

財務信息

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信息及其附註一併閱讀。本公司的綜合財務信息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信息。

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個城鎮的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、做出明智的決策、完成線上及線下交易，並享受即時配送。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，包括精準在線營銷、高效的即時配送基礎設施、基於雲計算的企業資源規劃(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。

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，並於2017年進一步增加至人民幣339億元。於2015年、2016年及2017年，我們分別錄得虧損人民幣105億元、人民幣58億元及人民幣190億元。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，我們分別錄得經調整虧損淨額人民幣59億元、人民幣54億元及人民幣29億元。於2015年、2016年及2017年，我們的經

財務信息

調整EBITDA (剔除(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)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)億元及人民幣(27)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

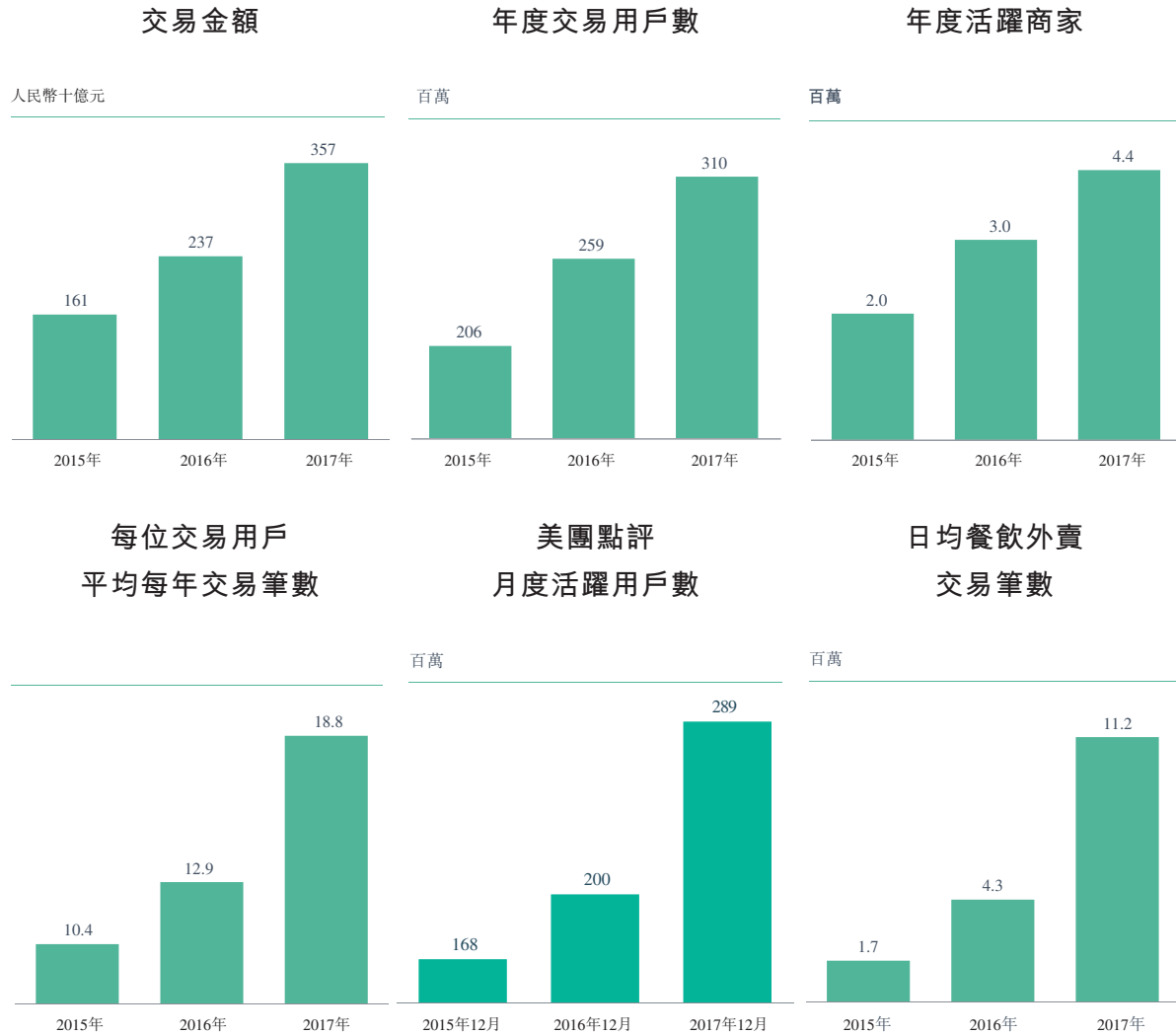
本公司歷史財務信息乃根據國際會計準則理事會發佈的適用國際財務報告準則「國際財務報告準則」編製。歷史財務信息乃按歷史成本法編製，並就按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債之重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務信息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信息而言屬重要的方面於本文件附錄一會計師報告附註2中披露。

