

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 Meituan

(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2020年12月31日止年度 業績公告

美团(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至2020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，並經審核委員會審閱。

於本公告中，「我們」指本公司。

### 摘要

### 財務概要

	未經審核				同比變動
	截至下列日期止三個月				
	2020年12月31日		2019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)				
收入	37,917,504	100.0%	28,158,253	100.0%	34.7%
經營(虧損)/溢利	(2,852,696)	(7.5%)	1,423,860	5.1%	(300.3%)
期內(虧損)/溢利	(2,244,292)	(5.9%)	1,460,285	5.2%	(253.7%)
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBITDA	(589,128)	(1.6%)	2,178,650	7.7%	(127.0%)
經調整(虧損)/溢利淨額	(1,436,520)	(3.8%)	2,270,219	8.1%	(163.3%)

	截至下列日期止年度				同比變動
	2020年12月31日		2019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)				
收入	114,794,510	100.0%	97,528,531	100.0%	17.7%
經營溢利	4,330,102	3.8%	2,679,860	2.7%	61.6%
年內溢利	4,707,612	4.1%	2,236,165	2.3%	110.5%
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBITDA	4,737,837	4.1%	7,253,634	7.4%	(34.7%)
經調整溢利淨額	3,120,605	2.7%	4,656,685	4.8%	(33.0%)

## 分部財務資料

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
餐飲外賣	21,537,985	15,715,710	37.0%
到店、酒店及旅遊	7,135,360	6,356,945	12.2%
新業務及其他	9,244,159	6,085,598	51.9%
總收入	<u>37,917,504</u>	<u>28,158,253</u>	34.7%
經營溢利／(虧損)：			
餐飲外賣	882,352	482,829	82.7%
到店、酒店及旅遊	2,821,935	2,331,277	21.0%
新業務及其他	(6,002,831)	(1,318,445)	355.3%
未分配項目 <sup>1</sup>	(554,152)	(71,801)	不適用
經營(虧損)／溢利總額	<u>(2,852,696)</u>	<u>1,423,860</u>	(300.3%)
	截至下列日期止年度		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
餐飲外賣	66,265,319	54,843,205	20.8%
到店、酒店及旅遊	21,252,398	22,275,472	(4.6%)
新業務及其他	27,276,793	20,409,854	33.6%
總收入	<u>114,794,510</u>	<u>97,528,531</u>	17.7%
經營溢利／(虧損)：			
餐飲外賣	2,833,369	1,415,880	100.1%
到店、酒店及旅遊	8,180,933	8,403,293	(2.6%)
新業務及其他	(10,854,996)	(6,749,149)	60.8%
未分配項目 <sup>1</sup>	4,170,796	(390,164)	不適用
經營溢利總額	<u>4,330,102</u>	<u>2,679,860</u>	61.6%

1 未分配項目包括(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)收購產生的無形資產攤銷；(iii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動；(iv)其他收益淨額；(v)商譽減值；(vi)摩拜重組計劃的減值及開支撥備／(撥回)；及(vii)金融資產減值虧損撥備淨額。

## 經營數據

### 截至下列日期止十二個月

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(百萬, 百分比除外)		
交易用戶數目	510.6	450.5	13.3%
活躍商家數目	6.8	6.2	10.1%
	(筆, 百分比除外)		
每位交易用戶平均每年交易筆數	28.1	27.4	2.5%

### 截至下列日期止三個月

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(百萬, 百分比除外)		
餐飲外賣交易金額	156,287.3	112,138.1	39.4%
餐飲外賣交易筆數	3,331.3	2,505.3	33.0%
國內酒店間夜量	119.7	110.0	8.8%

### 截至下列日期止年度

	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(百萬, 百分比除外)		
餐飲外賣交易金額	488,851.2	392,722.5	24.5%
餐飲外賣交易筆數	10,147.4	8,722.1	16.3%
國內酒店間夜量	354.5	392.5	(9.7%)

## 業務回顧及展望

### 公司財務摘要

得益於新冠肺炎疫情得到有效遏止，中國經濟復蘇步伐加快，我們的業務於2020年穩步復蘇。總收入由2019年的人民幣975億元同比增長17.7%至人民幣1,148億元。儘管我們進一步加大業務擴張力度以滿足消費者不斷增加的需求而導致新業務及其他分部的經營虧損擴大，餐飲外賣以及到店、酒店及旅遊分部於2020年實現總經營溢利人民幣110億元，較2019年的人民幣98億元有所增長。經調整EBITDA及經調整溢利淨額皆同比負向增長，分別減少至2020年的人民幣47億元及人民幣31億元。經營現金流由2019年的人民幣56億元增長至2020年的人民幣85億元。截至2020年12月31日，現金及現金等價物及短期理財投資的結餘分別為人民幣171億元及人民幣440億元，而截至2019年12月31日的相關結餘則分別為人民幣134億元及人民幣494億元。

### 公司業務摘要

#### 餐飲外賣

餐飲外賣於2020年新冠肺炎疫情期間逐漸成為了一項不可或缺的服務。與此同時，我們在消費者端、商家端及配送網絡方面的優勢仍然保持強勁，並於2020年繼續產生龐大的網絡效益，促使我們的業務實現穩健增長。2020年，我們的餐飲外賣業務交易金額同比增長24.5%至人民幣4,889億元。餐飲外賣交易筆數同比大幅上升，餐飲外賣日均交易筆數同比增長16.0%至27.7百萬筆。每筆餐飲外賣業務訂單的平均價值同比增長7.0%至人民幣48.2元。餐飲外賣業務變現率由2019年的14.0%降至13.6%。因此，收入同比增長20.8%至人民幣663億元。餐飲外賣業務的經營溢利由2019年的人民幣14億元增加至2020年的人民幣28億元，而經營利潤率則由2.6%升至4.3%。我們在2020年穩健的業務表現證明了我們極具韌性的業務模式及強大的執行能力。

2020年第四季度，我們的餐飲外賣業務交易金額同比增長39.4%至人民幣1,563億元。餐飲外賣日均交易筆數同比增長33.0%至36.2百萬筆。每筆餐飲外賣業務訂單的平均價值同比增長4.8%至人民幣46.9元。餐飲外賣業務變現率由2019年同期的14.0%降至13.8%。因此，收入同比增長37.0%至人民幣215億元。餐飲外賣業務的經營溢利由2019年第四季度的人民幣482.8百萬元增加至2020年第四季度的人民幣882.4百萬元，而經營利潤率則由3.1%升至4.1%。

通過我們不斷努力實施我們有效的餐飲外賣會員制度、優化在消費者端的營銷及營運效率、拓展並提升平台上餐飲外賣供給的種類及質量，供需兩端均於2020年進入了新的增長階段。低綫城市仍然為2020年用戶增長的主要動力，其中大多數新用戶來自三綫及以下城市。於第四季度，季度交易用戶數量及交易頻次均錄得穩健同比增長。同時，月度交易用戶數量及交易頻次亦於第四季度創歷史新高。我們的餐飲外賣會員制度也持續提升高潛力消費者的交易頻次，月均會員數量較去年提升了兩倍多。在第四季度，包括早餐、下午茶及宵夜的消費場景持續以快於午餐及晚餐消費場景的增長速度增長。三公里以外的遠距離訂單佔我們餐飲外賣訂單總數的比例亦進一步提升。我們的消費者規模及交易頻次的增長不僅反映了消費者對餐飲外賣及更多消費場景日益增長的偏好，亦顯示消費者對我們餐飲外賣服務的持續信任及認可。

在商家端，新冠肺炎疫情加速了更多餐廳的運營數字化，亦令線上營運的改善對他們來說更加重要。因此，我們平台上整體的餐廳質量於2020年進一步提升，而平台上優質餐廳的數量亦大幅增加。在供給側升級的帶動下，每筆餐飲外賣業務訂單的平均價值於2020年實現了7%的同比增長。由於我們致力更好地滿足消費者日益增長且多元化的消費需求，助力商家加速數字化步伐及改善營運對我們而言至關重要。我們於第四季度推出「餐飲新掌櫃」計劃。通過此計劃，我們計劃在未來三年發掘並培養超過一百萬「餐飲新掌櫃」，協助他們擁抱數字化，並提升盈利能力。通過識別及解決商家的痛點，我們分別推出了商家服務體系、商家成長體系和人才培養體系。

