,483</u>	<u>100.0%</u>

餐飲外賣分部的銷售成本由2017年的人民幣193億元增加70.0%至2018年的人民幣329億元，主要由於餐飲外賣交易筆數增加而令我們的餐飲外賣騎手成本增加。

到店、酒店及旅遊分部的銷售成本由2017年的人民幣13億元增加37.0%至2018年的人民幣17億元。有關增加主要由於支付處理成本及帶寬及服務器託管費用增加(大致與我們的收入增長一致)，以及物業、廠房及設備折舊及其他外包勞工成本增加所致。

新業務及其他分部的銷售成本由2017年的人民幣11億元增至2018年的人民幣155億元，主要由於網約車司機相關成本增加、由於收購摩拜而產生的物業、廠房及設備折舊增加、我們擴大供應鏈解決方案業務增加的已售貨品成本，以及因非餐飲外賣服務擴張增加的其他外包勞動成本。

## 毛利及毛利率

下表載列2018年及2017年我們按業務分部劃分的毛利絕對金額及毛利佔收入百分比(即毛利率)：

	截至下列日期止年度			
	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
毛利／(損)：				
餐飲外賣	5,268,197	13.8%	1,699,419	8.1%
到店、酒店及旅遊	14,095,355	89.0%	9,579,479	88.3%
新業務及其他	(4,258,594)	(37.9%)	940,606	46.0%
總計	<u>15,104,958</u>	<u>23.2%</u>	<u>12,219,504</u>	<u>36.0%</u>

基於以上所述，我們於2018年及2017年的毛利分別為人民幣151億元及人民幣122億元。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2017年的人民幣109億元增加至2018年的人民幣159億元，佔收入百分比則由32.2%降至24.3%。銷售及營銷開支增加主要由於僱員福利開支、交易用戶激勵、推廣及廣告開支以及無形資產攤銷增加。僱員福利開支由2017年的人民幣35億元增至2018年的人民幣51億元，乃由於我們擴大銷售及營銷團隊支持餐飲外賣以及新業務及其他服務的擴張。由於我們繼續推動餐飲外賣分部快速增長及擴大我們新業務及其他分部的消費者服務供應，交易用戶激勵由2017年的人民幣42億元增至2018年的人民幣54億元。推廣及廣告開支由2017年的人民幣23億元增至2018年的人民幣33億元，主要由於我們加強力度進行營銷及品牌推廣活動去推動活躍用戶增長。

## **研發開支**

我們的研發開支由2017年的人民幣36億元增至2018年的人民幣71億元，佔收入百分比由10.7%升至10.8%，主要由於支持業務增長的研發人員數目增加及研發人員平均工資及福利增加，令僱員福利開支(包括以股份為基礎的薪酬)由2017年的人民幣34億元增至2018年的人民幣66億元。

## **一般及行政開支**

我們的一般及行政開支由2017年的人民幣22億元(或佔收入的6.4%)增至2018年的人民幣58億元(或佔收入的8.9%)。撇除因我們的共享單車服務品牌策略變革導致的無形資產減值撥備人民幣13億元及摩拜海外重組減值撥備總額人民幣3.588億元其中的人民幣1.320億元的影響，2018年我們的一般及行政開支佔收入百分比將升至6.7%。除減值撥備外，一般及行政開支增加主要由於(i)行政人員的數目及平均薪資及福利(包括以股份為基礎的薪酬)增加，令僱員福利開支由2017年的人民幣13億元增至2018年的人民幣25億元，(ii)採用國際財務報告準則第9號及我們小額貸款業務擴展令呆賬撥備增加，及(iii)由於支持僱員人數增加及業務擴充令租金、設施及公共事業費增加。

## **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**

2018年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相比2017年增加人民幣14億元，此乃主要由於被我們投資公司所得的公允價值收入。

## **其他收益淨額**

我們於2018年的其他收益淨額為收益人民幣748.4百萬元，而2017年的其他收益淨額為收益人民幣208.3百萬元，主要因為短期投資的利息收入及政府補貼增加。於2017年，於其他收益淨額中確認出售若干投資的虧損為人民幣366.7百萬元。

## **經營虧損**

綜上所述，我們於2018年的經營虧損為人民幣111億元，而2017年的經營虧損為人民幣38億元。

### **可轉換可贖回優先股的公允價值變動**

可轉換可贖回優先股的公允價值變動由2017年的虧損人民幣151億元增至2018年的虧損人民幣1,046億元，此乃由於本公司估值大幅增加，該估值根據本公司股份於2018年9月首次公開發售時的發售價釐定。