財務信息

經營指標趨勢

我們的關鍵經營指標已取得大幅增長：



附註：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)。各年度的月度活躍用戶數指2015年、2016年及2017年12月的月度活躍用戶。

財務信息

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

我們平台總交易額的增長是我們收入增長的主要驅動因素，而該總交易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。我們的合計總交易額自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。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259百萬且於2017年進一步增至310百萬。我們平台總交易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。於2015年、2016年及2017年，交易用戶人均每年交易筆數從2015年的10.4筆提升至2016年12.9筆，進一步提升至2017年的18.8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，總交易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

財務信息

增至4.4百萬家。商家為我們平台強大的用戶流量以及精準在線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，包括精準在線營銷工具、即時配送基礎設施、基於雲的企業資源規劃系統、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線營銷來進行變現。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2017年分別佔我們總收入的62.0%及32.0%。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線營銷服務。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，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%及9.5%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。我們目前擁有三個業務分部，分別為餐飲外賣、到店、酒店及旅遊以及新業務及其他。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2017年的毛利率為8.1%，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2017年的毛利率為88.3%。於2017年，我們的整體毛利率為36.0%。

財務信息

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。我們放眼未來，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黏性進行有效競爭。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，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%。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，我們分別產生研發開支人民幣12億元、人民幣24億元及人民幣36億元。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。

財務信息

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：

財務信息

餐飲外賣

就餐飲外賣服務而言，商家根據我們平台上交易用戶交易生額的一定百分比支付佣金。交易用戶須支付食物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，並於交易用戶在線提交訂單及付款時確認平台佣金收入。

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。

在線營銷服務

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線營銷收入。

我們認定商家或其他營銷商為在線營銷服務的客戶。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

財務信息

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、大標題及在線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基於雲技術的企業資源規劃系統、向商家提供供應鏈解決方案、中小型商家融資服務、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服務。目前，對於私家車相關網約車服務，我們就向交易用戶收取的費用確認收入，並向司機和其他供應商支付相應的成本。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。

財務信息

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。

於即時配送及到店、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。

對於試點網約車服務，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。該等激勵的主要會計政策描述如下：

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按逐個交易基準記錄為收入的減少(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，且該等激勵被計入銷售及營銷開支。

財務信息

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，激勵從收入中扣除，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，及為試點網約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，因此入賬列作收入的扣減。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。

對於所有業務線，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的減少，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。

財務信息

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-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[編纂]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

我們於每個資產負債表日按賬齡、過往經驗及消費者與商家狀況評估貿易及其他應收款項及預付款項、押金及其他資產的減值情況，並於確認減值時應用管理層的判斷及估計。倘判斷及估計的基準與初始評估不同，該等差異可能會影響貿易及其他應收賬款的撥備及賬面淨值。

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」)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

財務信息

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本文件附錄一會計師報告附註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。

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。

財務信息

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					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)					
收入	4,018,959	100.0	12,988,077	100.0	33,927,987	100.0
銷售成本	(1,239,504)	(30.8)	(7,046,841)	(54.3)	(21,708,483)	(64.0)
毛利	2,779,455	69.2	5,941,236	45.7	12,219,504	36.0
銷售及營銷開支	(7,140,962)	(177.7)	(8,337,132)	(64.2)	(10,908,688)	(32.2)
研發開支	(1,204,033)	(30.0)	(2,366,674)	(18.2)	(3,646,634)	(10.7)
一般及行政開支	(2,905,420)	(72.3)	(1,722,605)	(13.3)	(2,171,408)	(6.4)
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	1.2	23,550	0.2	472,874	1.4
其他(虧損)/收入淨額	(49,928)	(1.2)	206,212	1.6	208,260	0.6
經營虧損	(8,473,935)	(210.8)	(6,255,413)	(48.2)	(3,826,092)	(11.3)
財務收入	13,541	0.3	21,681	0.2	60,885	0.2
財務成本	(56,561)	(1.4)	(55,981)	(0.4)	(19,214)	(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)
應佔以權益法入賬的投資之虧損	(661)	(0.0)	(28,018)	(0.2)	(10,418)	(0.0)
除所得稅前虧損	(9,242,729)	(230.0)	(10,631,096)	(81.9)	(18,933,663)	(55.8)
所得稅抵免/(開支)	11,648	0.3	(267,903)	(2.1)	(54,218)	(0.2)
持續經營業務年內虧損	(9,231,081)	(229.7)	(10,898,999)	(83.9)	(18,987,881)	(56.0)
已終止經營業務(虧損)/收益	(1,288,257)	(32.1)	5,104,001	39.3	—	0.0
年內虧損	<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>

