



**H WORLD GROUP LIMITED**

**華住集團有限公司**

(英文前稱 *HUAZHU GROUP LIMITED*)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1179

**2022**  
**年報**

# 目錄

---

業務概覽	2
管理層討論及分析	51
董事、高級管理層及僱員	89
主要股東及關聯方交易	101
供股東參閱的其他資料	104
免除及豁免	136
風險因素	139
釋義	207
獨立核數師報告	211
綜合財務報表	217
其他資料	288



我們是一家業務覆蓋全球的領先且發展迅速的中國多品牌酒店集團。我們的酒店於三種不同模式下經營：租賃及自有模式、特許經營模式以及我們根據管理合同經營的特許經營酒店，我們稱之為「管理加盟」模式。我們將我們的酒店網絡自截至2020年12月31日的6,789家酒店擴展至截至2022年12月31日的8,543家酒店，複合年增長率為12.2%。截至2022年12月31日，我們擁有8,543家在營酒店，包括704家租賃及自有酒店及7,839家管理加盟及特許經營酒店，合共有809,478間酒店客房。截至同日，我們正在另外開發2,580家新酒店，包括40家租賃及自有酒店以及2,540家管理加盟及特許經營酒店。

品牌是我們成功的基石。十多年來，我們已自一家經濟型連鎖酒店擴展為多品牌酒店集團，業務範圍涵蓋所有細分市場。憑借我們對消費者的洞察力及提供創新且引領潮流產品的能力，我們目前經營超過20個各具特色的酒店品牌組合。

我們通過華住會會員體系聚集了忠誠且活躍的龐大客戶群。華住會涵蓋我們所有的品牌，截至2022年12月31日，其擁有超過1.99億名會員。我們透過線上和線下多點互動，為會員提供個性化的住宿體驗，培養穩健長期的關係，從而激發會員對我們品牌的忠誠。華住會為一強大的分銷平台，使我們能進行低成本、精準的營銷活動，並維持較高的客戶直銷比率。於2022年，Legacy Huazhu約76%的間夜乃售予華住會的個人或企業會員。同年，我們約87%的間夜乃透過我們的銷售渠道出售。

我們已發展領先業界、專有的技術基礎設施，其提升客戶體驗、增進我們的經營效率並支持我們的快速增長。此基礎設施的核心為一套全面的模塊化應用程序，包括雲端物業管理系統以及中央預定、採購及收入管理系統。憑借我們的經營經驗及技術能力，我們已打造了一座中央共享服務中心，並通過我們具規模的酒店營運實現規模效應。我們亦已採取一系列行業領先的數字化措施，以優化我們酒店的營運效益及成本結構，並經營「智能」酒店。我們的數字化轉型計劃「易」系列提升我們酒店整套業務程序（從預訂下單的一刻至客戶退房時）的速度及效率。

## 業務概覽

憑借我們強大的品牌知名度、龐大的會員流量及穩健的技術基礎設施，我們已率先開發一套商業操作系統，旨在提升酒店的全方位營運表現。我們的商業操作系統是我們多年行業專業知識積累的成果，而其包含由我們的租賃及自有業務首先測試及優化的創新理念。隨後我們的加盟商即可充滿信心地自由運用這些理念，令我們得以有效以輕資產模式擴展我們的酒店網絡。從2020年12月31日至2022年12月31日，我們淨增加1,754家酒店（包括12家Legacy DH酒店），其中1,803家為管理加盟及特許經營酒店。除就該等酒店收取特許經營費外，我們亦與我們的加盟商分享我們的技術基礎設施及龐大的客戶群。除了將我們的專業延伸至我們的管理加盟及特許經營酒店外，我們亦可透過向其他酒店經營者、房地產公司及服務式住宅供應商提供標準及定制的SaaS與信息技術解決方案的方式獲利。我們相信，我們獨特的酒店管理方式已幫助我們建立極具差異化的業務模式，平衡了規模、質量及回報。

儘管近期自2020年起我們的財務表現一直受到COVID-19疫情的不利影響，也受到2022年歐元貶值導致匯兌虧損的影響，但我們過去錄得驕人的財務表現。我們於2020年、2021年及2022年的總收入分別為人民幣10,196百萬元、人民幣12,785百萬元及人民幣13,862百萬元（2,010百萬美元）。於2020年、2021年及2022年，我們歸屬於華住集團的淨虧損分別為人民幣2,192百萬元、人民幣465百萬元及人民幣1,821百萬元（264百萬美元）。於2020年、2021年及2022年，我們的經調整EBITDA（非公認會計準則）分別為負人民幣244百萬元、人民幣1,571百萬元及人民幣610百萬元（88百萬美元）。於各有關期間，我們經營活動產生的淨現金分別為人民幣609百萬元、人民幣1,342百萬元及人民幣1,564百萬元（227百萬美元）。

我們相信，憑借我們的核心能力及經證實有效的業務模式，我們已準備就緒，能在不斷擴展的全球住宿業擴大我們的市場份額並持續取得傲人的財務表現。

## 我們的品牌及產品

截至本年報日期，我們擁有下列品牌的在營或開發中酒店，旨在針對差異明顯的不同客群：

- 經濟型酒店品牌：漢庭酒店、你好酒店、海友酒店、怡萊酒店、Zleep Hotels及宜必思酒店；
- 中檔酒店品牌：全季酒店、桔子酒店、星程酒店及宜必思尚品酒店；
- 中高檔酒店品牌：桔子水晶酒店、城際酒店、漫心酒店、美居酒店、美侖酒店、諾富特酒店、CitiGO歡閣酒店及美侖美奐酒店；
- 高檔酒店品牌：禧玥酒店、花間堂、施柏閣、Jaz in the City及美爵酒店；及
- 奢華酒店品牌：施柏閣大觀及宋品酒店。

我們與雅高訂立了品牌特許經營協議，並於中國（包括台灣）及蒙古享有美居酒店、宜必思酒店及宜必思尚品酒店的獨家特許經營權，並於中國（包括台灣）及蒙古享有美爵酒店及諾富特酒店的非獨家特許經營權。通過收購德意志酒店，我們已獲得於中國、東南亞、日本、韓國及歐洲建設、經營、管理、特許經營及許可Jaz in the City品牌旗下酒店（若干例外情況除外）的獨家權利，以及享有於突尼西亞、佛得角、阿聯酋和埃及等若干其他國家及地區經營、管理、特許經營及許可Jaz in the City品牌旗下若干酒店的非獨家權利。

截至2022年12月31日，我們亦經營10間其他酒店，包括德意志酒店項下的合作經營酒店及永樂華住酒店管理有限公司的其他酒店品牌項下的其他酒店。

我們相信，我們的多品牌戰略可為我們提供競爭優勢，使我們能夠在具吸引力的市場開設更多酒店，根據不斷變化的住宿偏好和需求獲得更廣泛的客戶，從而通過共享平台實現更大的規模經濟。

### 經濟型酒店品牌

#### 漢庭酒店

漢庭酒店於2005年推出，為我們的開業品牌及經濟型酒店產品，價值主張為「質量、便利及價值」。漢庭酒店亦包括我們過往以漢庭優佳酒店的名稱營銷的酒店。該等酒店成為14億國民的遠親與近鄰。截至2022年12月31日，我們有3,257家在營的漢庭酒店，另有652家開發中的漢庭酒店。

#### 你好酒店

你好酒店為我們針對年輕顧客的經濟型酒店產品。透過將獨立酒店數字化及標準化，該等獨立酒店得以提升經營效率，同時保有個別特色。你好酒店以實惠的價格提供顧客乾淨舒適的住宿體驗。你好酒店致力為年青人打造旅途上的「快樂星球」。截至2022年12月31日，我們有199家開發中的你好酒店，及159家在營的你好酒店。

#### 海友酒店

海友酒店於2008年底推出，最初以漢庭海友客棧的名稱營銷，為我們致力支持自助式服務的經濟型酒店產品。海友酒店以「人人盡享住的自由」為品牌宗旨，嚴選城市街頭巷尾精心布點，合理規劃每一寸空間，以自助式服務，滿足實用主義人群在休閒假期與商務出差途中的入住需求，致力讓每一位旅客感受到自由、睿智、實用、綠色的住宿體驗。截至2022年12月31日，我們有456家在營的海友酒店，另有170家開發中的海友酒店。

## 業務概覽

---

### 怡萊酒店

於2014年9月，我們推出怡萊酒店。怡萊酒店是我們的經濟型酒店產品，致力於提高單個微型及中小型經濟酒店的經營效率。隨著住宿和服務不斷升級，該等酒店為年輕客戶提供優質體驗。截至2022年12月31日，我們有836家在營的怡萊酒店，而於同日並無開發中的怡萊酒店。

### 宜必思酒店

宜必思酒店為經濟型酒店品牌，以其優質、可靠性及對環境的追求享譽全球。宜必思酒店創造了複合型公共空間、特色雞尾酒、宜必思可頌及其他特色餐飲，以舒適、時尚、充滿活力的品牌特性而享譽全球。截至2022年12月31日，我們有222家在營的宜必思酒店，另有32家開發中的宜必思酒店。

### Zleep Hotels

我們的經濟型酒店品牌Zleep Hotels為斯堪的納維亞地區著名而成功的酒店品牌，提供優質的服務及設計。截至2022年12月31日，我們有18家在營的Zleep Hotels，另有13家開發中的Zleep Hotels。

## 中檔酒店品牌

### 全季酒店

全季酒店為於2010年推出的中檔品牌。全季酒店通過親切的服務打造品質體驗，讓更多人感受到東方的自然得體，提升顧客旅途中的生活品質。其品牌宗旨是讓顧客感受東方的自然得體，其品牌理念以東方、適度、人文為核心。截至2022年12月31日，我們有1,694家在營的全季酒店，另有611家開發中的全季酒店。

### 桔子酒店

桔子酒店先前以兩個品牌名稱營銷：桔子酒店及桔子精選酒店，其為我們的中檔酒店品牌。桔子酒店以健康的生活方式和態度、活力陽光的酒店產品和服務，滿足當代中產樂活生活方式和消費需求。在空間設計上，桔子酒店以加州陽光為主題，強調回歸「桔子」的本質，希望每一位走進酒店的客人都能以健康活力的心態享受生活。截至2022年12月31日，我們有519家在營的桔子酒店，另有261家開發中的桔子酒店。