### **除所得稅前虧損**

主要由於上述原因，我們於2018年的除所得稅前虧損為人民幣1,155億元，而2017年的除所得稅前虧損為人民幣189億元。

### **所得稅開支**

於2018年我們錄得所得稅開支人民幣1.9百萬元，而2017年的所得稅開支則為人民幣54.2百萬元，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。

### **年內虧損**

由於上述原因，我們於2018年及2017年的虧損分別為人民幣1,155億元及人民幣190億元。

### **報告期後重要事項**

於2018年12月31日後及直至本公告日期，概無發生影響本公司及其附屬公司的重要事項。

## **3. 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**

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，任何人士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2018年及2017年12月31日止三個月以及截至2018年及2017年12月31日止年度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。

未經審計  
截至下列日期止三個月

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	(人民幣千元)	
經營虧損	(3,734,518)	(1,530,599)
加：		
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	(990,653)	(241,006)
其他收益淨額	(156,792)	(302,857)
物業、廠房及設備的折舊	1,361,812	104,320
無形資產攤銷	317,537	151,460
以股份為基礎的薪酬開支	643,223	459,997
摩拜重組計劃的減值及撥備開支	358,790	—
無形資產減值*	1,346,000	—
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>(854,601)</b>	<b>(1,358,685)</b>
期內虧損	(3,414,252)	(2,180,818)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	—	663,781
以股份為基礎的薪酬開支	643,223	459,997
投資之公允價值收益**	(984,359)	(285,684)
出售投資及附屬公司之收益***	—	(124,384)
收購產生的無形資產攤銷	188,742	81,661
摩拜重組計劃的減值及撥備開支	358,790	—
無形資產減值*	1,346,000	—
<b>經調整虧損淨額</b>	<b>(1,861,856)</b>	<b>(1,385,447)</b>

\* 指共享單車服務品牌變革導致的無形資產減值撥備。

\*\* 指投資之公允價值變動產生的收益或虧損，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)或然對價之公允價值變動；及(iv)貓眼的認沽期權及認購期權之公允價值變動。

\*\*\* 指出售投資及附屬公司產生的收益或虧損。

	截至下列日期止年度	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	(人民幣千元)	
經營虧損	(11,085,797)	(3,826,092)
加：		
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	(1,836,382)	(472,874)
其他收益淨額	(748,356)	(208,260)
物業、廠房及設備的折舊	4,252,292	327,696
無形資產攤銷	1,114,509	516,619
以股份為基礎的薪酬開支	1,865,113	971,100
摩拜重組計劃的減值及撥備開支	358,790	—
無形資產減值*	1,346,000	—
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>(4,733,831)</b>	<b>(2,691,811)</b>
年內虧損	(115,492,695)	(18,987,881)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	104,606,058	15,138,824
以股份為基礎的薪酬開支	1,865,113	971,100
投資之公允價值收益**	(1,834,296)	(541,731)
出售投資及附屬公司之(收益)/虧損***	(29,426)	241,097
收購產生的無形資產攤銷	663,268	325,875
摩拜重組計劃的減值及撥備開支	358,790	—
無形資產減值*	1,346,000	—
<b>經調整虧損淨額</b>	<b>(8,517,188)</b>	<b>(2,852,716)</b>

\* 指共享單車服務品牌變革導致的無形資產減值撥備。

\*\* 指投資之公允價值變動產生的收益或虧損，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)或然對價之公允價值變動；及(iv)貓眼的認沽期權及認購期權之公允價值變動。

\*\*\* 指出售投資及附屬公司產生的收益或虧損。



#### 4. 流動資金及資本資源

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2018年12月31日，我們的現金及現金等價物和短期投資分別為人民幣170億元及人民幣418億元，而截至2017年12月31日的結餘分別為人民幣194億元及人民幣258億元。

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至下列日期止年度	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金淨額	(9,179,818)	(310,200)
投資活動所用現金淨額	(23,438,686)	(15,157,090)
融資活動所得現金淨額	29,295,294	25,507,781
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額	(3,323,210)	10,040,491
年初現金及現金等價物	19,408,839	9,376,575
現金及現金等價物匯率變動收益/(虧損)	1,009,587	(8,227)
計入分類為持作出售資產的現金及現金等價物	(51,524)	—
年末現金及現金等價物	17,043,692	19,408,839