財務信息

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)					
非國際財務報告準則計量：						
經調整EBITDA						
(未經審計) ⁽¹⁾	(5,693,387)	(141.7)	(4,998,311)	(38.5)	(2,691,811)	(7.9)
經調整虧損淨額						
(未經審計) ⁽²⁾	(5,914,106)	(147.2)	(5,353,117)	(41.2)	(2,852,716)	(8.4)

附註：

- (1) 我們將「經調整EBITDA」定義為年內經營虧損加回(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)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，亦未按該準則呈列。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信息)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。

財務信息

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2017年我們總收入的62.0%及32.0%。

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					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
收入：						
餐飲外賣	174,754	4.3	5,300,993	40.8	21,031,933	62.0
到店、酒店及旅遊	3,773,721	93.9	7,019,642	54.0	10,852,810	32.0
新業務及其他	70,484	1.8	667,442	5.2	2,043,244	6.0
總計	4,018,959	100.0	12,988,077	100.0	33,927,987	100.0

餐飲外賣

餐飲外賣分部為我們2016年及2017年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線營銷服務，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)提供予商家的在線營銷服務(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。

財務信息

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)基於雲計算的ERP系統；(ii)整合支付服務；(iii)供商家使用的供應鏈方案；(iv)中小商家融資服務；(v)本地交通服務；及(vi)其他產品及服務。

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					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
收入：						
佣金	3,600,810	89.6	10,230,712	78.8	28,009,130	82.6
在線營銷服務	376,998	9.4	2,464,999	19.0	4,701,675	13.9
其他服務及銷售	41,151	1.0	292,366	2.2	1,217,182	3.5
總計	4,018,959	100.0	12,988,077	100.0	33,927,987	100.0

佣金

佣金是我們2016年及2017年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總交易量由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，而這主要由(i)交易用戶數目由2015年206百萬名增加至2016年的259百萬名，並於2017年進一步增加至310百萬名；(ii)每名交易用戶的平均交易次數由2015年的10.4次增加至2016年的12.9次，並於2017年進一步增加至18.8次；(iii)活躍商家數目由2015年2.0百萬名增加至2016年的3.0百萬名，並於2017年進一步增加至4.4百萬名；及(iv)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%所驅動。

在線營銷服務

我們通過在平台上向商家提供營銷服務產生在線營銷收入。呈列期間在線營銷服務收入增加主要由於我們在線營銷客戶數由2015年的約38,000家增至2016年的約303,000家及2017年的約915,000家。

財務信息

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基於雲技術的企業資源規劃系統、供應鏈解決方案、中小型商家融資服務、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。

銷售成本

我們餐飲外賣分部的銷售成本主要包括(i)配送騎手的成本；(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)銷貨成本；(iii)支付處理成本；(iii)帶寬及服務器託管費用；(iv)物業、廠房及設備的折舊；(v)無形資產攤銷；以及(vi)客戶服務及其他人員的僱員福利開支。

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					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)					
餐飲外賣	391,010	31.5	5,706,544	81.0	19,332,514	89.1
到店、酒店及旅遊	740,686	59.8	1,080,917	15.3	1,273,331	5.9
新業務及其他	107,808	8.7	259,380	3.7	1,102,638	5.0
總計	1,239,504	100.0	7,046,841	100.0	21,708,483	100.0

財務信息

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)：

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
毛利：						
餐飲外賣	(216,256)	(123.7)	(405,551)	(7.7)	1,699,419	8.1
到店、酒店及旅遊	3,033,035	80.4	5,938,725	84.6	9,579,479	88.3
新業務及其他	(37,324)	(53.0)	408,062	61.1	940,606	46.0
總計	2,779,455	69.2	5,941,236	45.7	12,219,504	36.0

