

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2019年3月31日止三個月 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2019年3月31日止三個月的未經審核綜合業績。該等中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

於本公告中，「我們」指本公司。

摘要

第一季度財務概要

	未經審核				
	截至下列日期止三個月				
	2019年3月31日		2018年3月31日		同比變動
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	19,173,512	100.0%	11,275,063	100.0%	70.1%
毛利	5,069,340	26.4%	3,211,973	28.5%	57.8%
經營虧損	(1,303,642)	(6.8%)	(1,048,424)	(9.3%)	24.3%
除所得稅前虧損	(1,290,011)	(6.7%)	(21,223,309)	(188.2%)	不適用
期內虧損	(1,433,330)	(7.5%)	(21,064,806)	(186.8%)	不適用
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBITDA	458,874	2.4%	(1,116,486)	(9.9%)	不適用
經調整虧損淨額	(1,039,382)	(5.4%)	(980,786)	(8.7%)	6.0%

第一季度分部財務資料

未經審核
截至下列日期止三個月

	2019年3月31日			2018年3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
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	10,705,803	4,492,102	3,975,607	7,056,361	3,137,805	1,080,897
毛利／(損)	1,540,754	3,968,376	(439,790)	535,095	2,755,959	(79,081)
毛利率	14.4%	88.3%	(11.1%)	7.6%	87.8%	(7.3%)

經營數據

截至下列日期止三個月

	2019年	2018年	同比變動
	3月31日	3月31日	
	(人民幣十億元，百分比除外)		
交易金額：			
餐飲外賣	75.6	54.5	38.6%
到店、酒店及旅遊	46.4	40.3	15.1%
新業務及其他	16.4	13.4	22.4%
總計	<u>138.4</u>	<u>108.2</u>	27.9%

截至下列日期止十二個月

	2019年	2018年	同比變動
	3月31日	3月31日	
	(百萬, 百分比除外)		
交易用戶數目	411.8	325.8	26.4%
活躍商家數目	5.8	4.5	27.3%

截至下列日期止十二個月

	2019年	2018年	同比變動
	3月31日	3月31日	
	(筆, 百分比除外)		
每位交易用戶平均 每年交易筆數	24.8	20.1	23.8%

截至下列日期止三個月

	2019年	2018年	同比變動
	3月31日	3月31日	
	(百萬, 百分比除外)		
餐飲外賣交易筆數	1,662.6	1,224.3	35.8%
國內酒店間夜量	78.6	60.6	29.8%

財務表現摘要

截至2019年3月31日止三個月：

- **總收入**由2018年同期的人民幣113億元同比增長70.1%至人民幣192億元，乃受益於所有業務分部的強勁收入增長，及由於季節性因素，由截至2018年12月31日止三個月的人民幣198億元環比減少3.2%。
- **毛利總額**由2018年同期的人民幣32億元同比增長57.8%至人民幣51億元，乃由於核心業務的毛利率持續改善，及由截至2018年12月31日止三個月的人民幣45億元環比增加13.1%，主要是由於新業務虧損收窄。
- **銷售及營銷開支**佔總收入的百分比由2018年同期的25.2%及截至2018年12月31日止三個月的22.9%降至19.3%，乃因規模經濟、穩健的經營槓桿及我們更強的品牌所致。
- **經調整EBITDA**及**經調整虧損淨額**分別為人民幣458.9百萬元及人民幣10億元。經調整EBITDA轉為正值，乃我們取得的重要里程碑。經調整虧損淨額自截至2018年12月31日止三個月繼續減少。經調整虧損淨額佔收入的百分比為負5.4%，而截至2018年3月31日止三個月為負8.7%及截至2018年12月31日止三個月為負9.4%。經調整虧損淨額及經調整EBITDA得到改善乃由於核心業務經營利潤率的持續改善及我們不斷努力精簡新業務經營虧損。

經營摘要

截至2019年3月31日止三個月：

- 我們平台的**總交易金額**由2018年同期的人民幣1,082億元增長27.9%至人民幣1,384億元。
- 截至2019年3月31日止十二個月，我們平台的**年度交易用戶數目**由截至2018年3月31日止十二個月的325.8百萬增長26.4%至411.8百萬。截至2019年3月31日止十二個月，我們平台的**每位交易用戶平均每年交易筆數**由截至2018年3月31日止十二個月的20.1筆增長至24.8筆。
- 截至2019年3月31日止十二個月，我們平台的**年度活躍商家數目**由截至2018年3月31日止十二個月的4.5百萬增長27.3%至5.8百萬。
- 截至2019年3月31日止三個月，**整體變現率**¹由2018年同期的10.4%升至13.9%。