##### **經營活動所用現金淨額**

經營活動所用現金淨額主要包括我們年內虧損及非現金項目(如折舊及攤銷、可轉換可贖回優先股的公允價值變動)，且根據營運資本的變動進行調整。

截至2018年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣92億元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣1,155億元，根據以下方面進行調整：(i)非現金項目，主要包括人民幣1,046億元的可轉換可贖回優先股的公允價值變動以及人民幣54億元的折舊及攤銷；及(ii)營運資金變動，主要包括交易用戶預付款減少人民幣48億元、預付款項、押金及其他資產增加人民幣37億元、貿易應付款項增加人民幣21億元、應付商家款項減少人民幣18億元及受限制現金減少人民幣6億元。

### **投資活動所用現金淨額**

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣234億元，乃主要由於購買短期投資人民幣912億元及業務合併付款(扣除已購入現金)人民幣73億元、購買物業、廠房及設備人民幣22億元，及購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資人民幣16億元，部分被出售短期投資所得款項人民幣752億元、出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資所得款項人民幣26億元抵銷。

### **融資活動所得現金淨額**

截至2018年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣293億元，主要歸因於發行普通股所得款項。

### **資本負債比率**

截至2018年12月31日，我們的資本負債比率為約2.6%，乃按借款總額除以本公司權益持有人應佔總權益計算。

## 財務資料

### 綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 (人民幣千元)	2017年
收入	3	<b>65,227,278</b>	33,927,987
銷售成本	3及4	<b>(50,122,320)</b>	(21,708,483)
<b>毛利</b>		<b>15,104,958</b>	12,219,504
銷售及營銷開支	4	<b>(15,871,901)</b>	(10,908,688)
研發開支	4	<b>(7,071,900)</b>	(3,646,634)
一般及行政開支	4	<b>(5,831,692)</b>	(2,171,408)
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		<b>1,836,382</b>	472,874
其他收益淨額	5	<b>748,356</b>	208,260
<b>經營虧損</b>		<b>(11,085,797)</b>	(3,826,092)
財務收入		<b>294,047</b>	60,885
財務成本		<b>(44,732)</b>	(19,214)
可轉換可贖回優先股之公允價值變動		<b>(104,606,058)</b>	(15,138,824)
應佔以權益法入賬的投資之虧損		<b>(48,267)</b>	(10,418)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(115,490,807)</b>	(18,933,663)
所得稅開支	7	<b>(1,888)</b>	(54,218)
<b>年內虧損</b>		<b>(115,492,695)</b>	(18,987,881)
以下人士應佔年內虧損：			
本公司權益持有人		<b>(115,477,171)</b>	(18,916,617)
非控股權益		<b>(15,524)</b>	(71,264)
		<b>(115,492,695)</b>	(18,987,881)
		人民幣元	人民幣元
本公司權益持有人應佔年內虧損之 每股虧損			
每股基本及攤薄虧損	6	<b>(42.40)</b>	(12.37)

綜合全面虧損表  
截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
附註	(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	(7,617,689)	3,429,486
因自有信貸風險導致優先股公允價值變動	(186,013)	—
年內度其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(7,803,702)	3,429,486
年內全面虧損總額	<u>(123,296,397)</u>	<u>(15,558,395)</u>
以下人士應佔年內全面虧損總額：		
本公司權益持有人	(123,281,091)	(15,487,131)
非控股權益	(15,306)	(71,264)
	<u>(123,296,397)</u>	<u>(15,558,395)</u>

綜合財務狀況表  
截至2018年12月31日

		截至12月31日	
		2018年	2017年
		(人民幣千元)	
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	3,978,815	915,682
無形資產	10	33,876,004	19,852,974
遞延稅項資產		445,041	243,263
採用權益法列賬的投資		2,103,403	1,952,175
按公允價值計量且變動計入當期 損益的投資之金融資產	8	6,241,972	5,919,594
預付款項、押金及其他資產		866,884	312,340
		<u>47,512,119</u>	<u>29,196,028</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		400,244	88,374
貿易應收款項	11	466,340	432,494
按公允價值計量且變動計入當期 損益的投資之金融資產	8	—	25,099
預付款項、押金及其他資產		9,064,945	4,186,391
短期投資		41,829,964	25,838,177
受限制現金		4,256,120	4,458,761
現金及現金等價物		17,043,692	19,408,839
分類為持作出售資產		88,087	—
		<u>73,149,392</u>	<u>54,438,135</u>
<b>總資產</b>		<u><u>120,661,511</u></u>	<u><u>83,634,163</u></u>
<b>權益</b>			
股本		384	98
股份溢價		258,284,687	9,338,529
其他儲備		(5,741,347)	466,103
累計虧損		(166,039,390)	(50,363,846)
本公司權益持有人應佔權益		<u>86,504,334</u>	<u>(40,559,116)</u>
非控股權益		5,438	57,734
<b>總權益</b>		<u><u>86,509,772</u></u>	<u><u>(40,501,382)</u></u>