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括薪金及福利、與銷售、營銷及業務發展人員有關的以股份為基礎的薪酬開支、廣告開支及其他相關營銷及促銷開支。其他營銷及促銷開支包括我們為吸引新用戶、促進我們平台的流量並推廣我們的新服務產品(例如交易用戶激勵)而不時提供折扣及優惠券所產生的成本，與在線應用商店列表及智能手機應用預安裝有關的費用。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。

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，增加了線上及線下品牌活動。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。

研發開支

研發開支主要包括薪金及福利、與我們的研發人員團隊有關的以股份為基礎的薪酬開支、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，我們費用化了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。

財務信息

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

一般及行政開支主要包括薪金及福利、與擔任管理及行政職位的僱員有關的以股份為基礎的薪酬開支、該等僱員產生的開支、附加稅開支、呆賬撥備、專業服務費、物業、廠房及設備折舊、租金、設施及公用事業以及其他一般公司開支。

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資			
於聯營公司之投資之公允價值變動	5,000	(163,019)	22,455
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
總計	<u>46,953</u>	<u>23,550</u>	<u>472,874</u>

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017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
按攤銷成本計量的短期投資之利息收入	—	—	17,027
出售投資之收益／(虧損)	—	9,714	(144,482)
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
外匯虧損淨額	(94,971)	(15,263)	(7,819)
政府補助	5,470	74,695	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之公允價值變動	—	(7,000)	(61,000)
其他	2,996	4,449	(3,641)
總計	(49,928)	206,212	208,260

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)，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年及2017年，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43億元及人民幣151億元。於[編纂]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

財務信息

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[編纂]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。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。

英屬維京群島

根據英屬維京群島現有法律，於英屬維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年及2017年，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、北京三快在線、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

財務信息

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年及2017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。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，我們完成向上海光線投資控股有限公司（「上海光線傳媒」）及北京光線傳媒股份有限公司（「北京光線傳媒」）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益。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，而上海光線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322百萬元虧損淨額。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。

財務信息

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34。

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
經營虧損	(8,473,935)	(6,255,413)	(3,826,092)
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)
其他(虧損)/收益淨額	49,928	(206,212)	(208,260)
物業、廠房及設備的折舊	102,393	266,304	327,696
無形資產攤銷	75,802	307,485	516,619
以股份為基礎的薪酬開支	2,599,378	913,075	971,100
經調整EBITDA	<u>(5,693,387)</u>	<u>(4,998,311)</u>	<u>(2,691,811)</u>

財務信息

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
年內虧損	(10,519,338)	(5,794,998)	(18,987,881)
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
以股份為基礎的薪酬開支	2,599,378	913,075	971,100
投資之公允價值(收益)/虧損 ⁽¹⁾	(46,953)	25,789	(541,731)
出售投資及附屬公司之收益/(虧損) ⁽²⁾	(32,964)	(9,714)	241,097
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
經調整虧損淨額	<u>(5,914,106)</u>	<u>(5,353,117)</u>	<u>(2,852,716)</u>

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、攤薄收入、或然代價之公允價值變動及貓眼的認沽期權及認購期權之公允價值變動。有關第二及第四項調整，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入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

財務信息

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，此乃主要由於基於雲計算的ERP系統及中小商業融資服務的收入增加。

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(大致與線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年的零元增至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0.04百萬元增至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

財務信息

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%，而即時配送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。

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%。

財務信息

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—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。

財務信息

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。

新業務及其他。新業務及其他業分部的收入由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，主要由於中小商家融資服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交易金額增加一致。

財務信息

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。

財務信息

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85億元增加了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。

財務信息

年內虧損

由於上述原因，我們的虧損自2015年的105億元減少44.9%至2016年的人民幣58億元。

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选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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
非流動資產總值	21,015,464	28,082,028	29,196,028
流動資產總值	21,874,383	23,634,532	54,438,135
總資產	<u>42,889,847</u>	<u>51,716,560</u>	<u>83,634,163</u>
非流動負債總額	50,316,796	64,815,964	103,618,175
流動負債總額	10,242,723	12,475,947	20,517,370
負債總額	<u>60,559,519</u>	<u>77,291,911</u>	<u>124,135,545</u>
股本	93	93	98
股份溢價	8,463,931	8,567,622	9,338,529
其他儲備	(476,367)	(2,742,872)	466,103
累計虧損	(25,657,329)	(31,447,229)	(50,363,846)
本公司權益持有人應佔權益	<u>(17,669,672)</u>	<u>(25,622,386)</u>	<u>(40,559,116)</u>
非控股權益	—	47,035	57,734
總權益及負債	<u>42,889,847</u>	<u>51,716,560</u>	<u>83,634,163</u>