¹ 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

餐飲外賣

我們的餐飲外賣業務保持強勁增長勢頭。餐飲外賣業務交易金額由2018年同期的人民幣545億元增長38.6%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣756億元。餐飲外賣訂單量由2018年同期的12億筆增加35.8%至截至2019年3月31日止三個月的17億筆。每筆餐飲外賣業務訂單的平均價值同比增長2.1%。餐飲外賣變現率由12.9%同比上升至14.2%。因此，餐飲外賣收入由2018年同期的人民幣71億元同比增長51.7%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣107億元。餐飲外賣毛利由2018年同期的人民幣535.1百萬元增長187.9%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣15億元，而毛利率由7.6%上升至14.4%。

第一季度通常為餐飲外賣業務的淡季。於春節期間，用戶對服務的需求往往遠低於其他月份，且很多餐廳於節假日期間暫停營業。然而，我們經受住了該季節性因素的考驗並進一步鞏固了我們的市場領導地位，主要是由於我們在用戶基礎、商家基礎以及即時配送網絡的規模及質量上有明顯優勢。

在消費者端，由於我們在即時配送網絡及人工智能驅動的智能訂單配送系統的早期投資，我們在用戶矩陣方面具有競爭優勢。因此，我們有相當比例的用戶對價格敏感度低，並重視餐飲選擇及服務質量等因素。於春節期間，這些用戶在家庭聚會時越來越偏好外賣服務提供的便利性以及廣泛餐飲選擇。

此外，我們已建立的用戶基礎，以及我們在絕大多數低線城市的商家基礎和配送網絡上的主導性規模，形成了良好的乘數效應。於春節期間，數百萬一線城市的人們回到低線城市探親，彼等使用美團作為餐飲外賣服務的首選應用程式。因此，於春節期間，交易用戶數量及該等用戶正常住所以外地點的訂單比例均同比增加。

在商家端，我們繼續增強運營能力以提升商家在我們平台的活力。於春節期間，我們的「春節不打烊」活動鼓勵了更多商家(尤其是頭部商家)於節假期間繼續營業。這有助於為客戶提供充足、優質的餐飲供應，及滿足彼等於節假期間對餐飲外賣服務日益增長的需求。此外，更多商家較去年春節期間更早恢復營業。我們於春節期間聚集商家的能力進一步證實了我們發展強大商家基礎及培養商家關係的優勢。

對於我們的配送服務，我們繼續增強對配送騎手的管理，尤其是在節假期間及惡劣天氣條件下。我們的即時配送網絡在規模及營運方面的競爭優勢使我們得以在特殊節假日(如春節)以充足的配送能力及一致的配送服務質量應對餐飲外賣訂單。

到店、酒店及旅遊

截至2019年3月31日止三個月，我們繼續鞏固了到店、酒店及旅遊業務的市場領導地位，並進一步顯示出強大的變現潛力。到店、酒店及旅遊業務的交易金額由2018年同期的人民幣403億元增長15.1%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣464億元，同時變現率由7.8%升至9.7%，主要是由於在綫營銷服務收入的貢獻增加。因此，到店、酒店及旅遊業務收入由2018年同期的人民幣31億元增長43.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣45億元。到店、酒店及旅遊業務毛利由2018年同期的人民幣28億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣40億元，而毛利率則由87.8%增至88.3%。

儘管一季度為典型的淡季，我們仍繼續於到店、酒店及旅遊業務的商家滲透、服務品類拓展、產品供應優化及運營效率方面取得進展。該分部產生的廣告收入及活躍廣告商數量繼續同比強勁增長。具體而言，由於深化商家滲透，麗人、親子及休閒娛樂等成熟及大規模服務品類的廣告收入保持快速增長。我們的新服務品類(例如醫療美容服務)於截至2019年3月31日止三個月實現了超過兩倍的同比收入增長。

在產品方面，我們不斷創新及創造定制化服務以增加價值及幫助商家改善會員管理，促進在線運營效率，以及吸引及留住客戶。例如，我們為足部按摩商家推出會員折扣卡及將套餐拓展至其他麗人子類別。