在配送網絡端，我們在新冠肺炎疫情爆發時面臨了意料之外且富有挑戰性的局面。儘管如此，我們仍然致力為外賣騎手、消費者及商家提供合適的解決方案。舉例而言，我們在新冠肺炎疫情期間快速調配並組織運力，保障配送服務。同時，我們率先推出「無接觸配送」服務並為外賣騎手安排核酸檢測，為外賣騎手及消費者提供更好的防護。該等措施反映我們對突發事件的響應能力以及我們的配送網絡處理意外情況的能力。截至2020年末，共有9.5百萬名外賣騎手通過美团平台增收，其中就包括約2.3百萬名來自貧困地區的騎手，通過美团擺脫了貧困。此外，我們在第四季度推出了「同舟計劃」，該計劃旨在改善外賣騎手的就業保障、工作體驗、職業發展路徑以及社會福祉。我們亦為外賣騎手開設了多個反饋渠道，聆聽他們的反饋、了解他們的需求及難處。我們將於2021年繼續發展此計劃，因為外賣騎手的工作及個人福祉仍是我們的重中之重。

## 到店、酒店及旅遊

得益於新冠肺炎疫情得到有效遏制，中國的本地消費得以穩步復甦，2020年受疫情影響最大的到店、酒店及旅遊業務的恢復逐步步入正軌，但尚未完全回復到正常水平。到店、酒店及旅遊業務收入同比減少4.6%至2020年的人民幣213億元。到店、酒店及旅遊業務的經營溢利由2019年的人民幣84億元減少至2020年的人民幣82億元，而經營利潤率則由37.7%升至38.5%。

2020年第四季度，雖然新冠肺炎疫情在若干城市反覆，到店、酒店及旅遊業務收入仍同比增加12.2%至人民幣71億元。到店、酒店及旅遊業務的經營溢利由2019年第四季度的人民幣23億元增至人民幣28億元，而經營利潤率則由36.7%升至39.5%。

就到店餐飲業務而言，我們於2020年為平台引入了更多優質輕食餐廳，此舉有助我們進一步擴大商家規模並同時增加訂單數量及收入。我們為全國頭部及本地連鎖餐廳設計了創新的交易產品以及符合其獨特廣告需求的產品。該等類型的餐廳數目在我們的生態體系中顯著增長，我們的定制服務也助力他們的銷售額大幅提升。我們通過優化運營系統將更多的外賣業務的商家轉化為到店餐飲商家。因此，更多高潛力餐廳也採用了我們的到店營銷產品，而我們的平台也擁有了更多交叉銷售的機會。對於其他到店服務業務而言，我們於2020年通過準確識別消費者習慣的改變及未來消費趨勢，有效地實現了跨多個服務類別的管理並提升了多維度運營的能力。在新冠肺炎疫情得到有效控制後，多個新類別服務日趨受到消費者青睞，例如汽車服務和密室逃脫，該兩個類別的交易金額在此期間錄得更勝新冠肺炎疫情前的同比增長率。其他重要類別亦維持高增長勢頭，包括醫美、醫療、寵物護理及其他。舉例而言，於第四季度，醫美類別的銷售額同比增長超過70%。同時，我們於2020年進一步提升了運營能力，在節假日期間更好地開展了主題推廣活動，以進一步滿足消費者需求及促進本地消費。例如，於2020年第四季度，我們在中秋節、國慶日、聖誕節及其他節日期間舉行一系列推廣活動，包括「雙十一狂歡節」、「雙十二狂歡節」、「結婚歡購節」及「中秋國慶假日嗨吃節」等，該等主題推廣活動均大受市場好評。

就酒店預訂業務而言，在我們平台上消費的國內酒店間夜量受新冠肺炎疫情影響，於2020年同比下降9.7%。儘管如此，我們依然藉此機會進一步鞏固了我們於消費者端、國內酒店供給及執行能力方面的優勢。2020年內，國民對海外及國內長途旅遊的需求持續遭到抑壓，但也造就了國內旅遊及週末短途旅行的蓬勃發展。第四季度，縱使部分城市的酒店預訂服務的需求復蘇受到了疫情反覆的負面影響，其他城市的消費者對酒店預訂服務的需求持續增加，使得在我們平台上消費的國內酒店間夜量同比增長8.8%。於本季度內，我們亦有效地轉化了更多線下用戶成為使用線上酒店預訂服務的消費者。與此同時，我們平台上高星級酒店供給和預訂規模進一步提升，高星級酒店佔我們酒店總量的比例不斷上升，且高星級酒店間夜量佔我們第四季度的酒店間夜總量的比例也超過了15%。我們在五星級酒店上的拓展尤其成功，我們對該等酒店而言，已成為愈來愈富吸引力的有助於他們增加客戶群和銷售量的線上渠道。值得注意的是，在我們平台上消費的國內酒店總間夜量當中，五星級酒店的間夜量於第四季度同比增長超過110%。

## 新業務及其他

於2020年，我們繼續加大對新業務的投資，特別是那些我們認為有長期增長潛力且符合「Food + Platform」戰略的領域。新業務及其他分部的收入同比增長33.6%至2020年的人民幣273億元。新業務及其他分部的經營虧損由2019年的人民幣67億元擴大至2020年的人民幣109億元，而經營利潤率同比下降6.7個百分點。於2020年第四季度，新業務及其他分部的收入同比增長51.9%至人民幣92億元。於2020年第四季度，本分部的經營虧損同比及季度環比均有所擴大，至人民幣60億元，而經營利潤率則下降至負值64.9%。

於2020年更廣泛的本地零售行業加速數字化步伐。零售業務對我們具有重要的戰略價值，亦是我們的重點投資領域。於第四季度，我們在2,000多個市縣迅速推廣我們的社區電商模式「美团優選」，現時，美团優選已覆蓋全國90%以上的市縣。雖然此業務仍處於探索的初期階段，我們相信該業務可為消費者及農戶等上游供應商帶來巨大價值。通過努力建設我們的供應鏈和「次日」配送能力，這種商業模式向用戶提供了更廣泛的SKU選擇，更方便的購物體驗以及更低的價格，使我們能夠滲透到更下層的市縣包括較偏遠的農村地區從而獲得大量新用戶。於第四季度，我們與全國多個地方政府建立合作，在雲南、吉林、廣西等地啟動了「農鮮直採」計劃，加大農產品直採的力度以降低中間成本，提升供應鏈效率，協助農戶產生額外收入以及降低消費者購買價格。同時，我們於本季度對基礎設施進行了前期規劃和投資，包括倉儲和履約等，以確保我們能夠順利處理大量農產品，並及時將其以最佳狀態運送到下沉市場。隨著我們持續擴大並多元化供給，建立平台能力，及轉化更多的餐飲外賣消費者為非餐飲類別消費者，我們的平台模式「美团閃購」實現了可觀增長。尤其是隨著我們持續引入更多優質供應商和商家上線，並採用有效的市場營銷促進用戶消費，鮮花、藥品等高潛力垂直品類均持續實現快速增長，令美团閃購第四季度的日峰值訂單量達致約4.5百萬。至於我們的自營模式「美团買菜」，由於我們持續增加在北京、上海、廣州及深圳的覆蓋密度，第四季度的季度交易用戶和交易量均快速增長。

## 2021年公司前景

總體而言，在極具挑戰的2020年，我們的餐飲外賣以及到店、酒店及旅遊業務仍取得了穩健的業績表現，不僅展現出該等業務的獨特價值，更標誌著該等業務已日漸成為人民日常賴以生活的新基礎設施。我們深信我們的餐飲外賣以及到店、酒店及旅遊業務將在實現長期增長和運營優化的道路上持續前進。儘管我們對新業務的大額投資對2020年的整體盈利能力構成影響，這些新業務亦同時為消費者、商家、業務合作夥伴及社會創造越來越多的價值。我們將仍致力於投資能夠帶來長期增長並為消費者及所有參與者提供更多價值的重大機會。我們認為社區電商即是其中一項巨大的機會，我們在2021年將會配置充裕的資源促進其發展，同時不斷提升業務運營效率。加大對新業務的投入可能會對我們的整體財務業績造成重大負面影響，且本公司亦可能由於我們對社區電商業務的擴張而於未來幾個季度繼續錄得經營虧損。然而，我們始終更關注投入所帶來的長期增長而非短期利潤，並堅持長期導向的投資理念。更重要的是，我們對中國未來的經濟發展前景抱持樂觀態度。我們深信，致力於推動行業數字化和線上營運的長期發展將使我們在數字化趨勢和行業增長中受益。因此，我們將繼續通過創新及更優的服務助力商家提升運營效率，為消費者提供更為便利以及價格合理的優質產品和服務，善用科技為社會創造更多價值，踐行我們「幫大家吃得更好，生活更好」的使命。