財務信息

下表載列我們截至所示日期的資產及負債：

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
非流動資產：			
物業、廠房及設備.....	446,470	511,230	915,682
無形資產.....	17,788,854	19,148,840	19,852,974
遞延稅項資產.....	4,258	398,836	243,263
採用權益法核算的投資.....	156,891	2,384,674	1,952,175
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產.....	2,511,740	5,569,886	5,919,594
預付款項、押金及其他資產.....	107,251	68,562	312,340
非流動資產總值.....	21,015,464	28,082,028	29,196,028
流動資產：			
存貨.....	7,860	36,581	88,374
貿易應收款項.....	278,459	266,413	432,494
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
短期投資.....	784,400	12,607,872	25,838,177
受限制現金.....	2,502	325,287	4,458,761
現金及現金等價物.....	16,804,326	9,376,575	19,408,839
流動資產總值.....	21,874,383	23,634,532	54,438,135
非流動負債：			
遞延稅項負債.....	442,579	1,173,439	1,050,119
遞延收入.....	—	860,000	833,500
贖回負債.....	—	369,636	316,264
可轉換可贖回優先股.....	49,874,217	62,412,889	101,418,292
非流動負債總額.....	50,316,796	64,815,964	103,618,175
流動負債：			
貿易應付款項.....	441,565	1,299,747	2,666,799
應付商家款項.....	4,473,281	4,305,336	9,363,873
交易用戶預付款.....	2,421,097	2,043,751	2,290,160
其他應付款項及應計費用.....	1,265,383	2,339,447	3,920,323
借款.....	—	1,000	162,000
遞延收入.....	472,390	1,212,548	2,114,215
贖回負債.....	1,169,007	—	—
可轉換可贖回優先股.....	—	1,274,118	—
流動負債總額.....	10,242,723	12,475,947	20,517,370
流動資產淨值.....	11,631,660	11,158,585	33,920,765

財務信息

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
	2015年	2016年	2017年	2018年 ⁽¹⁾
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動資產：				
存貨	7,860	36,581	88,374	123,727
貿易應收款項	278,459	266,413	432,494	451,706
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	5,634,471
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	5,829,916
現金及現金等價物	16,804,326	9,376,575	19,408,839	25,557,492
流動資產總值	21,874,383	23,634,532	54,438,135	44,315,973
流動負債：				
貿易應付款項	441,565	1,299,747	2,666,799	3,196,590
應付商家款項	4,473,281	4,305,336	9,363,873	10,646,249
交易用戶墊款	2,421,097	2,043,751	2,290,160	1,891,198
其他應付款項及應計費用	1,265,383	2,339,447	3,920,323	5,520,963
借款	—	1,000	162,000	917,000
遞延收入	472,390	1,212,548	2,114,215	2,350,997
贖回負債	1,169,007	—	—	—
可轉換可贖回優先股	—	1,274,118	—	—
流動負債總額	10,242,723	12,475,947	20,517,370	24,522,997
流動資產淨值	11,631,660	11,158,585	33,920,765	19,792,976

附註：

- (1) 截至2018年4月30日的結餘不包括摩拜的財務信息。鑑於摩拜乃於最近2018年4月收購，我們將需要更多時間編製綜合基礎的財務數據。相關資料將在經審核綜合財務報表更新至涵蓋2018年4月30日止期間時提供。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30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以及交易用戶預付款所抵銷。

財務信息

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198億元，主要歸因於向Mobike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。

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、在線支付許可、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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
商號	3,368,850	3,234,710	3,095,645
用戶自創內容	465,500	367,500	269,500
軟件及其他	16,040	23,516	1,120,726
在線支付許可	—	379,167	353,167
技術及許可	94,602	133,584	82,310
用戶列表	63,650	50,250	36,850
供應商關係	237	6,610	25,179
商譽	13,779,975	14,953,503	14,869,597
總計	17,788,854	19,148,840	19,852,974

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主要因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，我們分別產生人民幣11.2百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣76.0百萬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98.1百萬元及人民幣281.4百萬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1.2百萬元及人民幣1.7百萬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153.4百萬元及人民幣157.5百萬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