綜合財務狀況表(續)  
截至2018年12月31日

		截至12月31日	
		2018年	2017年
		(人民幣千元)	
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
		<b>1,195,869</b>	1,050,119
遞延稅項負債			
遞延收入	12	<b>624,999</b>	833,500
借款		<b>470,056</b>	—
可轉換可贖回優先股	14	—	101,418,292
其他非流動負債		<b>35,759</b>	316,264
		<b>2,326,683</b>	103,618,175
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	<b>5,340,963</b>	2,666,799
應付商家款項		<b>7,596,388</b>	9,363,873
交易用戶預付款		<b>3,226,407</b>	2,290,160
其他應付款項及應計費用		<b>7,361,630</b>	3,920,323
借款		<b>1,800,000</b>	162,000
遞延收入	12	<b>3,102,882</b>	2,114,215
交易用戶押金		<b>3,341,276</b>	—
與分類為持作出售資產直接有關的負債		<b>55,510</b>	—
		<b>31,825,056</b>	20,517,370
<b>負債總額</b>		<b>34,151,739</b>	124,135,545
<b>總權益及負債</b>		<b>120,661,511</b>	83,634,163

**綜合權益變動表**  
**截至2018年12月31日止年度**

附註	本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	—	—	(423,731)	411,371	(12,360)	—	(12,360)
截至2018年1月1日	98	9,338,529	42,372	(49,952,475)	(40,571,476)	57,734	(40,513,742)
<b>全面虧損</b>							
年內虧損	—	—	—	(115,477,171)	(115,477,171)	(15,524)	(115,492,695)
<b>其他全面虧損</b>							
隨後不會重新分類至損益的項目							
因自有信貸風險導致優先股公允價值變動	—	—	(186,013)	—	(186,013)	—	(186,013)
匯兌差額	—	—	(7,617,907)	—	(7,617,907)	218	(7,617,689)
<b>全面虧損總額</b>	—	—	(7,803,920)	(115,477,171)	(123,281,091)	(15,306)	(123,296,397)
<b>與擁有人以彼等作為擁有人 身份進行的交易</b>							
發行股份	283	248,944,408	609,744	(609,744)	248,944,691	—	248,944,691
業務合併	15	—	231,736	—	231,736	—	231,736
購回普通股	(2)	(811,142)	—	—	(811,144)	—	(811,144)
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	1,816,453	—	1,816,453	—	1,816,453
行使購股權及歸屬受限制股份單位	5	842,199	(685,701)	—	156,503	—	156,503
註銷普通股	—	(29,307)	—	—	(29,307)	—	(29,307)
股息	—	—	—	—	—	(4,000)	(4,000)
與非控股權益之交易	—	—	47,969	—	47,969	(32,990)	14,979
<b>與擁有人以彼等作為擁有人 身份進行的交易總額</b>	286	248,946,158	2,020,201	(609,744)	250,356,901	(36,990)	250,319,911
<b>截至2018年12月31日</b>	<b>384</b>	<b>258,284,687</b>	<b>(5,741,347)</b>	<b>(166,039,390)</b>	<b>86,504,334</b>	<b>5,438</b>	<b>86,509,772</b>

綜合權益變動表(續)  
截至2018年12月31日止年度

附註	本公司權益持有人應佔						非控股權益	總計
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	小計			
	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		
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)	
全面虧損								
年內虧損	—	—	—	(18,916,617)	(18,916,617)	(71,264)	(18,987,881)	
其他全面虧損								
隨後不會重新分類至損益的項目								
匯兌差額	—	—	3,429,486	—	3,429,486	—	3,429,486	
全面虧損總額	—	—	3,429,486	(18,916,617)	(15,487,131)	(71,264)	(15,558,395)	
與擁有人以彼等作為擁有人 身份進行的交易								
業務合併	—	—	—	—	—	12,948	12,948	
購回普通股	(1)	(526,738)	—	—	(526,739)	—	(526,739)	
以股份為基礎的薪酬開支	—	—	746,465	—	746,465	—	746,465	
行使購股權及歸屬受限制股份單位	6	1,297,645	(1,070,615)	—	227,036	—	227,036	
分佔聯營公司之權益變動	—	—	82,829	—	82,829	—	82,829	
出售一家附屬公司	—	—	—	—	—	1,363	1,363	
與非控股權益之交易	—	—	20,810	—	20,810	67,652	88,462	
與擁有人以彼等作為擁有人 身份進行的交易總額	5	770,907	(220,511)	—	550,401	81,963	632,364	
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)	