### 星程酒店

*星程酒店*為我們的精選本地特色酒店品牌。舒適的睡眠系統、優選的特色早餐、便捷的智能服務和洗衣房等配套設施一應俱全，滿足個性化出行需求。截至2022年12月31日，我們有567家在營的星程酒店，另有242家開發中的星程酒店。

### 宜必思尚品酒店

*宜必思尚品酒店*為一個中檔品牌，提供舒適的設計師酒店。*宜必思尚品酒店*提倡一店一設計，每家酒店選擇不同故事主題，通過趣味性和高級感的設計手法打造富有創意的空間，讓人眼前一亮。宜必思尚品酒店的不同風格系列可滿足不同人群的住宿需求，不僅涵蓋商務和度假，更吸引了富有創新精神的Z世代。截至2022年12月31日，我們有85家在營的宜必思尚品酒店，另有25家開發中的宜必思尚品酒店。

### 中高檔酒店品牌

#### 桔子水晶酒店

*桔子水晶酒店*為我們的中高檔酒店品牌，主打精品設計酒店。桔子水晶酒店已推出全新版本，鎖定中高端細分市場，以四星的價格賦能客戶五星的品質體驗。「新水晶」回歸本質與純粹，採用胡桃木、仿古銅、玻璃元素，打造更具質感和高級的空間氛圍。截至2022年12月31日，我們有164家在營的桔子水晶酒店，另有57家開發中的桔子水晶酒店。

#### 城際酒店

*城際酒店*為我們針對商務旅客的中高檔城市酒店品牌。*城際酒店*旗下酒店通常位於火車站或機場的步行範圍內。未來，*城際酒店*將再次突破城市界限，不僅成為當地的城市地標，更是賓客商務洽談、探索城市的完美起點。截至2022年12月31日，我們有56家在營的城際酒店，另有25家開發中的城際酒店，包括中國的五家在營酒店及十一家待開業酒店。

#### 漫心酒店

*漫心酒店*於2013年10月以中高檔度假村品牌推出，其先前的品牌為漫心度假酒店。如今，*漫心酒店*已成為一個城市酒店及度假村品牌。*漫心酒店*旨在通過提供令人驚嘆的空間設計並提供具吸引力的活動，為客人帶來獨特體驗。漫心酒店將本土化特色融入設計和體驗，是城市探索必住的中高端酒店，兼具商務和旅遊特色。截至2022年12月31日，我們有112家在營的漫心酒店，另有59家開發中的漫心酒店。

## 業務概覽

### 美居酒店

美居酒店為一個中高檔酒店品牌，融合了法式浪漫的感官優雅生活方式，也注重本地特色，彰顯自身個性的同時也植根當地文化傳統。截至2022年12月31日，我們有137家在營的美居酒店，另有62家開發中的美居酒店。

### 美侖酒店

我們於2019年推出新的中高檔酒店品牌美侖酒店及美侖國際酒店，致力為客人提供經典的旅居體驗。於2020年，我們將美侖國際酒店品牌併入美侖酒店品牌。該等酒店針對具有高旅居標準並希望了解其旅遊城市的商務及休閒賓客，並提供舒適住宿、功能性家具及設施以及優質服務。截至2022年12月31日，我們有52家在營的美侖酒店，另有64家開發中的美侖酒店。

### 諾富特酒店

諾富特酒店為一個中高檔品牌，向商務及休閒客人提供多樣服務，包括寬敞的模塊化客房、全天候提供的營養均衡餐飲、會議室、細心積極的人員、兒童區、多功能大廳及健身中心。該等酒店通常位於主要國際城市、商業區及旅遊目的地的中心。截至2022年12月31日，我們有17家在營的諾富特酒店，另有19家開發中的諾富特酒店。

### CitiGO歡閣酒店

CitiGO歡閣酒店為以年輕人為對象的時尚生活品牌。CitiGO由國際知名設計師精心打造，將旅遊、運動和城市文化融為一體，為客人提供獨特的住宿體驗。CitiGO以輕奢品、時尚、社交和樂趣為理念，以實惠的價格提供時尚的酒店服務。酒店餐廳提供從上午7時至中午12時的特長早餐時段，亦有即磨咖啡、精釀啤酒及免費宵夜提供。截至2022年12月31日，我們有33家在營的CitiGO歡閣酒店，另有七家開發中的CitiGO歡閣酒店。

### 美侖美奐酒店

我們的中高檔酒店品牌美侖美奐酒店為富含魅力的新概念，專注於在所有目的地營造溫暖舒適的氛圍。美侖美奐酒店傳承歐洲典範，以國際化視角融入本土市場洞察，聚焦睡眠、衛浴、早餐等核心需求，以品質設施、曼妙格調、超凡待客和圈層社交為重點，為消費者提供新奢生活的住宿體驗。截至2022年12月31日，我們有九家在營的美侖美奐酒店（包括位於中國的三家酒店）及中國的八家開發中的美侖美奐酒店。



## 高檔酒店品牌

### 禧玥酒店

於2013年12月，我們推出高檔品牌禧玥酒店。該等酒店通常毗鄰一線及二線城市的主要商務及商業區。禧玥酒店以新中式設計和多元化的服務特色，打造更符合中國文化和生活方式的酒店空間。截至2022年12月31日，我們有八家在營的禧玥酒店及一家開發中的禧玥酒店。

### 花間堂

花間堂於2009年誕生於中國麗江，先前品牌名稱為花間堂酒店及度假村，為我們針對富裕旅客的高檔生活方式及度假村品牌。花間堂以獨有的花間美學，蘊含中國家文化與地域性文創的品牌內涵，打造出三大度假類型酒店：都市度假生活方式酒店、主題鄉村俱樂部和超級度假村。截至2022年12月31日，我們有53家在營的花間堂酒店，另有49家開發中的花間堂酒店。

### 施柏閣

施柏閣為我們起源於德國的高檔酒店。施柏閣憑藉高品質的設施服務和獨特的娛樂資源，為賓客提供高質會議服務、優質休閒度假及品質餐宴的超高端體驗，滿足賓客多場景的活動需求。截至2022年12月31日，我們有54家在營的施柏閣，另有八家開發中的施柏閣，包括中國的11家在營酒店及三家待開業酒店。

### Jaz in the City

Jaz in the City為我們彰顯高檔生活方式的品牌。Jaz in the City品牌酒店反映大都會生活方式，並藉鑑當地的音樂及文化景觀。截至2022年12月31日，我們有三家在營的Jaz in the City酒店，另有一家開發中的Jaz in the City酒店。

### 美爵酒店

美爵酒店為賓客帶來富有想像力、充滿驚喜的酒店體驗，清新迷人的住宿吸引來自世界各地的遊客。美爵酒店深深植根於其目的地，通過熱情周到的員工講述生動的故事，提供優雅和身臨其境的文化體驗，帶領客人領略精緻的餐飲傳統，感受高端的酒店服務模式。截至2022年12月31日，我們有七家在營的美爵酒店，另有五家開發中的美爵酒店。

### 奢華酒店品牌

#### 施柏閣大觀

施柏閣大觀是我們第一個奢華級別品牌，只有最具傳奇色彩的施柏閣酒店享有這尊貴級別。施柏閣大觀因為其標誌性的尊享服務，以及精神和文化的共鳴，成為皇室成員、名流政要、天才大家和超級巨星的下榻首選。截至2022年12月31日，我們有九家在營的施柏閣大觀酒店（包括位於中國的三家酒店），另有一家開發中的施柏閣大觀酒店。

#### 宋品酒店

宋品酒店是我們專為高端度假體驗而設計的奢華酒店品牌。此品牌的開發靈感來自宋代的文化和精緻的美學。宋品酒店以精緻的裝修及無微不至的服務，向賓客傳遞一種休閒優雅的生活方式。截至2022年12月31日，我們有六家在營的宋品酒店，另有四家開發中的宋品酒店。

### 我們的酒店網絡

我們以租賃及所有權模式以及管理加盟及特許經營模式經營酒店。在租賃及所有權模式下，我們直接經營主要位於租賃物業及自有物業的酒店。在管理加盟模式下，我們通過我們派駐現場的酒店經理來管理酒店並向加盟商收費。在特許經營模式下，我們向加盟商收費但不會派駐現場酒店經理。我們已採用一套紀律嚴明且旨在實現高增長及盈利能力的回報驅動發展模式，並在我們的所有酒店採用統一的經營及質量標準。

我們的酒店網絡已高速成長。下表列示截至所示日期我們所經營的酒店數目。

	截至12月31日										
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
租賃及自有酒店	465	565	611	616	624	671	699	688	753	738	704
管理加盟酒店	516	835	1,376	2,067	2,471	2,874	3,309	4,519	5,746	6,824	7,617
特許經營酒店	54	25	8	80	174	201	222	411	290	268	222
<b>總計</b>	<b>1,035</b>	<b>1,425</b>	<b>1,995</b>	<b>2,763</b>	<b>3,269</b>	<b>3,746</b>	<b>4,230</b>	<b>5,618</b>	<b>6,789</b>	<b>7,830</b>	<b>8,543</b>

截至2022年12月31日，我們的酒店網絡覆蓋8,543家酒店，橫跨大中華地區31個省、自治區和直轄市內的882座城市以及其他17個國家，且我們亦於該等國家及地區擁有待開業酒店。截至2022年12月31日，我們另有2,580家開發中的租賃及自有以及管理加盟及特許經營酒店。

下表列示我們截至2022年12月31日以地理區域劃分的所有酒店的概要。

	租賃及 自有酒店 <sup>(2)</sup>	管理 加盟酒店 <sup>(3)</sup>	特許經營 酒店 <sup>(3)</sup>	開發中的 租賃及 自有酒店 <sup>(4)</sup>	開發中的 管理加盟及 特許經營酒店 <sup>(4)</sup>
<b>大中華地區：</b>					
上海、北京、廣州、深圳及杭州	238	1,620	74	6	220
其他(包括台灣) <sup>(5)</sup>	384	5,967	126	8	2,309
小計	622	7,587	200	14	2,529
<b>大中華地區外：</b>					
歐洲	81	13	11	26	6
其他國家 <sup>(6)</sup>	1	17	11	0	5
小計	82	30	22	26	11
<b>總計</b>	<b>704</b>	<b>7,617</b>	<b>222</b>	<b>40</b>	<b>2,540</b>