財務信息

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，而上海光線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)/收入淨額」。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。

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		
	2015年	2016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	2,511,740	4,945,886	5,919,594
有關貓眼的認沽及認購期權	—	624,000	—
流動：			
或有對價	—	—	25,099
總計	2,511,740	5,569,886	5,944,693

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，並進一步增加6.7%至截至2017年12月31日的人民幣59億元，主要是由於對私有被投資公司的投資增加所致。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
短期投資			
按公允價值計量並計入損益	784,400	12,607,872	17,030,574
按攤銷成本計量	—	—	8,807,603
總計	784,400	12,607,872	25,838,177

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。

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、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。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
非流動：			
應收貸款	—	—	137,968
長期應收款項	6,500	551	83,778
租金押金	85,495	65,091	85,785
投資預付款項	5,111	—	2,284
其他	10,145	2,920	2,525
總計	107,251	68,562	312,340
流動：			
預付稅款	15,346	166,877	829,659
應收第三方支付服務供應商款項	278,985	167,588	45,705
押金	201,689	100,706	83,285
應收貸款	—	73,905	1,592,997
預付商家款項	3,075,075	238,232	107,808
應收關聯方款項	146,576	9,767	89,216
投資出售之應收款項	—	—	887,885
其他	279,165	264,729	549,836
總計	3,996,836	1,021,804	4,186,391

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年的中小型商家融資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。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
貿易應收款項	278,509	314,106	461,955
減：貿易應收款項減值撥備	(50)	(47,693)	(29,461)
	<u>278,459</u>	<u>266,413</u>	<u>432,494</u>

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，部分被在線營銷收入增加所抵銷。

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。

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
貿易應收款項			
三個月以內	47,738	125,353	283,649
三至六個月	186,695	53,055	84,428
六個月至一年	44,026	70,933	56,958
一年以上	—	17,072	7,459
總計	<u>278,459</u>	<u>266,413</u>	<u>432,494</u>

財務信息

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
總計	133,346	151,883	175,051

我們截至2017年12月31日的人民幣[288.5]百萬元或[62.5]%的貿易應收款項已於2018年4月30日結清。

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，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。

交易用戶墊款由截至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，主要是業務增長令交易用戶墊款結餘增加所致。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。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
應付薪金及福利	791,187	1,022,054	1,691,320
應繳稅款	86,085	299,079	828,014
押金	100,914	344,878	665,013
應計開支	236,204	84,792	239,217
應付關聯方款項	21,502	181,052	212,984
收購應付款項	—	272,945	37,305
其他	29,491	134,647	246,470
總計	1,265,383	2,339,447	3,920,323

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。

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11個系列的優先股（從A-1系列到A-11系列，總稱「A系列優先股」），股份總數為1,954,217,809股股份。

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。

財務信息

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)[編纂]([編纂])定義見本文件附錄一會計師報告附註28)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28。

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。有關用以釐定可換股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[28]。

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

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	441,565	1,299,747	2,666,799

於往績記錄期間，我們絕大多數貿易應收款項在發票日期90天以內。

我們的貿易應付款項自截至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。

我們截至2017年12月31日的貿易應付款項人民幣16億元或59.5%已於2018年4月30日結算。

遞延收入

遞延收入指於合同服務期之前的在線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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
非流動			
與貓眼的業務合作協議	—	860,000	833,500
流動			
在線營銷服務	472,390	972,548	1,891,948
與貓眼的業務合作協議	—	240,000	222,267
總計	472,390	2,072,548	2,947,715

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，主要由於我們在線營銷服務的增長。

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。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
變現率 ⁽¹⁾ (%)	3.0	5.5	9.5
毛利率 ⁽²⁾ (%)	69.2	45.7	36.0
銷售及營銷開支與收入的比率(%)	177.7	64.2	32.2
經調整EBITDA比率 ⁽³⁾ (%)	(141.7)	(38.5)	(7.9)

	截至12月31日止年度	
	2016年	2017年
總收入增長(%)	223.2	161.2

附註：

- (1) 變現率等於年內收入除以總交易額再乘以100%。為計算2015年的變現率，我們於2015年的總交易額僅包括點評由2015年10月至2015年12月的總交易額。
- (2) 毛利率等於年內毛利除以年內收入再乘以100%。
- (3) 經調整EBITDA比率等於年內經調整EBITDA除以年內收入再乘以100%。