在運營方面，我們亦舉辦針對特定品類的推廣活動，以幫助商家增加品牌曝光度及獲得用戶流量。例如，在為紀念國際婦女節而為麗人商家舉辦的為期四天的推廣活動中，我們平台上的麗人品類的交易用戶數量及交易金額均大幅增加。

作為到店業務的重要品類，我們進一步鞏固我們酒店預訂業務的領導地位。國內酒店消費間夜量由2018年同期的60.6百萬增加29.8%至截至2019年3月31日止三個月的78.6百萬，歸功於高端酒店進一步增加，及平均間夜價同比穩步增長。我們繼續加強我們酒店預訂與其他到店業務之間的協同作用。透過對飯店、婚宴場地、水療中心及其他的交叉銷售預定，我們能夠幫助酒店進一步實現其非住宿服務的收入來源。

新業務及其他

新業務及其他分部的交易金額由2018年同期的人民幣134億元增長22.4%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣164億元。新業務及其他分部的收入由2018年同期的人民幣11億元增長267.8%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣40億元。與截至2018年12月31日止三個月相比，新業務及其他分部的總虧損於截至2019年3月31日止三個月繼續收窄。截至2019年3月31日止三個月，毛利率為負11.1%，環比改善12.2百分點。

為配合我們的整體策略，我們正積極探索生鮮零售分部的機遇，同時試驗自營模式及平台模式。在平台模式方面，我們經營連繫本地零售商及消費者的非餐飲外賣服務，稱為美团閃購業務或「美团閃購」。我們分配資本予新業務時均量入為出。在自營模式方面，由於回報低於預期，我們於第一季度關閉了低線城市的小象生鮮超市，並將專注改善北京其餘兩家店鋪的購物體驗及營運效率。為進一步探索生鮮零售分部，我們亦開展了於社區經營小型超市的試點計劃。

同時，為進一步減少我們共享單車服務的虧損，我們繼續重組摩拜的海外業務，因為我們認為該等業務無法為我們的平台帶來足夠的戰略協同作用以證明其成本合理。截至2019年3月31日止三個月多個海外市場的重組按計劃進行。

截至2019年3月31日止三個月，我們大幅縮減了對網約車服務的補貼，從而有效改善了新業務及其他分部的利潤率。於2019年4月下旬，我們在上海及南京的網約車業務推出新業務模式。除我們現有的網約車及出租車服務外，我們將採納聚合模式，從而在美团應用及美团打車應用中將用戶與其他領先的網約車服務提供商連接起來。用戶可在我們的手機應用一鍵享有更多價格、車輛及服務選擇。透過更具成本效益的方法更好地滿足用戶出行需求的能力將提高用戶滿意度及增強用戶黏性。2019年5月19日，我們進一步在美团應用中用「聚合模式」在其他15個城市開展了打車業務，具體城市包括：深圳，廣州，杭州，成都等。我們將於2019年內將該模式推廣至更多的城市。

管理層討論及分析

2019年第一季度與2018年第一季度的比較

下表載列2019年及2018年第一季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2019年	2018年
	3月31日	3月31日
	(人民幣千元)	
收入	19,173,512	11,275,063
銷售成本	(14,104,172)	(8,063,090)
毛利	5,069,340	3,211,973
銷售及營銷開支	(3,706,112)	(2,846,353)
研發開支	(2,036,100)	(1,382,740)
一般及行政開支	(1,075,193)	(667,281)
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	165,292	471,066
其他收益淨額	279,131	164,911
經營虧損	(1,303,642)	(1,048,424)
財務收入	52,922	47,178
財務成本	(46,821)	(8,412)
可轉換可贖回優先股之公允價值變動	—	(20,213,076)
應佔以權益法入賬的投資之收益／(虧損)	7,530	(575)
除所得稅前虧損	(1,290,011)	(21,223,309)
所得稅(開支)／抵免	(143,319)	158,503
期內虧損	(1,433,330)	(21,064,806)
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	458,874	(1,116,486)
經調整虧損淨額	(1,039,382)	(980,786)

收入

我們的收入由2018年同期的人民幣113億元增加70.1%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣192億元。該增加主要由於(i)我們平台的交易金額自2018年同期的人民幣1,082億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣1,384億元，乃受交易用戶人數及其購買頻率增加所推動，(ii)核心業務的變現率上升，及(iii)我們對新業務的探索。

按分部劃分的收入

下表載列截至2019年及2018年3月31日止三個月按分部劃分的收入(以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示)：