- (1) 本表的數據包括COVID-19爆發後被臨時徵用的酒店及臨時關閉的酒店。截至2022年12月31日，我們有572家在中國被臨時徵用的酒店。
- (2) 包括由德意志酒店經營的81家租賃酒店以及本集團其餘機構經營的623家租賃及自有酒店。
- (3) 包括由德意志酒店經營的51家管理加盟及特許經營酒店以及7,788家由本集團其餘機構經營的管理加盟及特許經營酒店。
- (4) 包括我們已訂立具約束力的土地使用權或物業租賃及購買協議或特許經營協議但尚未開始營運的酒店。不活躍項目已根據管理層判斷從本列表剔除。
- (5) 就我們的在營酒店而言，包括遍佈29個省及直轄市的877座城市；就我們開發中的酒店而言，包括遍佈30個省及直轄市(包括台灣)的784座城市。
- (6) 就我們的在營酒店而言，包括突尼西亞、埃及、阿聯酋、阿曼、沙特阿拉伯、新加坡、卡塔爾及蒙古；就我們開發中的酒店而言，包括阿曼、阿聯酋、印度、柬埔寨及烏茲別克斯坦。

## 業務概覽

下表列示截至2022年12月31日我們開發中酒店的情況。

	轉換前期間 <sup>(1)</sup>	轉換期間 <sup>(2)</sup>	總計
租賃及自有酒店	34	6	40
管理加盟及特許經營酒店	1,790	750	2,540
總計	1,824	756	2,580

(1) 包括我們已訂立具約束力的租賃或特許經營協議但各自的出租人或物業擁有人(視情況而定)仍未交付相關物業的酒店。不活躍項目已根據管理層判斷從本列表剔除。

(2) 包括我們已開始轉換活動但尚未開始營運的酒店。不活躍項目已根據管理層判斷從本列表剔除。

在截至2022年12月31日開發中的40家租賃及自有酒店中，我們有34家處於轉換前期間的租賃及自有酒店，而我們已就該等酒店訂立具約束力的租賃但各自出租人仍未交付物業；我們有6家處於轉換期間的租賃及自有酒店，而我們已就該等酒店開展轉換活動但酒店仍未開始經營。該等處於轉換期間的租賃及自有酒店的預計完成日期為2023年1月至2023年12月。該等處於轉換期間的租賃及自有酒店的總預算開發成本(主要包括租賃物業裝修的建築成本以及酒店經營用家具及設備)為人民幣164百萬元(24百萬美元)，其中人民幣58百萬元(8百萬美元)於截至2022年12月31日產生。於2022年，已完工的租賃及自有酒店每平方米平均開發成本約為人民幣2,400元(348美元)。加盟商負責我們的管理加盟酒店及特許經營酒店的開發成本。

關閉酒店的理由一般包括物業相關事項(例如重新規劃及租賃到期)、酒店經營質量或業績未達我們的要求，及其他商業事由。

除上文列示永久關閉的酒店外，因受COVID-19的影響，我們在中國亦有多家酒店臨時徵用作為醫療支援人員的住宿及COVID-19相關的隔離用途。截至2022年12月31日，我們在中國有572家酒店被臨時徵用。在疫情期間，我們有大量酒店不時臨時關閉。自2020年3月初以來，德意志酒店在歐洲的酒店經營亦受到不利影響。歐洲當地政府實施旅遊限制及封鎖措施以遏制COVID-19的蔓延，因此，我們的多家德意志酒店旗下酒店於2020年臨時關閉。自2022年3月以來，Legacy DH酒店的平均可出租客房收入持續復甦。有關更多資料，請參閱下文「—COVID-19疫情爆發：應對及影響」。

## 租賃及自有酒店

截至2022年12月31日，我們擁有695家租賃酒店及9家自有酒店，佔我們在營酒店的約8.2%。我們管理及經營該等酒店的各個方面並承擔所有相關開支。我們負責招聘、培訓及監督酒店經理及僱員、支付租金以及建築與裝修該等酒店的相關費用，併購買所有供應品及其他所需設備。

我們的租賃酒店位於租賃物業上。我們的租賃期通常為期十年至25年不等。我們通常享有最初兩個至八個月免租期。就我們的若干酒店（德意志酒店旗下酒店）而言，業主須負責裝修酒店（軟裝潢除外），且在裝修完成之前我們無需支付租金。我們通常在租賃期的首三至五年內每月、每季或每半年支付固定租金，其後租金通常每三至五年增加2%至6%，或就德意志酒店旗下酒店而言，通常將按消費者物價指數水平作出年度調整。我們的租賃合約通常允許通過雙方協議重續。此外，倘出租人有意出售或處置彼等的物業，一般須提前通知我們，於該情況下我們擁有按相等條款及條件購買物業的優先購買權。為減緩COVID-19的影響，我們已不斷與業主商討減租及延期租金支付。我們於2022年有67份租賃到期，其中截至2022年12月31日已有25份獲重續、17份已轉為管理加盟及特許經營酒店以及25份已告終止。

下表列示我們截至2022年12月31日在營及開發中酒店的租賃數目，該等租賃預計將於所示期間到期。

	租賃數目
2023年	58
2024年	46
2025年	49
2026年	61
2027年	60
2028年至2030年	143
2031年至2033年	112
2034年及其後	99
總計	628

### 管理加盟及特許經營酒店

截至2022年12月31日，我們擁有7,617家管理加盟酒店及222家特許經營酒店，分別佔我們在營酒店約89%及3%。我們的加盟商租賃或自有彼等的酒店物業，並負責管理加盟或特許經營酒店的開發及經營成本（包括根據我們的標準建設與裝修酒店）以及酒店的全部經營開支。我們對所有管理加盟及特許經營酒店均採取相同標準，以確保我們整個酒店網絡的產品質量及一致性。我們的加盟商不得將我們品牌下酒店的特許經營權轉授予任何第三方。我們向我們的管理加盟及特許經營酒店的加盟商收取費用，並且不承擔加盟商產生的任何虧損，而我們一般也不會分享加盟商實現的任何利潤。我們相信，管理加盟及特許經營模式有助我們通過利用加盟商的地方知識及關係，以資本密集度較低的方式快速有效地擴大我們的地理覆蓋範圍及市場份額。

### 管理加盟酒店

我們管理我們的管理加盟酒店並對所有管理加盟酒店採取與我們其他酒店相同的標準，以確保我們整個酒店網絡的產品質量及一致性。就我們Legacy Huazhu旗下的管理加盟酒店而言，我們的管理加盟協議一般包括下列條款：

**服務範圍：**我們授權管理加盟酒店使用我們的相關品牌名稱、標識及商標。加盟商需負責酒店的建設、裝修及維護。我們向加盟商提供酒店建設或裝修的指引，並規定有關酒店於獲准開始營運前達到我們的標準。我們委任並培訓酒店經理，其則負責僱用酒店員工及管理我們管理加盟酒店的日常經營。我們亦為我們的加盟商提供如中央預訂、銷售及營銷支持、技術支持、質量保證檢查以及其他經營支持與信息等服務。

**向加盟商收取費用：**我們通常向加盟商收取首次特許經營費，金額通常為每家酒店人民幣80,000元至人民幣1,000,000元不等，並按每家管理加盟酒店所產生的總收入約3%至6.5%收取每月加盟費。此外，我們向加盟商就使用中央預訂系統收取預訂費，以及就在管理加盟酒店加入華住會(H Rewards)(前稱華住會(HUAZHU Rewards))的客戶收取會員註冊費。我們亦向加盟商收取與管理加盟酒店共享技術基礎設施的系統維護及支持費以及其他信息技術服務費。此外，我們聘僱及委任管理加盟酒店的酒店經理，並向加盟商每月收取酒店經理費用。

**服務年期：**我們的特許經營及管理加盟協議通常初步為期八至十年，並可於特許經營及管理協議到期前三個月經我們與加盟商雙方協議後延長期限。

終止：倘加盟商由於未經我們批准下開始運營、宣告破產、於特定期間暫停運營、干涉我們委任的酒店經理管理酒店或違反適用的法律法規等原因而對我們的品牌造成損害時，我們通常擁有立即提前終止特許經營及管理加盟協議的權利。倘加盟商未能於寬恕期內糾正問題，我們亦有權在加盟商嚴重違反協議時終止該等協議。

就我們德意志酒店旗下的管理加盟酒店而言，加盟商歷來需向德意志酒店支付管理費，包括該酒店營業額0.5%至3.5%的基本費用以及該酒店經調整總經營利潤6%至10%的激勵費。德意志酒店參與管理加盟酒店的利潤分派，並向若干管理加盟酒店收取營銷費。管理加盟酒店總經理的薪酬（包括薪金、社會保險供款以及多項福利及花紅）乃由管理加盟酒店支付。就若干位於德國境外的管理加盟酒店而言，德意志酒店會進一步向該酒店收取約等於其營業額0.5%至1%的許可費。我們在德意志酒店旗下的管理加盟酒店的服務年期一般為15至20年。我們正逐步修改德意志酒店的特許經營及管理協議的條款，使其與我們其他管理加盟酒店的條款相似。

### 特許經營酒店

我們概無為我們的特許經營酒店委任酒店經理，亦不會管理其日常經營。我們對特許經營酒店採取與我們其他酒店相同的標準。就我們Legacy Huazhu旗下的特許經營酒店而言，所訂立的特許經營協議條款須待與個別酒店擁有人磋商後，方可作實，而有關協議通常具有下列條款：

服務範圍：我們向特許經營酒店提供的服務與我們向管理加盟酒店提供者相仿，惟我們不委任酒店經理且不向特許經營酒店提供管理服務。

特許經營費：我們按與我們管理加盟酒店大致相仿的條款向我們的特許經營酒店收取費用，惟我們並不會向我們的特許經營酒店委任酒店經理，故不會向該等酒店收取每月酒店經理費用。