簡明綜合現金流量表  
截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金流量淨值	(9,179,818)	(310,200)
投資活動所用現金流量淨值	(23,438,686)	(15,157,090)
融資活動所得現金流量淨值	29,295,294	25,507,781
現金及現金等價物(減少)/增加淨值	(3,323,210)	10,040,491
年初現金及現金等價物	19,408,839	9,376,575
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)	1,009,587	(8,227)
計入分類為持作出售資產的現金及現金等價物	(51,524)	—
年末現金及現金等價物	17,043,692	19,408,839

## 財務資料附註

截至2018年12月31日止年度

### 1 一般資料、編製及列報基準

本公司於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份自2018年9月20日起於香港聯交所主板上市(「上市」)。

本公司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。

本公司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。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。

### 2 會計政策及披露的變動

#### (a) 本公司採納的新訂及經修訂準則

本公司自2018年1月1日起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。我們已修訂會計政策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

因金融工具的分類及計量而對本公司2018年1月1日的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		<u>(423,731)</u>
期初累計虧損－國際財務報告準則第9號		<u><u>49,952,475</u></u>

我們對本公司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，本公司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

本公司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)

本公司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。

- 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，本公司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，本公司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) 本公司尚未採納的新準則及修訂本

多項新訂準則及現有準則修訂本於自2018年1月1日開始的財政年度已發佈但尚未生效，本公司管理層並無提早採納。除下文所披露者外，本公司正在評估初始應用與本公司相關的新訂準則及準則修訂本的潛在影響。根據管理層作出的初步評估，我們預期，採用上述現有準則的新訂修訂本不會對本公司的財務狀況及經營業績造成任何重大影響。

本公司將自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號「租賃」。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。本公司為承租人租賃的多項物業目前被歸類為經營租賃。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，各項租賃均將計入本公司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毋須遵守新報告責任。

根據國際財務報告準則第16號內的新租賃會計規則，我們已成立一個項目團隊審閱本公司去年的所有租賃安排。該準則將主要影響本公司對經營租賃的會計處理。

截至2018年12月31日，本公司的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣2,111.5百萬元。

本公司預期於2019年1月1日確認使用權資產約人民幣2,021.2百萬元，租賃負債人民幣1,846.7百萬元(已就於2018年12月31日確認的預付款項及應計租賃款項作出調整後)。

經營活動所用現金淨額將增加，融資活動所用現金淨額將減少約人民幣611.7百萬元，是由於償還租賃負債將歸類為融資活動所用現金淨額。

本公司作為出租人開展的活動並不重大，因此本公司預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。然而，本公司自明年起將會對此作出若干額外披露。

### 3 分部資料

截至2018年及2017年12月31日止年度向本公司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，百分比除外)			
佣金	35,719,208	9,042,303	2,250,738	47,012,249
在綫營銷服務	2,334,999	6,734,901	321,506	9,391,406
其他服務及銷售	88,876	63,157	8,671,590	8,823,623
總收入	38,143,083	15,840,361	11,243,834	65,227,278
銷售成本	(32,874,886)	(1,745,006)	(15,502,428)	(50,122,320)
毛利／(損)	<u>5,268,197</u>	<u>14,095,355</u>	<u>(4,258,594)</u>	<u>15,104,958</u>
毛利率	13.8%	89.0%	(37.9%)	23.2%

	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，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%