未經審核				
截至下列日期止三個月				
2019年3月31日		2018年3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	10,705,803	55.8%	7,056,361	62.6%
到店、酒店及旅遊	4,492,102	23.4%	3,137,805	27.8%
新業務及其他	3,975,607	20.8%	1,080,897	9.6%
總計	19,173,512	100.0%	11,275,063	100.0%

餐飲外賣分部的收入由2018年同期的人民幣71億元增加51.7%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣107億元，主要由於(i)交易金額增加，乃由餐飲外賣用戶基礎增加及每名用戶平均購買頻率更高導致的餐飲外賣交易數量增加所推動，及(ii)變現率由12.9%上升至14.2%，乃由於我們產生更多廣告收入以變現我們的流量。

到店、酒店及旅遊分部的收入由2018年同期的人民幣31億元增加43.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣45億元，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增加，及(ii)在我們的平台上消費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2018年同期的人民幣11億元增加至截至2019年3月31日止三個月的人民幣40億元，主要是由於向商家銷售產品及服務的收入增長，比如餐飲供應鏈業務和餐廳管理系統，及對消費者側服務收入的增長，例如網約車服務、共享單車服務及美團閃購服務。

按類型劃分的收入

下表載列截至2019年及2018年3月31日止三個月按類型劃分的收入(以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示)：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018年3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	13,164,718	68.7%	9,211,226	81.7%
在綫營銷服務	2,860,801	14.9%	1,496,028	13.3%
其他服務及銷售	3,147,993	16.4%	567,809	5.0%
總計	19,173,512	100.0%	11,275,063	100.0%

佣金收入由2018年同期的人民幣92億元增加42.9%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣132億元，主要由於我們交易金額，特別是餐飲外賣業務的交易金額的大幅增加。

在綫營銷服務收入由2018年同期的人民幣15億元增加91.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣29億元，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名在綫營銷活躍商家平均收入增加。

其他服務及銷售收入由2018年同期的人民幣567.8百萬元增加454.4%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣31億元，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2018年同期的人民幣81億元增加74.9%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣141億元。該增加是由於我們於截至2019年3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2019年及2018年3月31日止三個月按分部劃分的銷售成本：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018年3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	9,165,049	65.0%	6,521,266	80.9%
到店、酒店及旅遊	523,726	3.7%	381,846	4.7%
新業務及其他	4,415,397	31.3%	1,159,978	14.4%
總計	14,104,172	100.0%	8,063,090	100.0%

餐飲外賣分部的銷售成本由2018年同期的人民幣65億元增加40.5%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣92億元，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2018年同期的人民幣381.8百萬元增加37.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣523.7百萬元。有關增加主要由於物業、廠房及設備折舊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)以及支付處理成本增加所致。

新業務及其他分部的銷售成本由2018年同期的人民幣12億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣44億元，主要由於因我們擴大餐飲供應鏈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，以及因美團閃購業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分部劃分的毛利絕對金額及毛利佔收入百分比(或毛利率)：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018年3月31日	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
毛利/(損)：				
餐飲外賣	1,540,754	14.4%	535,095	7.6%
到店、酒店及旅遊	3,968,376	88.3%	2,755,959	87.8%
新業務及其他	(439,790)	(11.1%)	(79,081)	(7.3%)
總計	5,069,340	26.4%	3,211,973	28.5%

由於上述原因，我們於截至2019年及2018年3月31日止三個月的毛利分別為人民幣51億元及人民幣32億元。餐飲外賣業務的毛利率同比增長6.8百分點，乃由於我們已提高配送網絡效率及擴大我們的服務類別(包括向商家提供在綫營銷服務)。到店、酒店及旅遊業務的毛利率同比持平。新業務及其他業務的毛利率下降3.8百分點，主要由於我們自2018年4月開始綜合摩拜的經營業績。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2018年同期的人民幣28億元增加至截至2019年3月31日止三個月的人民幣37億元，佔收入百分比則由25.2%降至19.3%。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、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷增加。僱員福利開支由2018年同期的人民幣10億元增至截至2019年3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以支持到店、酒店及旅遊業務以及新業務及其他服務的擴張。由於我們繼續以更佳的營銷效率推動核心業務的增長，交易用戶激勵由2018年同期的人民幣10億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣13億元，佔收入百分比同比則由8.8%降至6.7%。