## 管理層討論及分析

### 2020年第四季度與2019年第四季度的比較

下表載列2020年及2019年第四季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
	(人民幣千元)	
收入		
佣金	24,373,609	18,357,737
在線營銷服務	6,060,683	4,937,769
利息收入	252,335	197,759
其他服務及銷售	7,230,877	4,664,988
	<b>37,917,504</b>	28,158,253
銷售成本	<b>(28,461,795)</b>	(18,440,124)
毛利	<b>9,455,709</b>	9,718,129
銷售及營銷開支	<b>(7,675,340)</b>	(5,349,095)
研發開支	<b>(3,249,199)</b>	(2,239,885)
一般及行政開支	<b>(1,950,943)</b>	(1,232,474)
金融資產減值虧損撥備淨額	<b>(54,187)</b>	(332,004)
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的其他金融投資之公允價值變動	<b>(661,883)</b>	72,443
其他收益淨額	<b>1,283,147</b>	786,746
經營(虧損)/溢利	<b>(2,852,696)</b>	1,423,860
財務收入	<b>69,724</b>	53,519
財務成本	<b>(149,735)</b>	(45,095)
應佔以權益法入賬的投資之收益	<b>117,398</b>	57,646
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(2,815,309)</b>	1,489,930
所得稅抵免/(開支)	<b>571,017</b>	(29,645)
期內(虧損)/溢利	<b>(2,244,292)</b>	1,460,285
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	<b>(589,128)</b>	2,178,650
經調整(虧損)/溢利淨額	<b>(1,436,520)</b>	2,270,219

## 收入

我們的收入由2019年第四季度的人民幣282億元增加34.7%至2020年同期的人民幣379億元。該增加主要由我們餐飲外賣業務收入穩定增長，到店、酒店及旅遊業務穩定復甦及新業務收入強勁增長所推動。

下表載列2020年及2019年第四季度按分部及類型劃分的收入（以絕對金額列示）：

	未經審核			總計
	截至2020年12月31日止三個月			
	餐飲外賣	到店、酒店及 旅遊	新業務及 其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	19,058,227	3,581,958	1,733,424	24,373,609
在線營銷服務	2,441,964	3,538,844	79,875	6,060,683
其他服務及銷售 (包括利息收入)	37,794	14,558	7,430,860	7,483,212
<b>總計</b>	<b>21,537,985</b>	<b>7,135,360</b>	<b>9,244,159</b>	<b>37,917,504</b>
	未經審核			總計
	截至2019年12月31日止三個月			
	餐飲外賣	到店、酒店及 旅遊	新業務及 其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	13,963,448	3,203,847	1,190,442	18,357,737
在線營銷服務	1,732,259	3,131,896	73,614	4,937,769
其他服務及銷售 (包括利息收入)	20,003	21,202	4,821,542	4,862,747
<b>總計</b>	<b>15,715,710</b>	<b>6,356,945</b>	<b>6,085,598</b>	<b>28,158,253</b>

餐飲外賣分部的收入由2019年第四季度的人民幣157億元增長37.0%至2020年同期的人民幣215億元。佣金收入增長36.5%至人民幣191億元，乃由於我們持續迭代餐飲外賣會員制度以擴大會員規模，並在不同渠道舉行營銷活動刺激消費，令交易用戶規模及交易頻次增加，此綜合影響致使訂單量增加33.0%，繼而令交易金額增加所致。在線營銷服務收入增長41.0%至人民幣24億元，乃由於使用在線營銷服務的活躍商家數量因其獲取線上流量的意願不斷增加而上升。

到店、酒店及旅遊分部的收入由2019年第四季度的人民幣64億元上升12.2%至2020年同期的人民幣71億元。佣金收入增長11.8%至人民幣36億元，乃由於活躍商家增加及消費者到店消費需求增長，令交易金額增加所致。在線營銷服務收入增長13.0%至人民幣35億元，乃由於在線營銷服務的活躍商家數量上升所致。

新業務及其他分部的收入由2019年第四季度的人民幣61億元增長51.9%至2020年同期的人民幣92億元，主要由於我們擴大了零售業務、B2B餐飲供應鏈服務及共享騎行業務，以滿足用戶不斷增加的需求，從而增加了收入。

## 成本及開支

下表載列所示期間按功能劃分的成本及開支明細：

	未經審核				
	截至下列日期止三個月				
	2020年12月31日		2019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		
(人民幣千元，百分比除外)					
成本及開支：					
銷售成本	28,461,795	75.1%	18,440,124	65.5%	54.3%
銷售及營銷開支	7,675,340	20.2%	5,349,095	19.0%	43.5%
研發開支	3,249,199	8.6%	2,239,885	8.0%	45.1%
一般及行政開支	1,950,943	5.1%	1,232,474	4.4%	58.3%
金融資產減值虧損撥備淨額	54,187	0.1%	332,004	1.2%	(83.7%)

## **銷售成本**

銷售成本由2019年第四季度的人民幣184億元增長54.3%至2020年同期的人民幣285億元，而佔收入百分比由65.5%同比增加9.6個百分點至75.1%。該金額增加乃主要由於因訂單量增加引起的餐飲外賣騎手成本增加，以及發展新業務導致的如已售貨品成本等的開支增加。與此同時，由於加大於毛利率較低的新業務的投資，以致銷售成本佔收入百分比同比上升。

## **銷售及營銷開支**

2020年第四季度的銷售及營銷開支為人民幣77億元，2019年同期則為人民幣53億元，佔收入百分比由19.0%同比上升1.2個百分點至20.2%。該增加乃主要由於外賣會員用戶規模擴大及若干新業務發展迅速，令交易用戶激勵增加，以及為提升品牌認知度，刺激用戶增長及消費而加大的品牌宣傳及推廣活動，令推廣及廣告費用增加。

## **研發開支**

研發開支由2019年第四季度的人民幣22億元增至2020年同期的人民幣32億元，佔收入百分比由8.0%增長0.6個百分點至8.6%。金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴張導致僱員人數增加、平均薪金上升及以股份為基礎的薪酬增加所致。

## **一般及行政開支**

一般及行政開支由2019年第四季度的人民幣12億元增至2020年同期的人民幣20億元，佔收入百分比由4.4%增長0.7個百分點至5.1%。金額及佔收入百分比增加主要由於僱員人數增加、平均薪金上升及以股份為基礎的薪酬增加導致僱員福利開支增加。

## 金融資產減值虧損撥備淨額

金融資產減值虧損撥備淨額由2019年第四季度的人民幣332.0百萬元減少至2020年同期的人民幣54.2百萬元，佔收入百分比由1.2%減少1.1個百分點至0.1%。該減少主要由於金融資產減值撥備減少，例如應收貸款、預付款項及其他應收款項。

## 按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

於2020年第四季度，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動為虧損人民幣661.9百萬元，而於2019年同期則為收益人民幣72.4百萬元。該變動主要由於對投資於上市實體的公允價值變動所致。

## 其他收益淨額

於2020年第四季度，我們的其他收益淨額較2019年同期增加人民幣496.4百萬元至人民幣13億元，主要由於攤薄收益增加人民幣852.9百萬元，部分被匯兌虧損增加，稅收返還及稅收優惠減少以及理財投資收益減少所抵銷。

## 經營(虧損)/溢利

由於上述原因，我們於2020年第四季度的經營虧損及經營利潤率分別為負值人民幣29億元及負值7.5%，而2019年同期則分別為經營溢利人民幣14億元及5.1%。

下表載列按分部劃分的經營(虧損)/溢利及經營利潤率。

	未經審核				
	截至下列日期止三個月				
	2020年12月31日		2019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		
	(人民幣千元，百分比除外)				
餐飲外賣	882,352	4.1%	482,829	3.1%	82.7%
到店、酒店及旅遊	2,821,935	39.5%	2,331,277	36.7%	21.0%
新業務及其他	(6,002,831)	(64.9%)	(1,318,445)	(21.7%)	355.3%
未分配項目	(554,152)	不適用	(71,801)	不適用	不適用
經營(虧損)/溢利總額	<u>(2,852,696)</u>	<u>(7.5%)</u>	<u>1,423,860</u>	<u>5.1%</u>	<u>(300.3%)</u>