#### 4 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
餐飲外賣騎手成本	30,516,055	18,324,065
僱員福利開支	15,226,535	8,650,917
交易用戶獎勵	5,400,781	4,208,921
網約車司機相關成本	4,463,320	293,306
物業、廠房及設備折舊	4,252,292	327,696
推廣及廣告	3,272,934	2,277,969
已售貨品成本	3,133,770	301,010
其他外包勞動成本	2,087,398	126,434
支付處理成本	1,524,853	1,023,889
摩拜商標減值撥備(附註i)	1,346,000	—
無形資產攤銷	1,114,509	516,619
租金、設施及公共事業費	970,058	410,997
帶寬及服務器託管費	484,494	265,177
摩拜重組計劃的減值撥備及重組開支(附註ii)	358,790	—
專業費	340,714	174,368
呆賬撥備	285,655	64,371
網絡流量成本	215,215	189,680
附加稅費	215,178	216,208
核數師薪酬		
— 審核及審核相關服務	48,770	25,718
— 非審核服務	3,899	—
其他(附註iii)	3,636,593	1,037,868
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	<b>78,897,813</b>	<b>38,435,213</b>

- (i) 基於管理層的未來業務計劃有所改變，故確認摩拜商標的減值虧損。
- (ii) 由於摩拜海外實體的重組計劃，故確認減值撥備及重組開支。該計劃包括於2019年出售或放棄經選定實體。因此，將被出售的若干實體的資產及負債已重新分類為分類為持作出售資產和與分類為持作出售資產直接相關的負債。
- (iii) 其他主要包括差旅及娛樂開支以及信息及驗證費、單車調度費及單車維修費。

## 5 其他收益淨額

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	(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	<b>306,954</b>	329,348
按攤銷成本計量的短期投資的利息收入	<b>226,114</b>	17,027
出售投資之收益／(虧損)	<b>29,426</b>	(144,482)
出售附屬公司之收益	—	125,649
攤薄(虧損)／收益	<b>(6,294)</b>	104,758
或然對價公允價值變動	<b>4,208</b>	25,099
匯兌虧損淨額	<b>(1,485)</b>	(7,819)
政府補貼	<b>198,762</b>	45,585
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產生的公允價值變動	—	(61,000)
其他	<b>(9,329)</b>	(3,641)
	<b>748,356</b>	208,260



## 6 每股虧損

- (a) 截至2018年及2017年12月31日止年度，每股基本虧損乃按於年內本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	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(115,477,171)	(18,916,617)
已發行股份加權平均數(千股)	2,723,795	1,528,826
每股虧損	<u>(42.40)</u>	<u>(12.37)</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。本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。由於本集團截至2018年及2017年12月31日止年度產生虧損，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2018年及2017年12月31日止年度的每股攤薄虧損與有關期間的每股基本虧損相同。

## 7 所得稅開支

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

香港的利得稅稅率為 16.5%。由於我們於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度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，本公司的若干中國附屬公司符合「高新技術企業」資格的企業可享受三年 15% 的優惠企業所得稅稅率。此外，若干中國附屬公司已登記為軟件企業，其享有兩年企業所得稅豁免及享有三年 12.5% 的優惠企業所得稅稅率。因此，這些中國附屬公司符合資格就各自減稅期享有優惠企業所得稅稅率。

我們其餘的中國實體於 2018 年須按 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。截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，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。

所得稅開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
即期所得稅開支	(251,390)	(18,560)
遞延所得稅抵免／(開支)	249,502	(35,658)
	<u>(1,888)</u>	<u>(54,218)</u>

## 8 按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產

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。我們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。

或然對價指就我們於2016年收購錢袋寶於其後截止日期所作出的對價調整。

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	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
非流動：		
按公允價值計量且其變動計入當期損益之投資	6,241,972	5,919,594
流動：		
或然對價	—	25,099
	<u>6,241,972</u>	<u>5,944,693</u>

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2017年12月31日的人民幣59億元增加5.0%至截至2018年12月31日的人民幣62億元，主要是由於對私有被投資公司的投資增加人民幣35億元及出售投資人民幣32億元所致。

## 9 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、廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣9億元增加334.5%至截至2018年12月31日的人民幣40億元，主要是由於單車及汽車的賬面值因我們收購摩拜而增加。

## 10 無形資產

我們的無形資產主要包括商標、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：

	<b>截至12月31日</b>	
	<b>2018年</b>	2017年
	(人民幣千元)	
商標	<b>3,093,225</b>	3,095,645
用戶自創內容	<b>171,500</b>	269,500
軟件及其他	<b>1,213,550</b>	1,120,726
在綫支付牌照	<b>327,167</b>	353,167
技術及許可	<b>606,418</b>	82,310
用戶列表	<b>737,384</b>	36,850
供應商關係	<b>21,159</b>	25,179
商譽	<b>27,705,601</b>	14,869,597
<b>總計</b>	<b><u>33,876,004</u></b>	<u>19,852,974</u>