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」。

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，我們的現金及現金等價物分別為人民幣168億元、人民幣94億元及人民幣194億元。

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[編纂][編纂]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。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(4,004,434)	(1,918,024)	(310,200)
投資活動所得／(所用)現金淨額	852,664	(9,556,784)	(15,157,090)
融資活動所得現金淨額	18,505,796	3,805,222	25,507,781
現金及現金等價物的增加／(減少)淨額	15,354,026	(7,669,586)	10,040,491
年初現金及現金等價物	1,331,301	16,804,326	9,376,575
現金及現金等價物匯率變動收益／(虧損)	118,999	241,835	(8,227)
年末現金及現金等價物	<u>16,804,326</u>	<u>9,376,575</u>	<u>19,408,839</u>

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。

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及已終止經營業務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。

財務信息

投資活動所產生／(所用)現金淨額

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。

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。

融資活動所得現金淨額

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4月30日，我們的銀行借款總額為人民幣917百萬元，為兩家商業銀行的銀行貸款，包括(i)四川新網銀行股份有限公司短期銀行貸款人民幣150百萬元，及(ii)招商銀行股份有限公司短期銀行貸款人民幣182百萬元、人民幣300百萬元、人民幣114百萬元及人民幣171百萬元。上述銀行貸款的平均年利率為5.142%。上述貸款通過質押金額為116.7百萬美元及人民幣300百萬元的定期存款作抵押。

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(「中國招商銀行定期貸款」)。年利率為4.785%。該貸款通過質押金額為250.0百萬美元的理財產品作抵押。

財務信息

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，優先股公允價值分別為人民幣499億元、人民幣637億元及人民幣1,014億元。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28。由2017年12月31日直至2018年4月30日，除發行A-12系列優先股外，我們概無發行或回購任何優先股。

或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日，我們概無任何重大或有負債。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備	356,082	352,806	737,680
購買無形資產	2,168	2,819	8,251
就業務合併付項	175,531	594,375	335,274
採用權益法核算的投資的收購.....	—	50,900	785,568
按公允價值計量的收購	794,707	512,879	379,577
總計	1,328,488	1,513,779	2,246,350

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線支付服務供應商及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，請參閱本文件「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。

我們計劃利用經營活動所得現金及[編纂][編纂]為我們的計劃資本開支及長期投資撥付資金。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」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」。

財務信息

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
一年之內	23,563	17,444	24,368
一至兩年	15,238	512	2,535
總計	38,801	17,956	26,903

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重續。

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		
	2015年	2016年	2017年
		(人民幣千元)	
一年之內	137,076	188,117	268,529
一至五年	452,384	453,317	529,647
五年以上	503,244	394,922	299,185
總計	1,092,704	1,036,356	1,097,361

資產負債表外的承諾與安排

截至最後實際可行日期，除資產負債表外財務擔保合約人民幣998.8百萬元外，我們並無資產負債表外的承諾。

財務信息

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，(i)向關聯方銷售服務分別達人民幣3.6百萬元、人民幣48.0百萬元及人民幣384.1百萬元；(ii)自關聯方購買服務分別達人民幣92.0百萬元、人民幣248.5百萬元及人民幣413.3百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31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9.8百萬元及人民幣89.2百萬元；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181.1百萬元及人民幣213.0百萬元。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38。

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。本公司的功能貨幣為美元，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。

2015年、2016年及2017年，我們的貨幣換算虧損分別為人民幣13億元及人民幣28億元以及貨幣換算收入人民幣34億元，其均於綜合損益表中確認為其他全面（虧損）／收益。該等貨幣換算差異主要由換算按結算日收市價呈列的各財務狀況表的資產及負債產生。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兌人民幣貶值。

財務信息

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23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31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2017年12月31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。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1。

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。

財務信息

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。

我們亦為若干銀行和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2017年12月31日，我們財務擔保合約的最高信貸風險為人民幣13.24億元，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。

財務信息

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
總計	8,893,061	—	—	8,893,061
	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
總計	9,402,701	35,941	494,656	9,933,298

財務信息

	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
總計	17,118,918	88,804	399,275	17,606,997

優先股的詳細資料載於本文件附錄一會計師報告附註28。

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[編纂]的估計[編纂]，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年及2017年，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。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。

財 務 信 息

可分配儲備金

截至2017年12月31日，我們可分配儲備金是93億元人民幣。

[編 纂]

財務信息

[編纂]

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2017年12月31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2017年12月31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。