研發開支

我們的研發開支由2018年同期的人民幣14億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣20億元，佔收入百分比則由12.3%降至10.6%。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薪資及福利增加，令僱員福利開支（包括以股份為基礎的薪酬）由2018年同期的人民幣13億元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣19億元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2018年同期的人民幣667.3百萬元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣11億元，佔收入百分比則由5.9%降至5.6%。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增加，令僱員福利開支由2018年同期的人民幣395.1百萬元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣651.9百萬元，及(ii)由於擴充辦公室以支持業務運營令物業、廠房及設備折舊增加。

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2019年3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2018年同期減少人民幣305.8百萬元。

其他收益淨額

我們於截至2019年3月31日止三個月的其他收益淨額為收益人民幣279.1百萬元，而2018年同期的其他收益淨額為收益人民幣164.9百萬元。截至2019年3月31日止三個月的其他收益淨額增加主要因為短期投資的收益較高，部分被匯兌虧損抵銷。

經營虧損

由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月的經營虧損為人民幣13億元，而2018年同期的經營虧損為人民幣10億元。

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2019年3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2018年同期則為虧損人民幣202億元。

除所得稅前虧損

由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月的除所得稅前虧損為人民幣13億元，而2018年同期的除所得稅前虧損為人民幣212億元。

所得稅(開支)／抵免

於截至2019年3月31日止三個月我們錄得所得稅開支人民幣143.3百萬元，而2018年同期錄得所得稅抵免人民幣158.5百萬元，主要由於我們部分實體的除所得稅前利潤增加。

期內虧損

由於上述原因，我們於截至2019年及2018年3月31日止三個月的虧損分別為人民幣14億元及人民幣211億元。

2019年第一季度與2018年第四季度比較

下表載列2019年第一季度與2018年第四季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2019年 3月31日	2018年 12月31日
	(人民幣千元)	
收入	19,173,512	19,803,452
銷售成本	(14,104,172)	(15,322,458)
毛利	5,069,340	4,480,994
銷售及營銷開支	(3,706,112)	(4,535,051)
研發開支	(2,036,100)	(1,981,826)
一般及行政開支	(1,075,193)	(2,846,080)
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	165,292	990,653
其他收益淨額	279,131	156,792
經營虧損	(1,303,642)	(3,734,518)
財務收入	52,922	116,427
財務成本	(46,821)	(15,407)
應佔以權益法入賬的投資之收益／(虧損)	7,530	(56,875)
除所得稅前虧損	(1,290,011)	(3,690,373)
所得稅(開支)／抵免	(143,319)	276,121
期內虧損	<u>(1,433,330)</u>	<u>(3,414,252)</u>
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	458,874	(854,601)
經調整虧損淨額	(1,039,382)	(1,861,856)

收入

我們的收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣198億元下降3.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣192億元。有關下降主要受餐飲外賣及網約車業務的交易金額較低的假期影響，以及我們共享單車業務的收縮所推動。

按分部劃分的收入

下表載列截至2019年3月31日止三個月及截至2018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)：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018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	10,705,803	55.8%	11,006,277	55.6%
到店、酒店及旅遊	4,492,102	23.4%	4,594,132	23.2%
新業務及其他	3,975,607	20.8%	4,203,043	21.2%
總計	<u>19,173,512</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,803,452</u>	<u>100.0%</u>

餐飲外賣分部的收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣110億元下降2.7%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣107億元，主要由於交易金額減少，此乃受假日季餐飲外賣交易筆數減少所推動。

到店、酒店及旅遊分部的收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣46億元下降2.2%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣45億元，主要由於假日季在綫營銷服務收入減少。

新業務及其他分部的收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣42億元下降5.4%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣40億元，此乃由於假日季削弱了消費者對我們網約車及共享單車服務的需求；同時，亦削弱了商家對我們餐飲供應鏈業務及餐廳管理系統服務的需求。

按類型劃分的收入

下表載列截至2019年3月31日止三個月及截至2018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)：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018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	13,164,718	68.7%	13,150,122	66.4%
在綫營銷服務	2,860,801	14.9%	3,071,073	15.5%
其他服務及銷售	3,147,993	16.4%	3,582,257	18.1%
總計	19,173,512	100.0%	19,803,452	100.0%

佣金收入截至2019年3月31日止三個月達人民幣132億元，環比波動微乎其微。

在綫營銷服務收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣31億元下降6.8%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣29億元，主要反映商家於假日季的廣告消費需求下降。