餐飲外賣分部的經營溢利由2019年第四季度的人民幣482.8百萬元增至2020年同期的人民幣882.4百萬元，乃主要受毛利增加所推動，毛利增加乃由於餐飲外賣業務規模擴大及每筆訂單的平均價值增加，部分被收入增長導致的運營費用及用戶補貼增加所抵銷。該分部的經營利潤率由3.1%同比增長1.0個百分點至4.1%，乃由於每筆訂單平均價值增加，部分被變現率下降及用戶補貼比例上升所抵銷。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利由2019年第四季度的人民幣23億元增長21.0%至2020年同期的人民幣28億元。此增加乃主要由於收入增加，部分被僱員福利開支及其他外包勞動成本增加所抵銷。該分部的經營利潤率由36.7%同比增長2.8個百分點至39.5%，乃主要由於營銷及線上流量獲取的效率提高，部分被線下推廣開支增加所抵銷。

新業務及其他分部的經營虧損由2019年第四季度的負值人民幣13億元擴大至2020年同期的負值人民幣60億元，乃主要由於(i)零售業務快速擴張導致的經營虧損；(ii)推出新單車及電單車導致重大折舊成本，令共享騎行業務的經營虧損增加；(iii)研發新科技令若干開支增加；及(iv)部分被餐廳管理系統經營虧損減少所抵銷。由於上述原因，該分部的經營利潤率由負值21.7%同比減少43.2個百分點至負值64.9%。

### **除所得稅前(虧損)/溢利**

主要由於上述原因，我們於2020年第四季度的除所得稅前虧損為人民幣28億元，而2019年同期則為除所得稅前溢利人民幣15億元。

### **所得稅抵免/(開支)**

於2020年第四季度，我們的所得稅抵免為人民幣571.0百萬元，而2019年同期的所得稅開支則為人民幣29.6百萬元，乃主要由於業務擴張導致應課稅收益轉為應課稅虧損。

### **期內(虧損)/溢利**

由於上述原因，我們於2020年第四季度錄得期內虧損人民幣22億元，而2019年同期則為溢利人民幣15億元。

## 2020年第四季度與2020年第三季度的比較

下表載列2020年第四季度與2020年第三季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2020年 12月31日	2020年 9月30日
	(人民幣千元)	
收入		
佣金	24,373,609	23,128,278
在線營銷服務	6,060,683	5,659,942
利息收入	252,335	218,687
其他服務及銷售	7,230,877	6,394,375
	<b>37,917,504</b>	35,401,282
銷售成本	<b>(28,461,795)</b>	(24,578,273)
毛利	<b>9,455,709</b>	10,823,009
銷售及營銷開支	(7,675,340)	(5,835,574)
研發開支	(3,249,199)	(2,970,120)
一般及行政開支	(1,950,943)	(1,415,119)
金融資產減值虧損撥備淨額	(54,187)	(130,285)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資之公允價值變動	(661,883)	5,779,364
其他收益淨額	1,283,147	472,408
經營(虧損)／溢利	<b>(2,852,696)</b>	6,723,683
財務收入	69,724	45,678
財務成本	(149,735)	(111,506)
應佔以權益法入賬的投資之收益	117,398	92,698
除所得稅前(虧損)／溢利	<b>(2,815,309)</b>	6,750,553
所得稅抵免／(開支)	571,017	(429,552)
期內(虧損)／溢利	<b>(2,244,292)</b>	6,321,001
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	(589,128)	2,675,399
經調整(虧損)／溢利淨額	<b>(1,436,520)</b>	2,054,996

## 收入

收入由2020年第三季度的人民幣354億元增長7.1%至2020年第四季度的人民幣379億元。隨著我們加強餐飲外賣及到店、酒店及旅遊業務，並持續發展新業務，所有業務分部均實現環比增長。

下表載列2020年第四季度及2020年第三季度按分部及類型劃分的收入（以絕對金額列示）：

	未經審核			總計
	截至2020年12月31日止三個月			
	餐飲外賣	到店、 酒店及 旅遊	新業務及 其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	19,058,227	3,581,958	1,733,424	24,373,609
在線營銷服務	2,441,964	3,538,844	79,875	6,060,683
其他服務及銷售(包括利息收入)	37,794	14,558	7,430,860	7,483,212
<b>總計</b>	<b>21,537,985</b>	<b>7,135,360</b>	<b>9,244,159</b>	<b>37,917,504</b>

	未經審核			總計
	截至2020年9月30日止三個月			
	餐飲外賣	到店、 酒店及 旅遊	新業務及 其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	18,251,171	3,321,348	1,555,759	23,128,278
在線營銷服務	2,407,888	3,147,357	104,697	5,659,942
其他服務及銷售(包括利息收入)	33,757	9,373	6,569,932	6,613,062
<b>總計</b>	<b>20,692,816</b>	<b>6,478,078</b>	<b>8,230,388</b>	<b>35,401,282</b>

餐飲外賣分部收入由2020年第三季度的人民幣207億元增長4.1%至2020年第四季度的人民幣215億元，主要由於訂單量增加3.7%。



到店、酒店及旅遊分部的收入由2020年第三季度的人民幣65億元增長10.1%至2020年第四季度的人民幣71億元。佣金收入增長7.8%至人民幣36億元，主要由於國內新冠肺炎疫情的有效控制及年末節慶，令酒店及到店業務消費復甦。在線營銷服務收入增長12.4%至人民幣35億元，乃由於節慶期間商家獲取線上流量的意願不斷增加以及我們向若干商家提供創新產品及服務，令在線營銷活躍商家數量及每名在線營銷活躍商家的平均收入增加。

新業務及其他分部的收入由2020年第三季度的人民幣82億元增長12.3%至2020年第四季度的人民幣92億元，主要由於業務擴張，令B2B餐飲供應鏈服務及零售業務的收入增加所致。

## 成本及開支

下表載列所示期間按功能劃分的成本及開支明細：

	未經審核				環比變動
	截至下列日期止三個月				
	2020年12月31日		2020年9月30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)					
成本及開支：					
銷售成本	28,461,795	75.1%	24,578,273	69.4%	15.8%
銷售及營銷開支	7,675,340	20.2%	5,835,574	16.5%	31.5%
研發開支	3,249,199	8.6%	2,970,120	8.4%	9.4%
一般及行政開支	1,950,943	5.1%	1,415,119	4.0%	37.9%
金融資產減值虧損撥備淨額	54,187	0.1%	130,285	0.4%	(58.4%)

## **銷售成本**

銷售成本由2020年第三季度的人民幣246億元增長15.8%至2020年第四季度的人民幣285億元，而佔收入百分比則由69.4%增加5.7個百分點至75.1%。該金額增加乃主要由於我們不斷加大對新業務的投資，以及訂單量和對外賣騎手的季節性補貼增加令餐飲外賣騎手成本增加。佔收入百分比環比上升乃主要由於零售業務擴張仍處於初期階段。

## **銷售及營銷開支**

銷售及營銷開支由2020年第三季度的人民幣58億元增至2020年第四季度的人民幣77億元，佔收入百分比由16.5%環比上升3.7個百分點至20.2%。該增加乃主要由於各業務分部的季節性營銷活動令交易用戶激勵增加，以及為提升品牌認知度，刺激用戶增長及消費而加大的品牌宣傳及推廣活動，令推廣及廣告費用增加。

## **研發開支**

研發開支由2020年第三季度的人民幣30億元增至2020年第四季度的人民幣32億元，佔收入百分比由8.4%上升0.2個百分點至8.6%。金額及佔收入百分比增加主要由於新業務擴張導致僱員人數增加、平均薪金上升以及以股份為基礎的薪酬增加所致。

## **一般及行政開支**

一般及行政開支由2020年第三季度的人民幣14億元增至2020年第四季度的人民幣20億元，佔收入百分比由4.0%上升1.1個百分點至5.1%。金額及佔收入百分比增加主要由於僱員人數增加、平均薪金上升及以股份為基礎的薪酬增加，令僱員福利開支增加。



餐飲外賣分部的經營溢利由2020年第三季度的人民幣768.5百萬元增至2020年第四季度的人民幣882.4百萬元，乃主要由於毛利增加所致，毛利增加乃由於餐飲外賣業務規模擴大，部分被為推動收入增長而增加的交易用戶激勵及營銷活動開支所抵銷。該分部的經營利潤率由3.7%環比增至4.1%，乃由於訂單組合變化，令變現率上升所致。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利於2020年第四季度穩定維持於人民幣28億元。該分部的經營利潤率環比下降3.5個百分點至39.5%，主要由於推廣及廣告開支增加，部分被營運效率提升所抵銷。