我們的無形資產自截至2017年12月31日的人民幣199億元增加70.6%至截至2018年12月31日的人民幣339億元，主要是由於我們收購摩拜所致。基於本公司的未來業務計劃有所改變，故確認摩拜商標的減值虧損。摩拜商標餘額人民幣134百萬元將於2018年底後分3年攤銷。

## 11 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：

	<u>截至12月31日</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	(人民幣千元)	
貿易應收款項	<b>590,409</b>	461,955
減：貿易應收款項減值撥備	<b>(124,069)</b>	(29,461)
	<b><u>466,340</u></b>	<b><u>432,494</u></b>

截至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：

	<u>截至 12 月 31 日</u>	
	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
	(人民幣千元)	
貿易應收款項		
三個月以內	<b>281,353</b>	283,649
三至六個月	<b>126,376</b>	84,428
六個月至一年	<b>56,574</b>	56,958
一年以上	<b>2,037</b>	7,459
總計	<b><u>466,340</u></b>	<b><u>432,494</u></b>

## 12 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：

	<u>截至 12 月 31 日</u>	
	<u>2018 年</u>	<u>2017 年</u>
	(人民幣千元)	
<b>非流動：</b>		
與貓眼的業務合作協議	<b>611,233</b>	833,500
其他	<b>13,766</b>	—
	<b><u>624,999</u></b>	<u>833,500</u>
<b>流動：</b>		
在綫營銷服務	<b>2,856,343</b>	1,891,948
與貓眼的業務合作協議	<b>222,267</b>	222,267
摩拜月票	<b>24,221</b>	—
其他	<b>51</b>	—
	<b><u>3,102,882</u></b>	<u>2,114,215</u>
	<b><u>3,727,881</u></b>	<b><u>2,947,715</u></b>

我們的遞延收入自截至2017年12月31日的人民幣29億元增加26.5%至截至2018年12月31日的人民幣37億元，主要由於我們在綫營銷服務的增長。

### 13 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：

	<u>截至12月31日</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	(人民幣千元)	
貿易應付款項	<u><b>5,340,963</b></u>	<u><b>2,666,799</b></u>

截至2018年及2017年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	<u>截至12月31日</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	(人民幣千元)	
貿易應付款項		
三個月以內	<b>5,067,050</b>	1,995,402
三至六個月	<b>168,162</b>	662,168
六個月至一年	<b>102,764</b>	2,523
一年以上	<b>2,987</b>	6,706
	<u><b>5,340,963</b></u>	<u><b>2,666,799</b></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100.3%至截至2018年12月31日的人民幣53億元，主要是由於我們的業務增長，從而導致貿易應付款項餘額更高。

## 14 可轉換可贖回優先股

於2015年10月6日，我們發行合共1,954,217,809股A-1至A-11系列優先股。

於2015年11月，我們以發行價每股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，我們以發行價每股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，我們就收購摩拜發行167,703,791股A-12系列優先股。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」)。

全球發售完成後，我們所有可轉換可贖回優先股均轉換為我們的B類股份。每股可轉換可贖回優先股的公允價值均等於轉換日期我們每股普通股的公允價值，即全球發售的發售價。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	(人民幣千元)
<b>於2018年1月1日</b>	101,418,292
A-12系列優先股發行	5,888,472
公允價值變動	104,792,071
其中：因自有信貸風險導致的公允價值變動	186,013
貨幣換算差額	8,336,605
轉換為普通股	<u>(220,435,440)</u>
<b>於2018年12月31日</b>	<u>—</u>
<b>於2017年1月1日</b>	63,687,007
C系列優先股發行	27,109,363
公允價值變動	15,138,824
貨幣換算差額	<u>(4,516,902)</u>
<b>於2017年12月31日</b>	<u>101,418,292</u>



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：

	於2018年 9月20日	於2017年 12月31日
貼現率	<b>23%</b>	28%
無風險利率	<b>3%</b>	2.5%
缺乏流動性折讓	<b>4%</b>	13%
波幅	<b>40%</b>	40%

貼現率按截至各評估日期的加權平均資本成本估計得出。我們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，我們對未來表現的預測，亦被納入對未來確定A、B及C系列優先股公允價值的標準。