其他服務及銷售收入由截至2018年12月31日止三個月的人民幣36億元下降12.1%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣31億元，主要由於商家及消費者於假日季的需求下降。

銷售成本

銷售成本由截至2018年12月31日止三個月的人民幣153億元下降8.0%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣141億元。該下降與收入環比減少一致。

下表載列截至2019年3月31日止三個月及截至2018年12月31日止三個月按分部劃分的銷售成本：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018年12月31日	
	金額	佔總銷售 成本百分比	金額	佔總銷售 成本百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
銷售成本：				
餐飲外賣	9,165,049	65.0%	9,534,556	62.2%
到店、酒店及旅遊	523,726	3.7%	605,874	4.0%
新業務及其他	4,415,397	31.3%	5,182,028	33.8%
總計	14,104,172	100.0%	15,322,458	100.0%

餐飲外賣分部的銷售成本由截至2018年12月31日止三個月的人民幣95億元下降3.9%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣92億元，主要由於餐飲外賣交易筆數減少而令我們的餐飲外賣騎手成本下降。

到店、酒店及旅遊分部的銷售成本由截至2018年12月31日止三個月的人民幣605.9百萬元下降13.6%至截至2019年3月31日止三個月的人民幣523.7百萬元。該下降主要由於支付處理成本及客戶服務相關成本下降。

新業務及其他分部的銷售成本由截至2018年12月31日止三個月的人民幣52億元減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣44億元，主要由於已售貨品成本下降、網約車司機相關成本下降以及物業、廠房及設備折舊減少。

毛利及毛利率

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

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	2019年3月31日		2018年12月31日	
金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
毛利／(損)：				
餐飲外賣	1,540,754	14.4%	1,471,721	13.4%
到店、酒店及旅遊	3,968,376	88.3%	3,988,258	86.8%
新業務及其他	(439,790)	(11.1%)	(978,985)	(23.3%)
總計	<u>5,069,340</u>	<u>26.4%</u>	<u>4,480,994</u>	<u>22.6%</u>

由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月及截至2018年12月31日止三個月的毛利分別為人民幣51億元及人民幣45億元。餐飲外賣業務的毛利率環比增長1.0百分點，因為在節假期間高檔菜餚訂單較多及收取較高外賣費用，導致截至2019年3月31日止三個月期間的平均訂單收入上升。到店、酒店及旅遊業務的毛利率環比增長1.5百分點，乃由於截至2018年12月31日止三個月對酒店及旅遊業務造成不利影響的宏觀經濟逆轉已經減弱。新業務及其他業務的毛損率由截至2018年12月31日止三個月的23.3%縮減至截至2019年3月31日止三個月的11.1%，主要由於我們限制對網約車業務的補貼及美团閃購業務及餐飲供應鏈業務的經營槓桿得以改善。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2018年12月31日止三個月人民幣45億元(或佔收入的22.9%)減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣37億元(或佔收入的19.3%)。銷售及營銷開支減少主要由於交易用戶激勵以及推廣及廣告的減少。交易用戶激勵由截至2018年12月31日止三個月的人民幣15億元減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣13億元，乃由於我們減少激勵以匹配較低的季節性交易量。推廣及廣告由截至2018年12月31日止三個月的人民幣855.3百萬元減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣327.0百萬元，主要由於我們努力探索更有效的營銷渠道。

研發開支

我們於截至2019年3月31日止三個月的研發開支為人民幣20億元，與上一季度持平。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2018年12月31日止三個月的人民幣28億元(或佔收入的14.4%)減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣11億元(或佔收入的5.6%)。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358.8百萬元其中的人民幣132.0百萬元的影响，截至2018年12月31日止三個月我們的一般及行政開支將為人民幣14億元(或佔收入的百分比為6.9%)。環比減少人民幣292.9百萬元(或佔收入的1.3%)，主要由於(i)人員變動令僱員福利開支由截至2018年12月31日止三個月的人民幣787.9百萬元減少至截至2019年3月31日止三個月的人民幣651.9百萬元，及(ii)呆賬撥備的減少。

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2019年3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截至2018年12月31日止三個月減少人民幣825.4百萬元。

其他收益淨額

我們於截至2019年3月31日止三個月的其他收益淨額為收益人民幣279.1百萬元，而截至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。其他收益淨額增加主要由於(i)短期投資的收益由截至2018年12月31日止三個月的人民幣248.0百萬元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣322.0百萬元，及(ii)於截至2019年3月31日止三個月確認攤薄收益人民幣45.9百萬元。