新業務及其他分部的經營虧損由2020年第三季度的人民幣20億元擴大至2020年第四季度的人民幣60億元，該分部的經營利潤率由負值24.7%環比減少40.2個百分點至負值64.9%。金額及佔收入百分比的重大負面影響乃主要由於(i)業務迅速擴張令零售業務的經營虧損增加；及(ii)惡劣天氣導致周轉率下降以及2020年下半年大量購買資產導致折舊成本上升，令共享騎行業務經營虧損增加。

#### **除所得稅前(虧損)／溢利**

主要由於上述原因，我們於2020年第四季度的除所得稅前虧損為人民幣28億元，而2020年第三季度則為除所得稅前溢利人民幣68億元。

#### **所得稅抵免／(開支)**

於2020年第四季度，我們錄得所得稅抵免人民幣571.0百萬元，而2020年第三季度的所得稅開支為人民幣429.6百萬元，乃主要由於業務擴張導致應課稅收益轉為應課稅虧損所致。

#### **期內(虧損)／溢利**

由於上述原因，我們於2020年第四季度錄得期內虧損人民幣22億元，而於2020年第三季度則錄得溢利人民幣63億元。

## 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

下表載列截至2020年及2019年12月31日止年度的比較數字：

	截至下列日期止年度	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
	(人民幣千元)	
<b>收入</b>		
佣金	74,213,352	65,525,997
在線營銷服務	18,908,045	15,840,078
利息收入	884,897	786,032
其他服務及銷售	20,788,216	15,376,424
	<b>114,794,510</b>	97,528,531
<b>銷售成本</b>	<b>(80,744,368)</b>	(65,208,143)
<b>毛利</b>	<b>34,050,142</b>	32,320,388
銷售及營銷開支	(20,882,685)	(18,819,067)
研發開支	(10,892,514)	(8,445,664)
一般及行政開支	(5,593,895)	(4,338,954)
金融資產減值虧損撥備淨額	(467,690)	(645,685)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資之公允價值變動	4,955,909	77,699
其他收益淨額	3,160,835	2,531,143
<b>經營溢利</b>	<b>4,330,102</b>	2,679,860
財務收入	213,684	166,217
財務成本	(370,016)	(191,042)
應佔以權益法入賬的投資之收益	264,105	107,353
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>4,437,875</b>	2,762,388
所得稅抵免／(開支)	269,737	(526,223)
<b>年內溢利</b>	<b>4,707,612</b>	2,236,165
<b>非國際財務報告準則計量：</b>		
經調整EBITDA	4,737,837	7,253,634
經調整溢利淨額	3,120,605	4,656,685

## 收入

收入由2019年的人民幣975億元增長17.7%至2020年的人民幣1,148億元。該增加主要由於餐飲外賣業務及新業務（特別是零售業務）的業務擴張以滿足消費者及商家的不同需求，令收入穩定增長。

下表載列2020年及2019年按分部及類型劃分的收入（以絕對金額列示）：

	截至2020年12月31日止年度			總計
	餐飲外賣	到店、 酒店及 旅遊	新業務及 其他	
收入				
佣金	58,592,036	10,193,162	5,428,154	74,213,352
在線營銷服務	7,565,111	11,018,337	324,597	18,908,045
其他服務及銷售（包括利息收入）	108,172	40,899	21,524,042	21,673,113
總計	<u>66,265,319</u>	<u>21,252,398</u>	<u>27,276,793</u>	<u>114,794,510</u>
	截至2019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
收入				
佣金	49,646,589	11,679,344	4,200,064	65,525,997
在線營銷服務	5,103,794	10,516,428	219,856	15,840,078
其他服務及銷售（包括利息收入）	92,822	79,700	15,989,934	16,162,456
總計	<u>54,843,205</u>	<u>22,275,472</u>	<u>20,409,854</u>	<u>97,528,531</u>

餐飲外賣分部的收入由2019年的人民幣548億元增長20.8%至2020年的人民幣663億元。佣金收入因交易金額增加24.5%而同比增長18.0%至人民幣586億元，乃主要由於(i)獲取新用戶、推廣餐飲外賣會員制度及開發不同消費場景，令訂單量增長16.3%；及(ii)平台上品牌商家訂單比例上升帶來每筆訂單平均價值增加7.0%。在線營銷服務收入增長48.2%至人民幣76億元，乃主要由於活躍商家的數量及其平均營銷開支因其獲取線上流量的意願不斷增加而上升。

到店、酒店及旅遊分部的收入由2019年的人民幣223億元下降4.6%至2020年的人民幣213億元。佣金收入主要因新冠肺炎疫情導致酒店及旅遊業務的消費減少而下降12.7%至人民幣102億元。在線營銷服務收入增加4.8%至人民幣110億元，乃受到店業務的在線營銷活躍商家上升所推動。

新業務及其他分部的收入由2019年的人民幣204億元上升33.6%至2020年的人民幣273億元，主要由於我們擴張零售業務、B2B餐飲供應鏈服務及共享騎行業務以滿足消費者不斷增加的需求，令該等業務的收入增加。

## 成本及開支

下表載列所示年度按功能劃分的成本及開支明細：

	截至下列日期止年度				同比變動
	2020年12月31日		2019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)				
成本及開支：					
銷售成本	80,744,368	70.3%	65,208,143	66.9%	23.8%
銷售及營銷開支	20,882,685	18.2%	18,819,067	19.3%	11.0%
研發開支	10,892,514	9.5%	8,445,664	8.7%	29.0%
一般及行政開支	5,593,895	4.9%	4,338,954	4.4%	28.9%
金融資產減值虧損撥備淨額	467,690	0.4%	645,685	0.7%	(27.6%)

## **銷售成本**

銷售成本由2019年的人民幣652億元增長23.8%至2020年的人民幣807億元，而佔收入百分比由66.9%同比增加3.4個百分點至70.3%。該金額增加乃主要由於因訂單量增加引起的餐飲外賣騎手成本增加，以及發展新業務導致的如已售貨品成本等的開支增加。與此同時，由於加大於毛利率較低的新業務的投資，以致銷售成本佔收入百分比同比上升。

## **銷售及營銷開支**

銷售及營銷開支由2019年的人民幣188億元增加人民幣21億元至2020年的人民幣209億元，而佔收入百分比由19.3%同比下降1.1個百分點至18.2%。該金額增加乃主要由於為提升品牌認知度，刺激用戶增長及消費而加大的品牌宣傳及推廣活動，令推廣及廣告費用增加，以及新業務擴張導致僱員人數增加及平均薪金上升令僱員福利開支增加。交易用戶激勵總額同比維持穩定，這導致2020年銷售及營銷開支佔收入百分比減少。

## **研發開支**

研發開支由2019年的人民幣84億元增加至2020年的人民幣109億元，佔收入百分比由8.7%上升0.8個百分點至9.5%。金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴張導致僱員人數增加、平均薪金上升以及以股份為基礎的薪酬增加所致。

## **一般及行政開支**

一般及行政開支由2019年的人民幣43億元增加至2020年的人民幣56億元，佔收入百分比由4.4%上升0.5個百分點至4.9%。金額及佔收入百分比增加主要由於僱員人數增加、平均薪金上升以及以股份為基礎的薪酬增加，令僱員福利開支增加。



## 金融資產減值虧損撥備淨額

金融資產減值虧損撥備淨額由2019年的人民幣645.7百萬元減至2020年的人民幣467.7百萬元，佔收入百分比由0.7%下降0.3個百分點至0.4%，乃主要由於金融資產減值撥備減少所致。

## 按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

2020年按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動為收益人民幣50億元，而2019年則為收益人民幣77.7百萬元。該變化主要由於對投資於上市實體的公允價值變動所致。

## 其他收益淨額

於2020年，我們的其他收益淨額較2019年增加人民幣629.7百萬元至人民幣32億元，主要由於稅收返還及稅收優惠以及攤薄收益增加，部分被理財投資收益減少以及出售及重新計量權益投資收益減少所抵銷。