## 15 業務合併

### 收購摩拜

於2018年4月4日，我們完成一項交易，收購摩拜100%股權。摩拜是一個主要於中國經營的非上市實體，通過移動應用將用戶與無樁單車連接。

收購產生的商譽約人民幣12,821百萬元，其歸於與本公司業務合併產生的預期業務合作。預計概無確認的商譽可抵減所得稅。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)(i)	5,888,472
購股權替換(ii)	231,736
<b>本公司支付總代價</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	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)
交易用戶押金	(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) 本公司就收購摩拜支付的股份代價包括本公司 A-12 系列優先股。股份對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本公司根據 2015 股份激勵計劃承擔。此乃合併前服務有關的部分激勵，因此，分配至本公司已付的對價。

自 2018 年 4 月 4 日起由摩拜貢獻的計入綜合收益表的收入為人民幣 1,507 百萬元。同期摩拜亦貢獻虧損人民幣 4,550 百萬元。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，收購相關成本並不重大，並於綜合收益表的一般及行政開支中扣除。

倘摩拜自 2018 年 1 月 1 日起被合併，截至 2018 年 12 月 31 日止年度的綜合收益表將列示備考收入人民幣 65,492 百萬元及虧損人民幣 117,067 百萬元。

## 16 股息

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度各年，本公司並未派付或宣派任何股息。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於上市日期至 2018 年 12 月 31 日止期間內並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

### 就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於 2019 年 5 月 21 日舉行其股東週年大會（「股東週年大會」）。本公司將由 2019 年 5 月 16 日至 2019 年 5 月 21 日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，以確定有權出席股東週年大會的股東身份，該期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須不遲於 2019 年 5 月 15 日下午四時三十分，送交本公司香港股份過戶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 號舖，以辦理登記手續。

## 審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本公司截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會亦已審閱本公司所採納會計政策及慣例，並已就核數、風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論。

## 核數師就本業績公告執行的程序

本集團截至2018年12月31日止年度的業績公告中所列載的數字已經由核數師與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成審核，審閱或其他核證工作，因而核數師並無就本公佈作出任何核證意見。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治準則。本公司企業管治的原則是推行有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎及企業管治守則已自上市日期起適用本公司。

除守則條文第A.2.1條外，於上市日期起至2018年12月31日止期間，本公司已遵守企業管治守則(如適用)所載的所有守則條文。根據企業管治守則的守則條文第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。本公司的主席與首席執行官並無區分，現時由王興先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色，可確保本公司內部領導貫徹一致，使本公司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，並會在計及本公司整體情況後考慮於適當時候將本公司董事會主席與首席執行官的角色分開。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事皆確認於上市日期至2018年12月31日已遵守標準守則所載之規定標準。

## 刊發全年業績及年報

上市規則規定所需的本公司的所有財務及其他相關資料將於適當時候分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(about.meituan.com)公佈。

## 致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝消費者、商家及合作夥伴對我們平台的信任，感謝配送騎手的可靠有效服務，感謝全體員工及管理層的傑出貢獻，並感謝股東的持續支持。

承董事會命  
美团点评  
董事長  
王興

香港，2019年3月11日

於本公告日期，本公司董事會包括董事長兼執行董事王興先生、執行董事穆榮均先生及王慧文先生、非執行董事劉熾平先生及沈南鵬先生；及獨立非執行董事歐高敦先生、冷雪松先生及沈向洋先生。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公告的資料乃基於並未經本公司核數師審核或審閱的本公司管理賬目。本公告包含與本公司業務展望、財務表現預測、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本公司現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本公司控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑒於該等風險因素及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成，投資者不應過份依賴該等前瞻性陳述。

## 釋義

於本公告內，除文義另有指明外，下列詞彙具有下文所賦予的涵義：

詞彙	釋義
「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
「審核委員會」	指 本公司審核委員會
「核數師」	指 本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指 董事會
「企業管治守則」	指 上市規則附錄十四所載《企業管治守則》
「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
「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，或美团点评及其附屬公司及綜合聯屬實體(視情況而定)

「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
「主要經營決策者」	指	負責資源分配及對營運分部的表現作出評估的主要經營決策者
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「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
「上市」	指	B類股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年9月20日，B類股份上市及B類股份首次獲准在聯交所買賣之日
「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GEM並與其並行運作
「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)以及其附屬公司及綜合聯屬實體

「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
「股份」	指	本公司股本內A類股份及B類股份(視乎文義而定)
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「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
「%」	指	百分比



## 詞彙

「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
「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)
「變現率」	指	年／期內收入除以年／期內交易金額
「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