服務年期：我們就我們的特許經營酒店所訂立的特許經營協議通常初步為期八至十年，並可於特許經營協議到期前三個月經我們與加盟商雙方協議後延長期限。

終止：我們終止我們特許經營酒店的特許經營協議的權利與我們終止我們管理加盟酒店的權利相仿。

## 業務概覽

就我們德意志酒店旗下的特許經營酒店而言，加盟商歷來需向德意志酒店支付約佔該酒店總客房收入或營業額0.5%至4.0%的特許經營費。若干位於德國境外的酒店被收取固定特許經營費，每年介乎40,000歐元至150,000歐元。大部份特許經營酒店亦被收取中央服務費（或舊有合同中的營銷費）及許可費。我們在德意志酒店旗下的特許經營酒店的服務年期一般為10至15年。我們正逐步修改德意志酒店的特許經營協議的條款，使其與我們其他特許經營酒店的條款相似。

## 酒店開發

我們主要採用管理加盟及特許經營模式以資本密集度較低的方式擴展我們的網絡。我們亦租賃我們所經營酒店的物業。除了我們2016年收購作為我們與雅高戰略聯盟一部份的物業，以及我們收購布洛斯酒店管理所得的物業外，我們通常不會自行收購物業，因為擁有物業通常更傾向資本密集。我們在新開發項目的規劃及執行方面已採用系統化流程。我們的開發部門按城市、實地考察報告及市場情報信息來分析經濟數據，以確定在每個城市的目標位置並定期制定新酒店的三年開發計劃。該計劃其後由我們的投資委員會審閱及批准。一旦於目標地點確認物業，我們開發部門的人員會為項目分析業務條款並制定建議。倘取得租賃機會，投資委員會將根據多項因素評估每個建議項目，包括投資回報期的長度、投資回報率、經營期預計淨現金流量以及對我們鄰近的現有酒店的影響。評估潛在的管理加盟及特許經營機會時，投資委員會將考慮地點的吸引力以及其他因素，如潛在加盟商的質素以及產品是否符合我們的標準。我們的投資委員會將仔細權衡每項投資建議，以確保我們能有效地擴大我們的覆蓋範圍，並同時提高我們的盈利能力。

以下為我們的酒店開發流程的描述。

### 管理加盟及特許經營酒店

我們開設管理加盟及特許經營酒店來擴大我們的地理覆蓋範圍或進一步提高我們在現有市場的滲透率。管理加盟及特許經營酒店為我們提供評估新市場吸引力的珍貴經營信息，並讓我們利用潛在加盟商的自有資產及地方網絡，補足我們在潛在加盟商可進入的具吸引力地點的區域覆蓋範圍。如同建立租賃及自有酒店，我們通常期望於受歡迎的商業及辦公區附近建立管理加盟及特許經營酒店，因該等地區往往具有較龐大的酒店住宿需求。管理加盟及特許經營酒店亦須符合有關樓宇基礎設施的特定標準，例如充足的水、電及排污系統。

我們通常透過口碑推薦或通過我們的網站提交的申請以及行業會議來尋找潛在的加盟商。我們的部分加盟商經營我們的若干管理加盟及特許經營酒店。一般而言，我們尋求擁有共同價值觀和管理理念的加盟商。



我們通常根據與我們的租賃及自有酒店相同的標準，監督加盟商設計及裝修其物業，並提供所需協助。我們亦向加盟商提供技術專業知識，並推薦預選的合資格供應商。此外，我們委任或培訓酒店經理，並協助培訓我們的管理加盟酒店的其他酒店人員，以確保為我們所有酒店提供優質一致的服務。

### 租賃及自有酒店

我們尋求位於經濟較發達城市的中心或交通便利地點的物業，以發揮我們經營酒店的專業知識和能力，實現理想的投資回報。此外，我們通常會物色可容納80至300間客房的酒店的物業。

確定建議地點後，我們會盡職徹底地調查，並通常會同時與各出租人協商租賃。所有租賃及開發計劃須經我們的投資委員會最終批准。一經訂立租賃協議後，我們繼而聘請獨立設計公司與建築公司開始租賃物業裝修工程。我們的建築管理團隊與該等公司在規劃及建築設計上緊密合作。我們與建築公司的合同通常包含質量保證並要求按時完工。如有延遲或工程質量差劣，承包商或供貨商通常需向我們賠償。我們通過集中採購系統購買用於建設新酒店的大部份建築材料和供應品。

### 酒店管理

我們的管理團隊在酒店經營方面積累了豐富經驗。基於該等經驗，我們的管理團隊已為我們多年的營運建立了一個堅實的經營平台，執行嚴格的預算流程，並利用我們的實時信息系統來監控我們的酒店表現。我們相信該等系統對於最大化地提高我們的收入及盈利能力至關重要。以下為我們酒店管理基礎架構的若干主要組成部份：

**編製預算。**我們的預算與分析團隊會為我們的每家租賃及自有酒店編製詳細的年度成本及收入預算，並為我們的每家管理加盟酒店與特許經營酒店編製年度收入預算。酒店預算是根據(其中包括)每家酒店的過往經營表現、可比較酒店的表現以及當地市場狀況而制定。我們可於特定酒店的經營表現受到突發事件嚴重影響後調整預算。此外，我們每家酒店經理的薪酬計劃與其就年度預算的績效直接掛鉤。

## 業務概覽

**定價。**我們的租賃及自有酒店以及管理加盟酒店的房價是採用一套中央收入管理系統釐定。我們根據季節性及市場需求定期調整房價。我們亦為若干活動調整房價，例如每年兩次在廣州舉行的中國進出口商品交易會、2010年在上海舉辦的世博會，以及有關COVID-19等公共衛生事件。我們的特許經營酒店的房價由加盟商根據地方市場情況釐定。

**監控。**通過我們的雲端物業管理系統，我們能夠實時監控每家酒店的入住情況、日均房價、平均可出租客房收入及其他經營數據。實時酒店經營資料使我們能夠調整銷售力度及其他資源，以迅速利用市場變化並最大化地提高經營效率。

**中央現金管理。**我們的租賃及自有酒店每周數次將現金存入我們的中央賬戶。我們通常亦集中所有開支付款。我們的管理加盟及特許經營酒店各自管理彼等的現金。

**中央採購。**我們已施行中央採購系統以處理我們的大量採購需求。鑑於我們的酒店網絡及中央採購系統的規模，我們具備為我們所有酒店從供應商獲得優惠條款的購買力。

**質量保證。**我們已經制定了關於酒店設施及室內裝飾的詳細品牌標準，供我們及我們的加盟商遵從。我們亦制定經營手冊，且我們的員工嚴格遵從該手冊以確保我們客戶擁有一致及優質的體驗。我們定期對酒店實施內部質量檢查，以確保其遵守我們的經營政策及程序。我們亦不時邀請「神秘客人」以確保我們提供一致的優質服務。此外，我們積極地徵求客戶反饋，透過外發電子郵件進行調查，並監察於我們的網站及第三方網站發佈的評論。

**培訓。**我們將僱員的素質與技能視為我們業務的關鍵所在，因此培訓僱員成為我們的首要任務之一。我們的華住研學中心（前稱漢庭學院及華住大學）連同我們的區域管理團隊，為我們的酒店經理、其他酒店人員及企業人員提供結構化培訓計劃。我們的酒店經理須參加為期三周的密集培訓計劃，涵蓋主題包括我們的企業文化、團隊管理、銷售及營銷、客戶服務、酒店經營標準以及財務與人力資源管理等。我們絕大多數的酒店經理已獲得培訓結業證書。我們的華住研學中心已編製一項新聘僱員培訓計劃，以為我們全酒店集團酒店人員的培訓建立標準。此外，我們為我們的企業人員提供各種培訓計劃，例如管理技能、辦公軟件技能以及企業文化。於2022年，我們的酒店人員及企業人員平均分別接受約68及48小時的培訓。

## 技術基礎設施及數字化

我們已經成功開發並全面推廣一套先進的可擴展的集團級技術基礎設施平台，以及全套酒店層面數字化轉換計劃。其利用先進技術如算法、大數據分析、數據挖掘、人工智能、機器學習和物聯網等覆蓋我們酒店經營。該等設施有助我們提高經營效率，作出及時決策並提升我們的盈利能力。

我們成功將自主研發的具有100%自主知識產權的數字化系統平台推向海外市場。截至2023年3月，新一代全球中央預訂系統已完成全球推廣和實施，覆蓋我們品牌旗下所有酒店，實現全球統一庫存和分銷管理。全新的數字化酒店解決方案亦已成功登陸歐洲。全球會員體系正在有效支撐全新的海外忠誠度計劃的推行和實施。通過投資於數字平台和建立技術能力，我們的目標是將我們的公司定位為行業領導者，從而在全球範圍內實現可持續增長並取得成功。

以下討論我們的技術基礎建設及數字化舉措的若干關鍵方面：

### 技術基礎設施

**客戶關係管理系統(CRM)**。我們的集成CRM系統維護我們的華住會會員的資料，包括其預訂及消費的歷史與模式、累積及兌換的積分，以及預付款及結餘。以便我們能夠更好地服務我們忠誠計劃的會員，並提供針對性的促銷活動以提升客戶忠誠度。CRM系統亦有助我們監控企業客戶銷售代表的績效。集成CRM系統有效支持華住會會員優惠在全球範圍內的推廣。為會員提供更精準、更具競爭力的服務和促銷活動，不斷提升華住會會員的消費體驗。同時，基於會員點評和反饋，更有效和更全面地跟蹤每家酒店的服務質量，促進以客戶驅動的閉環全面質量管理。

**中央預訂系統(CRS)**。我們擁有每周七日、每日24小時隨時運作的實時中央預訂系統。我們的中央預訂系統可通過多種渠道進行預訂，包括我們的移動應用程序、呼叫中心、第三方旅行社及在線預訂合作夥伴。系統的實時庫存管理功能可改善預訂效率、提高客戶滿意度，並最大化地提升我們的盈利能力。

**中央收入管理系統(RMS)**。我們的收入管理系統是中國酒店業的首個內部開發大型全自動收入管理系統。在內部開發的算式及人工智能的支持下，我們的收入管理系統在數分鐘內根據每家酒店的經營現狀以及對當地市場的實時需求預測，在集團層面或業務單位層面以中央化方式自動調整我們網絡內酒店的房價，通過價格和促銷手段有效的提升酒店的入住率。我們相信，我們的中央收入管理系統可提高我們及時調整房價的能力，最大化我們整個網絡內酒店的單房收益。