## 經營溢利

由於上述原因，我們於2020年的經營溢利及經營利潤率分別為人民幣43億元及3.8%，而2019年則分別為人民幣27億元及2.7%。

下表載列按分部劃分的經營溢利／(虧損)及經營利潤率。

	截至下列日期止年度				同比變動
	2020年12月31日		2019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)				
餐飲外賣	2,833,369	4.3%	1,415,880	2.6%	100.1%
到店、酒店及旅遊	8,180,933	38.5%	8,403,293	37.7%	(2.6%)
新業務及其他	(10,854,996)	(39.8%)	(6,749,149)	(33.1%)	60.8%
未分配項目	4,170,796	不適用	(390,164)	不適用	不適用
經營溢利總額	<u>4,330,102</u>	3.8%	<u>2,679,860</u>	2.7%	61.6%

餐飲外賣分部的經營溢利由2019年的人民幣14億元增至2020年的人民幣28億元，乃主要受業務規模擴大、每筆訂單的平均價值增加及營運效益提升所推動，部分被外賣騎手成本及僱員福利開支增加所抵銷。該分部的經營利潤率由2.6%同比增長1.7個百分點至4.3%，乃主要由於每筆訂單平均價值增加及營運效益提升，部分被單均配送成本及其他單均成本增加所抵銷。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利由2019年的人民幣84億元減少2.6%至2020年的人民幣82億元，乃主要由於收入減少及僱員福利開支增加，部分被交易用戶激勵減少所抵銷。該分部的經營利潤由37.7%同比增長0.8個百分點至38.5%，乃主要由於線上流量獲取的效率提高。

新業務及其他分部的經營虧損由2019年的人民幣67億元擴大至2020年的人民幣109億元，乃主要由於(i)業務擴張迅速導致零售業務經營虧損增加；及(ii)若干新業務虧損增加，部分被餐廳管理系統經營虧損減少所抵銷。該分部的經營利潤率由負值33.1%同比減少6.7個百分點至負值39.8%，乃主要由於零售業務迅速擴張所致。

### **除所得稅前溢利**

主要由於上述原因，我們於2020年的除所得稅前溢利為人民幣44億元，而2019年則為人民幣28億元。

### **所得稅抵免／(開支)**

於2020年，我們錄得所得稅抵免人民幣269.7百萬元，而2019年的所得稅開支為人民幣526.2百萬元，乃主要由於2020年的稅務虧損增加所致。

### **年內溢利**

由於上述原因，我們於2020年錄得年內溢利人民幣47億元，而於2019年錄得溢利人民幣22億元。

### **非國際財務報告準則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)／溢利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或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)的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計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

下表載列2020年及2019年第四季度、2020年第三季度以及截至2020年及2019年12月31日止年度的非國際財務報告準則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		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 9月30日
	(人民幣千元)		
期內(虧損)/溢利	(2,244,292)	1,460,285	6,321,001
調整項目：			
以股份為基礎的薪酬開支	1,041,671	700,133	838,709
投資之公允價值收益 <sup>(1)</sup>	(191,031)	(72,443)	(5,779,364)
出售投資及附屬公司之收益	-	(43,889)	-
商譽減值	-	-	58,166
收購產生的無形資產攤銷	133,007	165,547	160,857
摩拜重組計劃的減值及 開支撥備/(撥回)	738	7,977	(2,819)
金融資產減值虧損撥備淨額	-	57,333	-
對非國際財務報告準則調整的稅務影響	(176,613)	(4,724)	458,446
<b>經調整(虧損)/溢利淨額</b>	<b>(1,436,520)</b>	<b>2,270,219</b>	<b>2,054,996</b>
調整項目：			
所得稅(抵免)/開支，對非國際財務 報告準則調整的稅務影響除外	(394,404)	34,369	(28,894)
應佔以權益法入賬的投資之收益	(117,398)	(57,646)	(92,698)
財務收入	(69,724)	(53,519)	(45,678)
財務成本	149,735	45,095	111,506
其他收益，與公允價值變動、出售及 重新計量投資及附屬公司有關的 (收益)/虧損除外	(430,233)	(742,857)	(472,408)
軟件及其他攤銷	75,597	135,776	75,060
物業、廠房及設備折舊	1,633,819	547,213	1,073,515
<b>經調整EBITDA</b>	<b>(589,128)</b>	<b>2,178,650</b>	<b>2,675,399</b>

(1) 指投資之公允價值變動產生的收益，包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動；及(ii)攤薄收益。

	截至下列日期止年度	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
	(人民幣千元)	
年內溢利	4,707,612	2,236,165
調整項目：		
以股份為基礎的薪酬開支	3,277,476	2,190,871
投資之公允價值收益 <sup>(1)</sup>	(5,809,527)	(169,059)
出售投資及附屬公司之收益	–	(201,061)
重新計量投資的收益	–	(176,880)
商譽減值	58,166	–
收購產生的無形資產攤銷	615,578	662,190
摩拜重組計劃的減值及開支(撥回)/撥備	(5,272)	88,612
金融資產減值虧損撥備淨額	–	57,333
對非國際財務報告準則調整的稅務影響	276,572	(31,486)
<b>經調整溢利淨額</b>	<b>3,120,605</b>	<b>4,656,685</b>
調整項目：		
所得稅(抵免)/開支，對非國際財務報告準則 調整的稅務影響除外	(546,309)	557,709
應佔以權益法入賬的投資之收益	(264,105)	(107,353)
財務收入	(213,684)	(166,217)
財務成本	370,016	191,042
其他收益，與公允價值變動、出售及 重新計量投資及附屬公司有關的 (收益)/虧損除外	(2,307,217)	(2,061,842)
軟件及其他攤銷	375,908	528,817
物業、廠房及設備折舊	4,202,623	3,654,793
<b>經調整EBITDA</b>	<b>4,737,837</b>	<b>7,253,634</b>

(1) 指投資之公允價值變動產生的收益，包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動；及(ii)攤薄收益。

## 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權益證券融資來滿足我們的現金需求。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等價物和短期理財投資分別為人民幣171億元及人民幣440億元，截至2019年12月31日的結餘分別為人民幣134億元及人民幣494億元。

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	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
	(人民幣千元)	
經營活動所得現金淨額	8,475,013	5,574,220
投資活動所用現金淨額	(21,232,004)	(10,174,018)
融資活動所得現金淨額	17,418,081	1,114,267
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	4,661,090	(3,485,531)
年初現金及現金等價物	13,396,185	17,043,692
現金及現金等價物匯兌虧損	(963,716)	(173,442)
由分類為持作出售資產重新分類的現金及現金等價物	—	11,466
年末現金及現金等價物	<u>17,093,559</u>	<u>13,396,185</u>

### 經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金流量淨額指經營所得現金減已付所得稅。經營所得現金主要包括年內溢利，且根據非現金項目及營運資本的變動調整。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣85億元，主要由於除所得稅前溢利，根據以下項目作調整：(i)折舊及攤銷及以股份為基礎的薪酬，部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動及被分類為投資現金流量的股息收入及利息所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及應付商家款項增加，部分被受限制現金以及預付款項、按金及其他資產增加所抵銷。

### **投資活動所用現金淨額**

截至2020年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣212億元，乃主要由於購買物業、廠房及設備、土地使用權以及對若干上市或非上市實體的投資支出，部分被理財投資所得現金淨額所抵銷。

### **融資活動所得現金淨額**

截至2020年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣174億元，乃主要由於發行應付票據及借款所得款項，部分被償還借款及租賃付款所抵銷。

### **資本負債比率**

截至2020年12月31日，我們的資本負債比率約為22%，乃按借款及應付票據總額除以本公司權益持有人應佔權益計算。

## 財務資料

### 綜合收益表 截至2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
(人民幣千元)			
收入	3		
佣金	3	74,213,352	65,525,997
在線營銷服務	3	18,908,045	15,840,078
利息收入	3	884,897	786,032
其他服務及銷售	3	20,788,216	15,376,424
		<b>114,794,510</b>	97,528,531
銷售成本	4	<b>(80,744,368)</b>	(65,208,143)
毛利		<b>34,050,142</b>	32,320,388
銷售及營銷開支	4	<b>(20,882,685)</b>	(18,819,067)
研發開支	4	<b>(10,892,514)</b>	(8,445,664)
一般及行政開支	4	<b>(5,593,895)</b>	(4,338,954)
金融資產減值虧損撥備淨額		<b>(467,690)</b>	(645,685)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動		<b>4,955,909</b>	77,699
其他收益淨額	5	<b>3,160,835</b>	2,531,143
經營溢利	3	<b>4,330,102</b>	2,679,860
財務收入		<b>213,684</b>	166,217
財務成本		<b>(370,016)</b>	(191,042)
應佔以權益法列賬的投資的收益		<b>264,105</b>	107,353
除所得稅前溢利		<b>4,437,875</b>	2,762,388
所得稅抵免／(開支)	7	<b>269,737</b>	(526,223)
年內溢利		<b>4,707,612</b>	2,236,165
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：			
本公司權益持有人		<b>4,708,313</b>	2,238,769
非控股權益		<b>(701)</b>	(2,604)
		<b>4,707,612</b>	2,236,165
		人民幣	人民幣
本公司權益持有人應佔年內溢利之每股盈利			
每股基本盈利	6	<b>0.81</b>	0.39
每股攤薄盈利	6	<b>0.78</b>	0.38