經營虧損

由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月的經營虧損為人民幣13億元，而截至2018年12月31日止三個月的經營虧損為人民幣37億元。

除所得稅前虧損

主要由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月的除所得稅前虧損為人民幣13億元，而截至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。

所得稅(開支)／抵免

於截至2019年3月31日止三個月我們錄得所得稅開支人民幣143.3百萬元，而截至2018年12月31日止三個月錄得所得稅抵免人民幣276.1百萬元，主要由於我們部分實體的除所得稅前利潤增加。

期內虧損

由於上述原因，我們於截至2019年3月31日止三個月的虧損為人民幣14億元及截至2018年12月31日止三個月的虧損為人民幣34億元。

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2019年及2018年3月31日止三個月以及截至2018年12月31日止三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。

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2019年 3月31日	2018年 3月31日	2018年 12月31日
	(人民幣千元)		
期內虧損	(1,433,330)	(21,064,806)	(3,414,252)
調整項目：			
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	—	20,213,076	—
以股份為基礎的薪酬開支	438,068	294,678	643,223
投資之公允價值收益 ⁽¹⁾	(211,158)	(475,274)	(984,359)
出售投資及附屬公司 之虧損／(收益) ⁽²⁾	1,490	(29,968)	—
收購產生的無形資產攤銷	165,548	81,508	188,742
摩拜重組計劃的減值及撥備開支	—	—	358,790
無形資產減值 ⁽³⁾	—	—	1,346,000
經調整虧損淨額	(1,039,382)	(980,786)	(1,861,856)
調整項目：			
所得稅開支／(抵免)	143,319	(158,503)	(276,121)
應佔以權益法入賬的投資 之(收益)／虧損	(7,530)	575	56,875
財務收入	(52,922)	(47,178)	(116,427)
財務成本	46,821	8,412	15,407
除投資收益外的其他收益	(234,755)	(130,735)	(163,086)
軟件及其他攤銷	130,911	70,718	128,795
物業、廠房及設備折舊 ⁽⁴⁾	1,472,412	121,011	1,361,812
經調整 EBITDA	458,874	(1,116,486)	(854,601)

-
- (1) 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；及(iii)或然對價之公允價值變動。
 - (2) 指出售投資及附屬公司產生的收益或虧損。
 - (3) 指共享單車服務品牌變革導致的無形資產減值撥備。
 - (4) 截至2019年3月31日止三個月，物業、廠房及設備折舊人民幣15億元，包括因採納國際財務報告準則第16號租賃而產生的使用權資產折舊人民幣231.1百萬元。該項開支於先前年度被確認為租金、設施及公共事業費。

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股本證券融資來滿足我們的現金需求。截至2019年3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108億元及人民幣432億元。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	未經審核 截至2019年 3月31日 止三個月 <u>(人民幣千元)</u>
經營活動所用現金淨額	(3,280,850)
投資活動所用現金淨額	(2,791,839)
融資活動所得現金淨額	<u>46,000</u>
現金及現金等價物的減少淨額	(6,026,689)
期初現金及現金等價物	17,043,692
現金及現金等價物匯率變動虧損	<u>(214,505)</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>10,802,498</u></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，且根據營運資本的變動進行調整。

截至2019年3月31日止三個月，經營活動所用現金淨額為人民幣33億元，主要歸因於除所得稅前虧損人民幣13億元，根據以下方面進行調整：(i)非現金項目，主要包括人民幣18億元的折舊及攤銷；及(ii)營運資金變動，主要包括應付商家款項減少人民幣12億元、貿易應付款項減少人民幣908.0百萬元、其他應付款項及應計費用減少人民幣745.7百萬元、預付款項、按金及其他資產增加人民幣448.4百萬元及受限制現金增加人民幣433.7百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2019年3月31日止三個月，投資活動所用現金淨額為人民幣28億元，乃主要由於短期投資增加淨額人民幣20億元、購買物業、廠房及設備人民幣844.1百萬元，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277.0百萬元。

融資活動所得現金淨額

截至2019年3月31日止三個月，融資活動所得現金淨額為人民幣46.0百萬元，主要歸因於借款人民幣6億元，部分被償還借款人民幣3億元及租賃付款人民幣193.7百萬元抵銷。

資本負債比率

截至2019年3月31日，我們的資本負債比率為約3.0%，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