## 業務概覽

中央採購系統(CPS)。按總採購量計，我們建立在物聯網基礎之上的CPS為中國住宿業中最具代表性的頭部的集採平台。我們的CPS使我們能夠有效地管理我們的經營成本，尤其是在大量使用的供應品方面，並允許我們網絡中的所有酒店同時批量購買酒店供應品。

### 數字化舉措

雲端物業管理系統(Cloud-PMS)。物業管理系統(或PMS)為酒店管理軟件套件，使酒店經理及前台人員可使用該套件管理每家酒店的日常業務經營。我們的Cloud-PMS為雲端酒店層級應用程序，由我們的中央技術基礎設施(其由我們的收入管理系統及其他集團層級模塊組成)支持並與之無縫整合。有別於需要大量前期硬件投資、升級成本高昂且耗時的現場PMS，我們的雲端PMS具有高度可擴展性，有助在我們的所有酒店同時啟用新服務。該系統使我們網絡內的每家酒店均可以通過互聯網瀏覽器，實時以高效及符合成本效益的方式自行管理其客房的庫存、預訂及定價，進而優化每家酒店的入住率、日均房價及平均可出租客房收入。該系統旨在通過與我們的CRS及CRM整合，從而有助我們提高我們的盈利能力並更有效地競爭。我們相信，我們的Cloud-PMS使我們的管理層能夠更有效地及時評估酒店的業績，並有效地分配資源及高效地辨識特定市場及銷售目標。

「易」系列。我們已採用一項「易」系列數字系統以增進我們酒店經營效率。例如，我們的「易客房」數字系統為行業首創，可精簡各種酒店客房整理流程(包括客房清潔、客房狀態更新及維護)並將其數字化，從而縮減酒店客房的退房至入住時間間隔，提高酒店客房的周轉效率。該系統具有內部開發的指定移動應用程序，可自動分配清潔或維護人員至需要清潔或維修的客房。此外，我們的「易發票」數字系統大幅簡化商務旅客的退房流程。

賓客自助入住／退房終端機。我們操作簡易的專利賓客自助入住／退房終端機採用多種先進的自動化技術取代傳統的人工辦理的入住退房服務。

數字支付舉措。我們目前為酒店客人提供各種便利的數字支付選擇，包括在線信用卡支付、支付寶、微信支付及蘋果支付。

智能機器人。我們是中國首批大規模部署智能機器人的酒店集團之一。我們與我們的合作夥伴共同開發採用大數據和算法驅動的智能機器人可以行走於整家酒店以運送零食、清潔洗浴用品及其他酒店用品、招呼客人並帶位至客房，既提高酒店的經營效率，亦增加客人體驗。

**人工智能助手。**我們聯合我們的合作夥伴共同推出基於智能語音識別技術的首個中國酒店業的智能人工助手為中國酒店業中首個人工智能助手。嵌入我們的移動應用程序後，我們的智能人工智能助手可以與酒店客人進行對話並解答疑問，從而改善客人的體驗。

**智能客房。**我們酒店客房的眾多其他智能功能也有助提高客人的住宿質量。例如，我們的人工智能舉措之一「Hello華住」亦可對燈光、電視、空調及窗簾等客房設施進行語音控制。

**免費Wi-Fi。**我們為2013年中國首批向所有酒店客人提供免費Wi-Fi的酒店之一。該舉措大幅促進了我們客戶群的增長，並已成為行業的主流。

## 隱私及數據安全

我們非常重視數據安全，我們建立了信息安全委員會以及由各部門負責人組成的信息安全與隱私保護工作小組。為進一步確保數據安全，我們專門成立了數據安全委員會，通過制定數據安全方針，統籌數據安全規劃，為我們提供數據保護相關指導，確保客戶數據的安全和防止數據洩漏。我們設置專門的信息安全中心，配備了從事數據安全、合規和風險管理方面的專業人員，該中心參與了我們業務運營的關鍵環節，並為其他部門提供專業的數據安全和風險管理服務。

我們嚴格遵守《中華人民共和國網路安全法》、《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國個人資訊保護法》及歐盟的《通用數據保護條例》(「GDPR」)等法律法規的相關要求。我們有廣泛的政策、流程、網路架構和軟體來保護客戶數據。我們的主要系統，包括有關財產管理、客戶關係管理，以及我們的網站和移動應用程式，已通過中國合格評定國家認可委員會的三級信息安全保護評估。我們還獲得了ISO27001信息安全管理体系認證和ISO27701隱私信息管理認證。我們的支付系統已經通過了PCI-DSS支付卡行業數據安全標準要求和安全評估程式評估。此外，我們還與知名諮詢公司合作，加強我們的資訊技術和系統的基礎設施，確保合法合規。

我們高度重視客戶隱私安全，堅守數據安全底線，在數據生命週期的各個環節落地了相關保護措施。華住嚴格遵守相關法律法規，進行內部APP合規梳理，確保個人資訊的收集、使用、處理合法合規，並遵守最小必要原則，經客戶授權同意後方可對客戶資訊進行收集。所有房客的個人資訊於我們的數據安全系統中均列為最機密數據。

## 業務概覽

我們對網路和網路服務進行即時管控，確保用戶只能訪問已獲授權的網路和網路服務，員工訪問內部資源時，需要進行身份驗證，且默認僅有最小許可權。我們每年進行至少一次覆蓋所有生產環境設備的漏洞掃描。信息安全團隊執行7\*24應急回應策略，每年執行數據安全合規評估，不定期開展安全管理相關審計，確保數據安全持續合規。

我們設立華住安全回應中心，邀請外部安全專家線上提交華住產品及業務方面的安全漏洞，幫助我們及時發現與解決安全問題，致力於共捍億萬華住會員與互聯網用戶的安全。此外，華住致力於酒店行業的信息安全生態建設。我們積極舉辦信息安全業內活動，成立信息安全產業聯盟，聯合發佈行業白皮書，共同打造開放共贏的生態圈。

## 銷售及營銷

我們的營銷戰略旨在提高我們的品牌知名度及客戶忠誠度。建立及區分我們每家酒店產品的品牌形象對提高我們的品牌知名度至關重要。我們專注於針對每個酒店產品所服務的不同客戶群，並根據對數據及分析的全面分析與應用，採取有效的營銷措施。於2022年，Legacy Huzahu約有87%間夜通過我們自有的銷售渠道出售，而其餘13%的間夜通過中介銷售。

我們採用我們的收入管理系統及Cloud-PMS系統對我們所有酒店（特許經營酒店除外）進行定價管理。我們定期審閱酒店定價，並根據當地市場情況及每家酒店的具體位置按需求調整房價，主要專注以下三個因素：(i)酒店及我們附近其他酒店的最佳入住率；(ii)酒店的季節性需求及(iii)酒店的事件驅動需求。

華住會（我們的忠誠計劃）為我們營銷活動的重要組成部份，該計劃涵蓋我們所有品牌。我們相信，華住會有助我們建立客戶忠誠度並開展低成本、針對性的營銷活動。截至2022年12月31日，我們的華住會擁有超過1.99億名會員。於2022年，Legacy Huazhu約有76%的間夜是售予我們的華住會會員。華住會會員可享受房價折扣、免費早餐（供金卡及鉑金卡會員）、較方便的退房程序以及其他優惠。華住會會員亦可通過在我們的酒店住宿或購買我們酒店及華住商城提供的產品及服務來累積積分。該等積分可用於抵消我們酒店的客房費用、於華住商城購買產品、通過我們的平台預訂交通及車票，或兌換各種優惠券。華住會包括五個會員級別：星級、銀級、玫瑰金級、金級與鉑金級。玫瑰金級會員只可由華住會的公司會員獲得。華住會前稱為漢庭俱樂部及華住俱樂部。

我們的營銷活動亦包括互聯網廣告、與我們的企業合作夥伴共同舉辦的媒體及贊助活動，以及於旅遊及商業雜誌上投放廣告。

## 競爭

中國的住宿業高度分散。絕大部份客房供應來自獨立酒店、賓館及其他住宿設施。近年來，酒店集團應運而生，並開始通過將獨立酒店轉變為其連鎖酒店的成員來鞏固市場。作為一個多品牌酒店集團，我們相信，我們的競爭主要取決於位置、房價、品牌知名度、住宿質量、地理覆蓋範圍、服務質量、服務範圍、賓客便利設施及中央預訂系統的便利性。我們的主要競爭對手為我們經營的每個市場中的其他連鎖酒店及各類獨立住宿設施，包括首旅如家酒店及錦江等中國酒店集團以及萬豪、洲際、雅高及希爾頓等國際酒店集團。我們亦將面臨來自Airbnb及服務式公寓的競爭。

## 知識產權

我們認為我們的商標、版權、域名、商業秘密及其他知識產權對我們的業務至關重要。我們依靠版權及商標法結合我們與僱員、講師、業務合作夥伴及其他人士訂立的商業秘密保護及保密協議，以保護我們的知識產權。

我們現時酒店使用的商標及標識受註冊商標及標識所保護。截至2022年12月31日，我們向中國商標局註冊了1,382個商標及標識。截至2022年12月31日，我們提交了272個商標申請並正待中國商標局檢視和審查。截至同日，我們亦於海外註冊了1,210個商標並提交了220個商標申請。截至2022年12月31日，我們已獲得28項專利；另已提交5項專利申請並正由中國有關機構審查。截至2022年12月31日，我們亦收到自家開發的153個軟件程序的版權註冊證書。此外，截至2022年12月31日，我們註冊了622個國家及國際頂級域名，包括www.hworld.com。我們的知識產權面臨盜竊及其他未經授權使用的風險，且我們保護我們的知識產權免遭未經授權使用的能力有限。此外，我們或會遭指稱我們已侵犯他人的知識產權。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－無法保護我們的品牌品稱及商標及其他知識產權可能對我們的品牌造成負面影響，並對我們的業務造成不利影響。」