綜合全面收益表  
截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
其他全面(虧損)/收益：		
可重新分類至損益的項目		
應佔以權益法列賬的投資的其他		
全面(虧損)/收益	(300)	3,905
按公允價值計量且其變動計入其他		
全面收益的短期理財投資之公允價值變動	(60)	—
不會重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(2,920,302)	678,973
應佔以權益法列賬的投資的其他全面虧損	(142,357)	—
按公允價值計量且其變動計入其他		
全面收益的其他金融投資之公允價值變動	84,387	—
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(2,978,632)	682,878
年內全面收益總額	<u>1,728,980</u>	<u>2,919,043</u>
以下人士應佔年內全面收益/(虧損)總額：		
本公司權益持有人	1,729,681	2,921,721
非控股權益	(701)	(2,678)
	<u>1,728,980</u>	<u>2,919,043</u>



綜合財務狀況表  
截至2020年12月31日

	附註	截至12月31日	
		2020年	2019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	13,917,165	5,376,217
無形資產		31,676,381	32,699,575
遞延稅項資產		448,670	590,054
長期理財投資		612,967	200,275
按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資	8	10,256,786	7,166,122
採用權益法列賬的投資		13,180,943	2,283,590
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的其他金融投資		605,918	—
預付款項、按金及其他資產		7,569,817	1,562,037
		<u>78,268,647</u>	<u>49,877,870</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		466,492	275,227
貿易應收款項	10	1,030,948	676,762
預付款項、按金及其他資產		12,940,125	9,591,157
短期理財投資		43,999,364	49,435,599
受限制現金		12,775,667	8,760,115
現金及現金等價物		17,093,559	13,396,185
		<u>88,306,155</u>	<u>82,135,045</u>
<b>總資產</b>		<u><b>166,574,802</b></u>	<u><b>132,012,915</b></u>
<b>權益</b>			
股本		395	389
股份溢價		263,155,201	260,359,929
股份獎勵計劃所持股份		—	—
其他儲備		(6,262,066)	(4,447,252)
累計虧損		(159,200,503)	(163,800,621)
本公司權益持有人應佔權益		<u>97,693,027</u>	<u>92,112,445</u>
非控股權益		(58,752)	(58,051)
<b>總權益</b>		<u><b>97,634,275</b></u>	<u><b>92,054,394</b></u>

綜合財務狀況表(續)  
截至2020年12月31日

	附註	截至12月31日	
		2020年	2019年
(人民幣千元)			
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		755,694	1,388,469
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		114,600	—
遞延收入	11	166,700	389,028
借款		1,957,470	466,676
應付票據		12,966,341	—
租賃負債		1,648,008	992,233
其他非流動負債		184,073	129,552
		<u>17,792,886</u>	<u>3,365,958</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	11,967,026	6,766,253
應付商家款項		9,414,936	7,495,262
交易用戶預付款		4,307,861	3,855,559
交易用戶按金		2,222,211	2,491,947
其他應付款項及應計費用		10,557,218	7,237,412
借款		6,395,002	3,552,587
遞延收入	11	5,052,830	4,567,171
租賃負債		1,089,847	534,566
所得稅負債		140,710	91,806
		<u>51,147,641</u>	<u>36,592,563</u>
<b>負債總額</b>		<u>68,940,527</u>	<u>39,958,521</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>166,574,802</u>	<u>132,012,915</u>

**綜合權益變動表**  
**截至2020年12月31日止年度**

	本公司權益持有人應佔							總計 人民幣千元
	股本	股份溢價	股份獎勵 計劃所持 股份	其他儲備	累計虧損	小計	非控股權益	
	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2020年1月1日	389	260,359,929	-	(4,447,252)	(163,800,621)	92,112,445	(58,051)	92,054,394
全面收益								
年內溢利	-	-	-	-	4,708,313	4,708,313	(701)	4,707,612
其他全面收益								
應佔以權益法列賬的								
投資的其他全面虧損	-	-	-	(142,657)	-	(142,657)	-	(142,657)
按公允價值計量且其變動計入								
其他全面收益的其他								
金融投資之公允價值變動	-	-	-	84,387	-	84,387	-	84,387
按公允價值計量且其變動計入								
其他全面收益的短期理財								
投資之公允價值變動	-	-	-	(60)	-	(60)	-	(60)
貨幣換算差額	-	-	-	(2,920,302)	-	(2,920,302)	-	(2,920,302)
全面收益總額	-	-	-	(2,978,632)	4,708,313	1,729,681	(701)	1,728,980
與擁有人以彼等作為								
擁有人身份進行的交易								
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	-	3,272,930	-	3,272,930	-	3,272,930
股份獎勵計劃所持股份	1	-	(1)	-	-	-	-	-
行使購股權及歸屬								
受限制股份單位	5	2,795,272	1	(2,283,840)	-	511,438	-	511,438
應佔一家聯營公司的權益變動	-	-	-	21,671	-	21,671	-	21,671
以股份為基礎的薪酬的稅收優惠	-	-	-	44,862	-	44,862	-	44,862
提取一般儲備	-	-	-	108,195	(108,195)	-	-	-
與擁有人以彼等作為								
擁有人身份進行的交易總額	6	2,795,272	-	1,163,818	(108,195)	3,850,901	-	3,850,901
截至2020年12月31日	395	263,155,201	-	(6,262,066)	(159,200,503)	97,693,027	(58,752)	97,634,275

**綜合權益變動表（續）**  
**截至2020年12月31日止年度**

	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		
截至2019年1月1日	384	258,284,687	(5,741,347)	(166,039,390)	86,504,334	5,438	86,509,772
<b>全面收益</b>							
年內溢利	-	-	-	2,238,769	2,238,769	(2,604)	2,236,165
<b>其他全面收益</b>							
應佔以權益法列賬的投資的其他全面收益	-	-	3,905	-	3,905	-	3,905
貨幣換算差額	-	-	679,047	-	679,047	(74)	678,973
<b>全面收益總額</b>	-	-	682,952	2,238,769	2,921,721	(2,678)	2,919,043
<b>與擁有人以彼等作為擁有人身份進行的交易</b>							
以股份為基礎的薪酬開支	-	-	2,181,436	-	2,181,436	-	2,181,436
行使購股權及歸屬							
受限制股份單位	5	2,075,242	(1,614,957)	-	460,290	-	460,290
與非控股權益之交易	-	-	34,047	-	34,047	(61,197)	(27,150)
出售一家附屬公司	-	-	10,617	-	10,617	386	11,003
<b>與擁有人以彼等作為擁有人身份進行的交易總額</b>	5	2,075,242	611,143	-	2,686,390	(60,811)	2,625,579
截至2019年12月31日	389	260,359,929	(4,447,252)	(163,800,621)	92,112,445	(58,051)	92,054,394

簡明綜合現金流量表  
截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
經營活動所得現金流量淨額	8,475,013	5,574,220
投資活動所用現金流量淨額	(21,232,004)	(10,174,018)
融資活動所得現金流量淨額	17,418,081	1,114,267
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	4,661,090	(3,485,531)
年初現金及現金等價物	13,396,185	17,043,692
現金及現金等價物匯兌虧損	(963,716)	(173,442)
由分類為持作出售資產重新分類的 現金及現金等價物	—	11,466
年末現金及現金等價物	17,093,559	13,396,185

## 財務資料附註

### 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。本公司的B類股份自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、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頒佈的適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。財務資料乃按歷史成本慣例編製，並就按公允價值計量且其變動計入當期損益或其他全面收益的金融資產及金融負債（均按公允價值列賬）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2020年1月1日起首次應用以下新訂及經修訂準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）	重要的定義
國際財務報告準則第3號（修訂本） 概念框架	業務的定義 財務報告的經修訂概念框架
國際財務報告準則第16號（修訂本）	與新冠肺炎疫情相關的租金優惠
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	利率基準改革
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2018年至2020年週期年度改進