簡明綜合收益表

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2019年 3月31日	2018年 3月31日	2018年 12月31日
	(人民幣千元)		
收入	19,173,512	11,275,063	19,803,452
銷售成本	(14,104,172)	(8,063,090)	(15,322,458)
毛利	5,069,340	3,211,973	4,480,994
銷售及營銷開支	(3,706,112)	(2,846,353)	(4,535,051)
研發開支	(2,036,100)	(1,382,740)	(1,981,826)
一般及行政開支	(1,075,193)	(667,281)	(2,846,080)
按公允價值計量且變動計入當期 損益的投資的公允價值變動	165,292	471,066	990,653
其他收益淨額	279,131	164,911	156,792
經營虧損	(1,303,642)	(1,048,424)	(3,734,518)
財務收入	52,922	47,178	116,427
財務成本	(46,821)	(8,412)	(15,407)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	—	(20,213,076)	—
應佔以權益法入賬的 投資的收益／(虧損)	7,530	(575)	(56,875)
除所得稅前虧損	(1,290,011)	(21,223,309)	(3,690,373)
所得稅(開支)／抵免	(143,319)	158,503	276,121
期內虧損	(1,433,330)	(21,064,806)	(3,414,252)
以下人士應佔期內虧損：			
本公司權益持有人	(1,431,777)	(21,051,147)	(3,425,307)
非控股權益	(1,553)	(13,659)	11,055
	(1,433,330)	(21,064,806)	(3,414,252)

簡明綜合財務狀況表

	未經審核 截至2019年 3月31日	經審核 截至2018年 12月31日
	(人民幣千元)	
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	5,298,343	3,978,815
無形資產	33,583,839	33,876,004
遞延稅項資產	476,527	445,041
採用權益法列賬的投資	2,138,036	2,103,403
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,623,044	6,241,972
預付款項、按金及其他資產	854,789	866,884
	<u>48,974,578</u>	<u>47,512,119</u>
流動資產		
存貨	286,976	400,244
貿易應收款項	481,863	466,340
預付款項、按金及其他資產	9,693,596	9,064,945
短期投資	43,161,145	41,829,964
受限制現金	4,689,775	4,256,120
現金及現金等價物	10,802,498	17,043,692
分類為持作出售資產	70,762	88,087
	<u>69,186,615</u>	<u>73,149,392</u>
總資產	<u><u>118,161,193</u></u>	<u><u>120,661,511</u></u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	未經審核 截至2019年 3月31日	經審核 截至2018年 12月31日
	(人民幣千元)	
權益		
股本	385	384
股份溢價	258,475,563	258,284,687
其他儲備	(6,306,530)	(5,741,347)
累計虧損	(167,471,167)	(166,039,390)
 本公司權益持有人應佔權益	 84,698,251	 86,504,334
非控股權益	3,811	5,438
 總權益	 <u>84,702,062</u>	 <u>86,509,772</u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	未經審核 截至2019年 3月31日	經審核 截至2018年 12月31日
	(人民幣千元)	
負債		
非流動負債		
遞延稅項負債	1,317,763	1,195,869
遞延收入	576,462	624,999
借款	470,179	470,056
租賃負債	1,172,268	—
其他非流動負債	66,507	35,759
	<u>3,603,179</u>	<u>2,326,683</u>
流動負債		
貿易應付款項	4,661,595	5,340,963
應付商家款項	6,433,197	7,596,388
交易用戶預付款	3,086,640	3,226,407
交易用戶按金	2,986,216	3,341,276
其他應付款項及應計費用	6,610,032	7,361,630
借款	2,100,000	1,800,000
遞延收入	3,374,849	3,102,882
租賃負債	544,931	—
與分類為持作出售資產直接有關的負債	58,492	55,510
	<u>29,855,952</u>	<u>31,825,056</u>
負債總額	<u>33,459,131</u>	<u>34,151,739</u>
總權益及負債	<u>118,161,193</u>	<u>120,661,511</u>

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2019年3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。

審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本公司截至2019年3月31日止三個月的未經審核中期財務資料。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。

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，而企業管治守則已自上市日期起適用於本公司。

除守則條文第A.2.1條外，於上市日期起至2019年3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，董事長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。本公司的董事長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，由同一人兼任董事長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董事長與首席執行官的角色分開。

刊發年度業績及年報

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，感謝配送騎手可靠有效的服務，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5月23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
「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》
「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
「董事」	指	本公司董事
「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)
「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

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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
「%」	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