## 保險

我們相信，我們的酒店已投保足夠的財產及責任保險保單，且我們認為其具有中國類似公司慣常的承保範圍及保險限額。我們亦要求我們的加盟商投保足夠的財產及責任保險保單。我們投購財產保險以涵蓋我們在酒店擁有的資產。儘管我們要求加盟商購買慣常保險單，但我們不能保證其會遵守該等要求。倘我們須承擔超出保險限額或保險範圍外的金額及索賠的責任，則可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們有限的投保範圍可能使我們蒙受損失，這可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」

### 法律及行政訴訟

在我們日常業務過程中，我們、我們的董事、管理層及僱員可能會面臨法律或行政訴訟。儘管我們無法肯定預測對我們、我們的董事、管理層及僱員提起的訴訟、調查及索償的最終結果，但我們相信，我們、我們的董事、管理層及僱員為與訟方的任何當前未決的法律或行政訴訟，均不會對我們的業務或聲譽造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們、我們的董事、管理層及僱員可能面臨與我們提起或針對我們的法律訴訟有關的某些風險，而不利的結果可能會損害我們的業務。」

截至2022年12月31日，我們有幾項未決的法律及行政訴訟，包括租賃合約終止糾紛以及管理協議糾紛。截至同日，我們並無剩餘的應計或然費用。

### 企業管治責任：環境影響

作為全球領先、在中國迅速崛起的多品牌酒店集團，我們深知本身的企業責任與使命。我們不僅為顧客提供舒適、安全、個性化的入住體驗，還秉承可持續發展理念，探索綠色運營方式，積極減少環境足跡。

我們在酒店的設計、選材、施工過程中推出了「模塊化」的施工方案，不僅保證了高標準的質量控制，而且有效減少了建築垃圾，避免施工過程中產生的噪音和塵埃。在酒店運營方面，我們開發了自家的在線能源消耗管理系統「易能耗」，對運營過程中的能源使用數據進行系統分析。在為節能改造提供基礎的同時，「易能耗」還可以對異常能源消耗進行實時預警，及時處理水、電、熱系統故障，避免不必要的資源浪費。我們還優先維護空調和熱水系統等設備，同時亦將過時的設備升級或利用環保替代品來替換過時的設備。這種雙管齊下的方式確保我們不斷改進節能減排工作。此外，大部分Legacy DH酒店正在使用綠色電力，已有超過60家Legacy DH酒店通過了ISO14001環境管理體系認證和ISO50001能源管理體系認證。

我們亦與客戶分享我們的環保理念。我們最新推出的環保拖鞋採用國際認可的環保無紡布和EPE珍珠棉製成，既環保又可回收。海友酒店已開展「綠色生活計劃」試點，通過減免部分房間費用的方式鼓勵顧客選擇更多綠色低碳的住宿。對於Legacy DH酒店而言，顧客可以選擇綠色會議服務，以最大限度地減少會議產生的碳排放量並抵消參加會議的二氧化碳足跡。我們亦通過減少即棄用品的供應，推動顧客參與節能活動，提醒他們訂購合理數量的食物並鼓勵收取電子發票。



我們還將綠色發展要求延伸到我們的供應商。例如，我們對洗衣供應商的取錄建立了嚴格的審查流程，對設備的節水和節能能力、洗衣化學品種類和檢查程序提出了具體要求。對於已經建立合作關係的供應商，我們提供污染治理、中水循環利用等方面的技術支持，助力打造行業綠色發展的標桿。

## COVID-19疫情爆發：應對及影響

於2019年12月，據報COVID-19開始在中國武漢出現，隨後蔓延到中國各地。2020年1月31日，世界衛生組織宣布COVID-19為國際關注的突發公共衛生事件。自2020年初以來，由於旅客流量減少，旅遊業受到COVID-19疫情的嚴重影響。在COVID-19大流行期間，世界各地政府當局實施大範圍封城、關閉工作場所以及限制人口流動和旅行以遏制病毒傳播。這些遏制措施對我們酒店（包括租賃及自有酒店以及管理及特許經營酒店）的入住率和收入產生了負面影響。自COVID-19爆發以來，我們已採取各種成本及現金流緩解措施來應對COVID-19對我們經營業績的負面影響。儘管已努力應對，我們於2020年、2021年及2022年的業務運營和業績仍受到COVID-19的不利影響。然而，疫情亦導致隔離酒店的需求增加。由於COVID-19的影響，我們於2020年、2021年及2022年錄得經營虧損並關閉了我們某些酒店。有關更多信息，請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－COVID-19疫情爆發已經並可能繼續對我們的財務及經營表現造成不利影響」及「管理層討論及分析－流動資金及資本資源」。

自2022年12月初以來，中國已大幅度放鬆其COVID-19防控措施。因此，我們的Legacy Huazhu業務於2022年第四季度及2023年第一季度的平均可出租客房收入分別恢復至2019年水平的約83%及118%。

自2022年3月以來，Legacy DH酒店的平均可出租客房收入持續復甦。Legacy DH於2022年第四季度及2023年第一季度的混合平均可出租客房收入分別達到2019年水平的約110%及94%。剔除國際足協世界盃及第27屆聯合國氣候大會的影響，2022年第四季度平均可出租客房收入已恢復至2019年水平的100%。平均可出租客房收入的復甦繼續由平均每日房價上升所帶動，而入住率仍低於2019年的水平。能源相關風險的降溫緩解了歐洲的能源價格上漲。然而，通脹繼續對我們在歐洲的經營成本產生不利影響。我們將通過進一步提升房價以及持續專注削減成本、優化流程和嚴格的現金管理來彌補不斷上升的成本。

### 法規

中國酒店行業受多項法律法規規限，包括有關酒店經營、管理、商業特許經營及旅行社業務之特定法律法規，以及有關環境及消費者保護之法律及法規。規管中國外商投資酒店業務之主要法規為於2021年12月27日發佈並於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施》(負面清單)(2021年版)以及於2020年12月27日發佈並於2021年1月27日生效的《鼓勵外商投資產業目錄》(2020年版)(兩者均由中國商務部(商務部)及國家發改委頒佈)，以及適用於自由貿易區的其他負面清單(一般較少限制)。根據該等法規，除每家酒店均須取得營業執照及其他許可以外，外商投資中國有限服務酒店業務並無受到限制。與中國其他行業相似，規管中國酒店行業的特定法律法規不斷得到修訂、補充和完善。因此，大部份法律由一般性規定組成，例如行業準則、規則或不同部門發出之通知，而非詳細法律條文。本節概述現時與本公司業務及經營有關之中國主要法規。

### 有關酒店經營的法規

公安部於1987年11月發佈並分別於2011年、2020年及2022年修訂《旅館業治安管理办法》，而國務院於2004年6月頒佈及於2009年1月及2016年8月分別修訂《國務院對確需保留的行政審批項目設定行政許可的決定》。根據該兩項法規，任何人申請開辦酒店，均應經當地公安機關審查批准，且必須取得特種行業許可證。《旅館業治安管理办法》對經營者委予若干治安管理義務。例如，旅館必須查驗入住旅客的身份證件並如實登記。旅館發現違法犯罪分子，行跡可疑的人員和被公安機關通緝的罪犯，須向當地公安機關報告。根據《旅館業治安管理办法》，旅館工作人員發現前述情形知情不報或隱瞞包庇的，公安機關酌情給予警告或處以人民幣200元以下的罰款。此外，根據於2005年8月頒佈及於2012年10月修訂的《中華人民共和國治安管理處罰法》以及多項當地法規，未取得特種行業許可證的酒店可能遭警告、責令停業或停止持續經營業務、沒收違法所得或處以罰款。已取得特種行業許可證但違反適用管理法規的酒店業務經營者，情節嚴重的亦可能被吊銷許可證。

國務院於1987年4月發佈並於2016年2月及2019年4月修訂《公共場所衛生管理條例》，據此，酒店開業前必須取得公共場所衛生許可證。根據該法規，未能取得公共場所衛生許可證的酒店可能視情節輕重遭處以下行政處罰：(i)警告；(ii)罰款；或(iii)責令暫停或停止持續經營業務。於2011年3月，衛生部頒佈《公共場所衛生管理條例實施細則》，並於2016年1月及2017年12月修訂，據此，自2011年5月1日起，酒店經營者須建立衛生管理制度並保留衛生管理紀錄。全國人民代表大會常務委員會（全國人大常委會）於2009年2月頒佈並於2021年4月最新修訂《中華人民共和國食品安全法》，據此，任何進行食品經營的酒店須取得許可證。國家市場監督管理總局（簡稱「國家市場監管總局」）（前稱「國家食品藥品監督管理總局」）於2015年8月頒佈並於2017年11月修訂《食品經營許可管理辦法》，據此，任何從事食品銷售或餐飲服務的實體須取得食品經營許可證，且於2015年10月1日前取得的餐飲服務許可證將於屆滿後由食品經營許可證取代。根據《中華人民共和國食品安全法》，進行食品經營但未取得食品經營許可證（原餐飲服務許可證）的酒店將遭處：(i)沒收違法所得及違法生產銷售的食品以及用於違法生產經營的工具、設備、原料等物品；或(ii)違法生產的食品貨值金額不足人民幣10,000元的，處以人民幣50,000元以上人民幣100,000元以下罰款；貨值金額人民幣10,000元或以上的，處以貨值金額10倍以上20倍以下罰款。

由全國人大常委會於1998年4月頒佈並於2008年10月、2019年4月及2021年4月修訂的《中華人民共和國消防法》、由公安部於2009年4月30日頒佈、5月1日生效以及於2012年7月17日修訂的《消防監督檢查規定》，以及由住房和城鄉建設部於2020年4月1日頒佈並於2020年6月1日生效的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》要求，(i)特殊建設工程（例如總建築面積大於一萬平方米的酒店）的消防設計文件須於施工前經當地縣級以上人民政府住房和城鄉建設主管部門審閱及檢查；(ii)特殊建設工程（例如總建築面積大於一萬平方米的酒店）於竣工驗收後，須通過當地縣級以上人民政府住房和城鄉建設主管部門的消防檢查及驗收；及(iii)公眾聚集場所（例如酒店）須通過當地縣級以上人民政府消防救援機構的消防安全檢查，此為開業營運的先決條件。根據該等法規，未能通過消防設計檢查及驗收批准或未能通過消防安全檢查（包括消防驗收檢查及安全檢查）的相關酒店可能遭：(i)責令停止施工、停止使用或經營業務；及(ii)處以人民幣30,000元以上人民幣300,000元以下罰款。