採納上述新訂及經修訂準則對該等綜合財務報表並無任何重大財務影響。

**(b) 本公司管理層尚未採納的新訂準則及修訂本**

以下新訂及經修訂準則已頒佈，但就本公司自2020年1月1日開始的財政年度而言尚未生效，亦未獲本公司管理層提前採納。

		於以下日期或 之後開始的 會計年度生效
國際會計準則第28號及 國際財務報告準則 第10號(修訂本)	投資者及其聯營公司或 合營企業的資產出售或投入	待釐定
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則 第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第2階段	2021年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：未作擬定 用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 – 履行合約的成本	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告 第2號(修訂本)	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日

本公司現正評估首次應用上述與本公司相關的新訂準則及準則修訂本的潛在影響。根據本公司董事作出的初步評估，管理層預期，採納上述新訂準則及現有準則的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。本公司管理層計劃於該等新訂準則及現有準則的修訂本生效時採納該等準則及修訂本。

### 3 分部資料

截至2020年及2019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：

	截至下列日期止年度		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
餐飲外賣	66,265,319	54,843,205	20.8%
到店、酒店及旅遊	21,252,398	22,275,472	(4.6%)
新業務及其他	27,276,793	20,409,854	33.6%
<b>總收入</b>	<b>114,794,510</b>	<b>97,528,531</b>	<b>17.7%</b>
經營溢利／(虧損)：			
餐飲外賣	2,833,369	1,415,880	100.1%
到店、酒店及旅遊	8,180,933	8,403,293	(2.6%)
新業務及其他	(10,854,996)	(6,749,149)	60.8%
未分配項目	4,170,796	(390,164)	不適用
<b>經營溢利總額</b>	<b>4,330,102</b>	<b>2,679,860</b>	<b>61.6%</b>

### 4 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
餐飲外賣騎手成本	48,692,295	41,041,513
僱員福利開支	21,541,521	17,754,642
已售貨品成本	10,726,592	7,492,322
交易用戶激勵	8,072,985	8,149,976
其他外包勞動成本	5,585,367	2,991,197
物業、廠房及設備折舊	4,202,623	3,654,793
推廣及廣告	2,956,884	2,126,910
支付處理成本	2,386,671	2,189,646
網約車司機相關成本	1,891,366	3,119,491
無形資產攤銷	991,486	1,191,007
租金、設施及公共事業費	907,287	271,012
帶寬及服務器託管費	868,964	726,443
線上流量成本	457,334	509,581
專業費	421,787	218,732
附加稅費	170,175	247,989
非金融資產減值撥備	87,857	—
核數師薪酬		
— 審核及審核相關服務	48,889	41,281
— 非審核服務	1,898	4,108
摩拜重組計劃的減值撥備及重組開支	(5,272)	88,612
其他(附註i)	8,106,753	4,992,573
銷售成本、銷售及營銷開支、研發開支以及 一般及行政開支總額	<b>118,113,462</b>	<b>96,811,828</b>

(i) 其他主要包括差旅及招待開支、信息及驗證費、運輸及物流費以及單車維修及調度費。



## 5 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
補貼及稅收優惠	1,388,365	589,912
攤薄收益	853,618	91,360
按公允價值計量且其變動計入當期損益的理財投資之公允價值變動	816,888	637,410
按攤銷成本計量的理財投資的利息收入	386,771	876,467
重新計量投資所得收益	-	176,880
出售投資所得收益	-	160,884
出售附屬公司所得收益	-	40,177
匯兌虧損淨額	(170,340)	(81,872)
其他	(114,467)	39,925
	<b>3,160,835</b>	<b>2,531,143</b>

## 6 每股盈利

- (a) 截至2020年及2019年12月31日止年度，每股基本盈利乃按年內本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	4,708,313	2,238,769
已發行普通股加權平均數(千股)	5,845,354	5,767,906
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.81</b>	<b>0.39</b>

- (b) 每股攤薄盈利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。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	4,708,313	2,238,769
已發行普通股加權平均數(千股)	5,845,354	5,767,906
就購股權及受限制股份單位作出調整(千股)	158,251	155,004
計算每股攤薄盈利時用作分母的普通股加權平均數(千股)	<b>6,003,605</b>	<b>5,922,910</b>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.78</b>	<b>0.38</b>

## 7 所得稅抵免／(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，且毋須就收入或資本利得繳納稅費。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毋須就其收入或資本利得繳納稅費。

### 香港

截至2020年12月31日止年度，我們按估計應評稅溢利的16.5%就香港利得稅計提撥備。由於截至2019年12月31日止年度並無估計應評稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

### 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格企業可享受優惠稅收待遇。

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」的資格，可享受三年15%的優惠企業所得稅稅率。此外，根據企業所得稅法，本公司的若干中國附屬公司符合「小型微利企業」的條件，因此享有20%的優惠企業所得稅稅率。因此，這些中國附屬公司就各自減稅期享有優惠的企業所得稅稅率。

我們其餘的中國實體於2020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，除非符合若干規定，否則不會自動應用5%的預扣稅稅率。截至2020年及2019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。

下表載列我們於所示年度的所得稅抵免／(開支)：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
即期所得稅開支	(147,172)	(482,154)
遞延所得稅抵免／(開支)	416,909	(44,069)
	<b>269,737</b>	<b>(526,223)</b>

## 8 按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資

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。我們於若干該等公司維持著重大影響力。我們亦對若干被投資公司沒有重大影響。我們管理及評估該等被投資公司的表現乃以公允價值為基準進行，並將其確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資。

## 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電單車、使用權資產、計算機設備、在建資產、租賃裝修以及傢俬及家電。我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的人民幣54億元增加159%至截至2020年12月31日的人民幣139億元，主要是由於單車及電單車的賬面值增加所致。

## 10 貿易應收款項

貿易應收款項指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	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應收款項	1,197,518	832,616
減：減值撥備	(166,570)	(155,854)
	<b>1,030,948</b>	<b>676,762</b>

我們已應用國際財務報告準則第9號的簡易方法，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。歷史觀察違約率於每個報告日期進行更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

我們給客戶的信貸期為30日至180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：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應收款項		
3個月以內	889,861	544,784
3至6個月	94,088	87,114
6個月至1年	39,416	34,574
1年以上	7,583	10,290
	<b>1,030,948</b>	<b>676,762</b>

## 11 遞延收入

下表載列截至所示日期的遞延收入：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
<b>非流動</b>		
與貓眼的業務合作協議	166,700	388,967
其他	-	61
	<b>166,700</b>	<b>389,028</b>
<b>流動</b>		
在線營銷服務	4,764,327	4,299,191
與貓眼的業務合作協議	222,267	222,267
共享騎行月票	65,873	44,010
其他	363	1,703
	<b>5,052,830</b>	<b>4,567,171</b>
	<b>5,219,530</b>	<b>4,956,199</b>

## 12 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。下表載列截至所示日期的貿易應付款項：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應付款項	<b>11,967,026</b>	<b>6,766,253</b>

截至2020年及2019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：

	截至12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應付款項		
3個月以內	11,810,659	6,353,368
3至6個月	46,688	237,151
6個月至1年	45,876	119,630
1年以上	63,803	56,104
	<b>11,967,026</b>	<b>6,766,253</b>

## 13 股息

截至2020年及2019年12月31日止年度，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截至2020年12月31日止年度內並無購買、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2021年5月21日舉行其股東週年大會（「股東週年大會」）。本公司將於2021年5月17日至2021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2021年5月14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2020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。

### 核數師的工作範圍

本公告所載有關本公司截至2020年12月31日止年度的綜合全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註的公告之數字，已由本公司核數師與本公司經審計的年度綜合財務報表所載金額核對一致。核數師就此執行的工作不構成一項遵照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而執行的核證工作，因而核數師並無就本公告作出任何核證意見。

## 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。

除守則條文A.2.1外，於截至2020年12月31日止年度，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A.2.1，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長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，各董事皆確認於截至2020年12月31日止年度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](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([about.meituan.com](http://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  
董事長  
王興

香港，2021年3月26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（前稱美团点评），於2015年9月25日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，或美团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（各稱為「綜合聯屬實體」）



「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)大綱及細則的任何修訂，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
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	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)向我們購買任何在線營銷服務，(iii)通過我們的聚合支付系統至少處理過一次線下付款，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)就我們的到店業務而言，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)就共享騎行業務而言，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