## 業務概覽

於2006年1月，國務院頒佈《娛樂場所管理條例》，並於2016年2月及2020年11月作出修訂。文化部於2013年2月發佈《娛樂場所管理辦法》，並於2017年12月及2022年5月作出修訂。根據該等法規，提供娛樂設施（如迪斯科或舞廳）的酒店須取得娛樂經營許可證。

於2010年10月18日，國家質量監督檢驗檢疫總局及國家標準化管理委員會批准及發佈《旅遊飯店星級的劃分與評定》(GB/T14308-2010)，於2011年1月1日生效。於2010年11月19日，國家旅遊局頒佈了《旅遊飯店星級的劃分與評定實施辦法》，於2011年1月1日生效。根據該等法規，所有經營超過一年的酒店均合資格申請星級評定。旅遊酒店分為一星級至五星級五個標準，按設施水平、管理標準及服務質量評估。星級標誌的有效期為三年。

於2012年9月21日，商務部頒佈《單用途商業預付卡管理辦法(試行)》，並於2016年8月18日作出修訂。根據該法規，倘從事零售業、住宿和餐飲業或居民服務業的企業向其客戶發行任何單用途商業預付卡，其須進行登記備案程序。就主要從事住宿業務的酒店而言，其所發行之單用途商業預付卡的預付款項總結餘不得超過其上一會計年度主營業務收入的40%。

於2013年4月25日，全國人民代表大會常務委員會發佈《中華人民共和國旅遊法》，於2013年10月1日生效，並於2018年10月26日經最後修訂。根據該法律，住宿經營者須履行彼等與客戶間協議項下的義務。倘住宿經營者將其部份服務分包予任何第三方或於向客戶提供服務時涉及任何第三方，住宿經營者須就任何對客戶造成的損害與第三方共同承擔連帶責任。

### 有關旅行社業務的法規

一般而言，旅行社業務受國務院於2009年2月20日頒佈並於2020年11月29日修訂的《旅行社條例》的約束，該條例禁止外商投資的旅行社為中國大陸居民提供有關出國旅遊及前往香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣地區旅遊的旅行服務。然而，於2022年9月21日，國務院發佈《國務院關於在天津市、上海市、海南省、重慶市暫時調整實施有關行政法規規定的批覆》，暫准外商投資的旅行社在上海及重慶註冊成立，為中國大陸居民出國旅遊(含前往港澳地區的旅遊，不含台灣地區旅遊)提供服務。

## 有關租賃的法規

根據由全國人大常委會頒佈、於1995年1月生效並於2007年8月、2009年8月及2019年8月分別修訂的《中華人民共和國城市房地產管理法》，以及由住房和城鄉建設部頒佈、於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人應當就租賃物業訂立書面租賃合約，當中訂明租賃期限、物業用途、租金及維修責任等有關條款，以及雙方的其他權利與義務。出租人及承租人亦須進行登記備案，以於房地產主管部門留存租賃紀錄。根據該等法律、法規，倘出租人及承租人未進行登記備案，出租人及承租人均可能遭處以罰款，而租賃權益可能次位於利益相關的善意第三人。

於2020年5月，全國人民代表大會通過了《中華人民共和國民法典》(簡稱「民法典」)並於2021年1月1日生效。根據民法典第三編規管租賃合約的第14章，承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租予第三方。承租人轉租租賃物的，承租人與出租人之間的租賃合約繼續有效。承租人未經出租人同意轉租租賃物的，出租人有權解除合同。

根據民法典第二編第17章，建立抵押權益前抵押財產已出租並已轉移擁有權的，原租賃關係不受該抵押權的影響；抵押權設立後抵押財產出租的，該租賃關係不得對抗已登記的抵押權。

## 有關消費者保護的法規

於1993年10月，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國消費者權益保護法》(《消保法》)，於1994年1月1日生效，並於2013年10月修訂。根據《消保法》，業務經營者向消費者提供商品或服務，應當遵守以下各項規定：

- 確保商品及服務符合若干安全要求；
- 保護消費者安全；
- 披露商品或者服務的嚴重缺陷，並採取防止危害發生的措施；
- 向消費者提供真實信息，不得作虛假宣傳；

## 業務概覽

- 於自消費者處收集數據或信息時取得消費者同意及披露收集及／或使用信息的規則；採取技術性措施及其他必要措施保護自消費者處取得的個人信息；不得洩漏、出售或非法提供消費者信息予其他方；在未取得消費者同意或消費者明確表示拒絕的情況下，不得向消費者發送商業性信息；
- 不得以格式條款、通知、聲明、店堂告示等方式，作出排除或者限制消費者權利、減輕或者免除經營者責任、加重消費者責任等對消費者不公平、不合理的規定；
- 經營者在經營活動中使用格式條款的，應當以顯著方式提請消費者注意商品或服務的質量、數量及價格或費用、履行期限和方式、安全注意事項和風險警示、售後服務、民事責任及其他對消費者有重大利害關係的內容，並按消費者要求予以說明；及
- 不得對消費者進行侮辱、誹謗，不得搜查消費者的身體及其攜帶的物品，不得侵犯消費者的人身自由。

業務經營者未能履行上述義務的，或須承擔民事責任。該等責任包括恢復消費者的名譽、消除消費者遭受的不利影響、賠禮道歉，並賠償損失。業務經營者違反該等義務，亦會受到以下處罰：發出警告、沒收違法所得、處以罰款、責令停業、吊銷營業執照或根據法律法規明確規定的情形追究刑事責任。《民法典》第1198條進一步提高了從事酒店、餐廳或娛樂設施等經營活動的業務經營者的責任，該等經營者未能保障他人的人身安全的，應當承擔侵權賠償責任。

### 有關環境保護的法規

於2012年2月，全國人大常委會發佈及新修訂《中華人民共和國清潔生產促進法》，規定服務性企業（例如餐廳、娛樂場所及酒店）應當採用節能、節水和其他有利於環境保護的技術及設備，並減少或停止使用浪費資源或污染環境之消費品。

根據由全國人大常委會於1989年12月26日頒佈、於2014年4月24日最後修訂的《中華人民共和國環境保護法》、由全國人大常委會於2002年10月28日頒佈、於2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》、由國務院於1998年11月29日頒佈及於2017年7月16日修訂的《建設項目環境保護管理條例》、由環境保護部(已易名為生態環境部)於2017年11月20日頒佈並於同日生效的《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，以及由國家生態環境部發佈的《建設項目環境影響評價分類管理名錄(2021年版)》，涉及環境敏感範疇的酒店應於開始經營前向環境保護主管機關提交環境影響評價報表，並應編製和公開環保設施的合格檢收報告。該等環境敏感範疇由國家生態環境部發佈的《建設項目環境影響評價分類管理名錄(2021年版)》界定。根據《中華人民共和國環境影響評價法》，任何未取得環境影響評價報表批准的酒店可能遭責令停止施工及恢復物業至其原始狀態，並按其所進行之違法活動及其產生之有害結果，遭處以有關酒店建設項目投資總額之1%以上但5%以下的罰款。直接負責有關項目的人士可能遭處以若干行政處罰。根據《建設項目環境保護管理條例》，若建設項目在環保設施未經過驗收或未有通過驗收前已投入生產或使用，負責的酒店或會被勒令在一段指定期限內進行整改，並可能被罰款人民幣200,000元至人民幣1百萬元；若於指定期限內未有整改，將會被徵收罰款人民幣1百萬元至人民幣2百萬元。直接負責人或會被罰款人民幣50,000元至人民幣200,000元。倘建設工程導致任何嚴重環境污染或生態破壞，應暫停生產或使用，或經相關地方監管機構批准後項目應關閉。此外，任何未有公開驗收報告的任何酒店或會被勒令發表報告，且可能會被罰款人民幣50,000元至人民幣200,000元，而地方環保當局也可能會公佈有關違規行為。

### 有關商業特許經營的法規

特許經營受商務部和其他地方商務主管部門監督管理。該等活動當前受國務院於2007年2月6日頒佈並於2007年5月1日生效的《商業特許經營管理條例》規管。《商業特許經營管理條例》隨後由商務部於2011年12月12日新修訂及頒佈並於2012年2月1日生效的《商業特許經營備案管理辦法》以及商務部於2012年2月23日新修訂及頒佈並於2012年4月1日生效的《商業特許經營信息披露管理辦法》補充。

## 業務概覽

根據上述適用法規，特許人應當擁有成熟的經營模式，具備為加盟商持續提供經營指導及培訓服務的能力，以及擁有至少二間自營店且經營時間超過一年等先決條件。特許人未按照上述規定從事特許經營活動的，可能會遭受處罰，如沒收違法所得及處人民幣100,000元以上人民幣500,000元以下的罰款，並由商務部或地方商務主管部門予以公告。特許經營合同應當包括期限、終止及付款方式等若干必要條款。

特許人一般須向商務部或地方商務主管部門進行特許經營合同備案。未按規定進行特許經營備案可能導致處罰，如人民幣100,000元以下的罰款。有關不合規亦可能遭到公告。特許人須於每年的第一季度向商務部或地方商務主管部門申報其上一年度訂立、終止、續簽或修訂的任何特許經營合同。

除加盟商另行同意以外，特許經營合同的經營期限不得少於三年。加盟商有權於簽訂特許經營合同後一定期限內，可以單方解除特許經營合同。

根據《商業特許經營信息披露管理辦法》，於訂立特許經營合同30日前，特許人須以書面形式向加盟商提供特許經營合同之副本，以及有關以下事項之真實而準確的基本信息，包括：

- 名稱、住所、法定代表人、註冊資本、業務範圍及有關其商業特許經營的基本信息；
- 有關註冊商標、企業標誌、專利、專有技術及經營模式的基本信息；
- 特許經營費的種類、金額及支付方式(包括保證金的支付以及返還保證金的條件及方式)；
- 特許人向加盟商提供商品、服務及設備的價格及條件；
- 為加盟商持續提供經營指導、技術支持及業務培訓等服務的具體計劃、提供方式及實施計劃；
- 指導及監督特許人經營活動的具體措施；
- 加盟商之所有特許經營酒店的投資預算；
- 中國境內現有加盟商的數量、分佈地域以及經營狀況評估；



- 過往兩年內經會計事務所審計的會計報告摘要及審計報告摘要；
- 有關特許人於過往五年內涉及之任何訴訟的信息；
- 有關特許人及其法定代表人是否有任何重大違規紀錄的基本信息；及
- 商務部規定須披露的其他信息。

倘未能披露或作出失實陳述，則加盟商可能終止特許經營合同，而特許人可能遭處以人民幣100,000元以下的罰款。此外，有關不合規亦可能遭到公告。

根據商務部於2008年12月頒佈的《外商投資准入管理指引手冊》(2008年版)，倘已設立外商投資公司希望於中國進行特許經營，必須向商務部或地方商務主管部門申請擴大經營範圍，以納入「通過特許經營方式從事商業活動」。

### 有關商標的法規

由全國人大常委會於1982年8月23日通過及於2013年8月30日及2019年4月23日修訂的《中華人民共和國商標法》以及由國務院於2002年8月3日通過及於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》均給予註冊商標及商號之持有人保障。中國國家知識產權局(商標局)負責處理商標註冊。商標註冊以十年為期限，並可於期限屆滿時按要求額外展延十年。商標許可協議應當報商標局備案。商標使用許可未經備案不得對抗善意第三人。

### 有關外幣兌換的法規

在中國規管外幣兌換的主要法規為由國務院頒佈及於2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》(外匯管理條例)。根據外匯管理條例，人民幣在經常項目下可自由兌換，包括分派股息、支付利息、貿易及服務相關外匯交易，但在資本項目下不可自由兌換，如直接投資、貸款、投資匯回及投資中國境外證券，除非獲得國家外匯管理局(SAFE)事先批准並於國家外匯管理局事先登記。

國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2019年12月30日最後修訂的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本結匯管理方式的通知》(「19號文」)允許外商投資企業將外匯資本所得人民幣資金用於股權投資。根據19號文，外商投資企業資本賬戶中經當地外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本的意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。然而，19號文及國家外匯管理局頒佈並於2016年6月9日生效的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》進一步規定，外商投資企業不得將其外匯資本所得人民幣資金用於企業經營範圍之外的支出，如不得用於證券投資及融資以及銀行保本型產品以外的其他投資、向非關聯企業發放貸款或建設、購買非自用房地產。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「28號文」)。根據28號文，在投資性外商投資企業(包括外商投資性公司、外商投資創業投資企業及外商投資股權投資企業)可根據法律及法規以資本金開展境內股權投資的基礎上，允許非投資性外商投資企業在不違反負面清單且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以資本金進行境內股權投資。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目利潤用於境內支付時，無需事前向銀行提供真實性證明材料，但應確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定。經辦銀行須按照相關規定進行抽查。

於2006年12月25日，中國人民銀行發佈《個人外匯管理辦法》，國家外匯管理局於2007年1月5日發佈其實施細則，兩者均於2007年2月1日生效。實施細則隨後於2016年5月29日修訂。根據該等法規，境內個人參與員工持股計劃、認股期權計劃及其他類似計劃所涉外匯事宜須於取得國家外匯管理局或其授權機構批准後辦理。於2012年2月25日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(7號文)，以取代《境內個人參與境外上市公司員工持股計劃和認股期權計劃等外匯管理操作規程》。根據7號文，透過境外公開上市公司或中國參與者參與股權激勵計劃或股權薪酬計劃之中國實體的董事會成員、監事、高級行政人員或其他僱員(包括中國公民及連續居住於中國境內不少於一年的外國人)，須於經外匯管理局檢驗及批准後透過該等境外公開上市公司之中國代理人或中國附屬公司就有關計劃完成若干外匯登記手續。我們與我們獲授予認股期權的中國參與者受7號文所規限。倘我們持有該等認股期權的中國參與者或我們的中國附屬公司未能遵守該等法規，有關參與者及彼等之中國僱主可能遭處以罰款及法律制裁。

### 有關外商投資的法規

全國人大常委會於2019年3月15日制定《中華人民共和國外商投資法》，而國務院於2019年12月26日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，兩者均於2020年1月1日生效。於2019年12月30日，商務部及國家市場監督管理總局共同頒佈《外商投資信息報告辦法》，於2020年1月1日生效。根據該等法律法規，外國投資者或外商投資企業須通過企業登記系統以及企業信用信息公示系統向商務主管部門申報及更新投資信息。任何被發現未遵守該等申報責任的外國投資者或外商投資公司可能遭處以罰款及法律制裁。

《中華人民共和國外商投資法》與《中華人民共和國外商投資法實施條例》取代了三部先前規管中國外商投資的法規，即《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》連同其實施細則及配套法規。一般而言，外商投資企業的組織架構應受《中華人民共和國公司法》或《中華人民共和國合夥企業法》(由全國人大常委會於1997年2月頒佈及於2006年8月修訂)規管。《中華人民共和國外商投資法》規定，依據先前規管外商投資的法律成立的外商投資企業可在五年過渡期內保留當前架構及公司治理形式。這意味我們可能於過渡期間被要求調整若干中國附屬公司的當前架構及公司治理形式。未能適時合理的對其進行調整以符合該等或類似監管合規要求可能導致監管不合規事件，從而對我們當前的公司架構、公司治理及業務運營產生重大不利影響。

### 有關股本的法規

於2005年10月，全國人大常委會發佈修訂之《中華人民共和國公司法》，於2006年1月1日生效並於2018年10月修訂。於2014年6月17日，商務部發佈《商務部關於改進外資審核管理工作的通知》。根據上述法規，外商投資公司的股東有責任根據公司的章程細則對外商投資公司的註冊資本即時作出足額出資，且根據上述法規廢止了對於外商投資公司（包括由台灣、香港及澳門地區投資者投資的公司）之首次出資比例、貨幣出資比例及出資期限施加的限制或規定。擬減少註冊資本的公司須編製資產負債表及資產清單。公司須於決議減少註冊資本日期的十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上刊發公告。債權人可於接到通知的三十日內或自公告日期起四十五日內要求公司清償債務或提供相應的擔保。我們若干中國附屬公司的股東具有強制優先認股權。

### 有關股息分派的法規

規管外商投資企業股息分派的主要法規包括《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）。

根據《公司法》，公司於分配當年度稅後利潤時，須提取利潤的10%撥入其法定盈餘儲備。當公司法定盈餘儲備累計金額達到其註冊資本的50%以上時，可停止撥入。

### 有關境外融資的法規

於2005年10月21日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（75號文），於2005年11月1日生效。根據75號文，倘中國居民將其中國實體的資產或股權用作成立境外公司的注資，或向境外公司注入其中國實體的資產或股權而進行海外融資，則彼等須於國家外匯管理局地方分局登記其於境外公司的海外投資。倘中國居民之境外公司有涉及資本變更的重大事項，如股本變更、股權轉讓或置換、合併或分立、長期股權或債務投資或使用中國資產擔保境外債務等，彼等亦須辦理登記變更手續。此外，75號文可追溯應用。因此，已成立境外公司或取得境外公司控制權且該公司過往已進行境內投資的中國居民，應於2006年3月31日前向當地國家外匯管理局分支完成相關登記程序。根據相關規定，未遵守75號文所載登記程序會引致相關境內公司的外匯活動（包括增加其註冊資本、支付股息及向其境外母公司或聯屬公司進行其他分派以及獲其他境外實體的資本流入）受限制，且相關中國居民亦可能根據中國外匯管理法規受處罰。控制本公司的中國居民須就彼等事項定期向國家外匯管理局登記。

國家外匯管理局向其地方分支發佈一系列有關國家外匯管理局的登記作業程序的指引，包括於2012年12月17日生效的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(59號文)。該等指引標準與75號文就登記事項的規定相比更為明確與嚴格。例如，該等指引對境外實體的境內附屬公司課以對地方國家外匯管理局當局提供真實準確資料的義務，以防該境外實體的任何股東或實益擁有人為一名中國公民或居民。倘境內附屬公司提供非真實的資料將可能需負相關責任，於某些情況下，由其法定代表人或其他個人承擔責任。

於2014年7月4日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(37號文)，於同日生效並取代75號文，此前有關規定與37號文規定不一致的，以37號文為準。根據37號文，任何中國居民(包括中國機構及個人居民)為進行海外投資或向彼等合法擁有的國內或境外資產或股權(該通知稱為「特殊目的公司」)提供資金，於向中國境外中國居民直接成立或間接控制的企業注資前，應向國家外匯管理局的地方分支登記。根據37號文，「中國機構」是指中國境內依法設立的企業事業法人以及其他經濟組織。「中國個人居民」是指所有中國公民(亦包括海外中國公民)，以及因經濟利益關係在中國境內習慣性居住的外國人。經登記的特殊目的公司須就有關該公司基本資料的任何變動(包括中國個人居民股東、名稱、經營期限、或中國個人居民的增資或減資、股份轉讓或置換、合併或分拆或其他重大變動)修訂其國家外匯管理局登記或備案。此外，倘非上市特殊目的公司向其直接或間接控制的國內公司的董事、監事或僱員授予任何股權激勵，相關中國個人居民可於行使該等選擇權之前向國家外匯管理局地方分支登記。國家外匯管理局於實施37號文的同時向其地方分支發佈一系列指引。根據37號文，未遵守外匯登記程序可能會引致相關境內公司的外匯活動受限制(包括限制支付股息及向其境外母公進行其他分派以及獲境外實體的資本流入)，且相關中國居民及境內公司亦可能根據中國外匯管理法規受處罰。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－有關中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規可能會令中國居民股東產生個人責任、限制我們向中國附屬公司注入資金的能力、限制中國附屬公司向我們分派利潤的能力或以其他方式對我們產生不利影響」。

於2015年9月14日，國家發改委發佈《國家發展和改革委員會關於推進企業發行外債備案登記制管理改革的通知》，取消企業發行外債（包括一年以上的債券及貸款）的額度審批及批准制度，改革及創新外債管理的方式，以及實施備案及登記系統的管理。

於2023年1月5日，國家發改委發佈《企業中長期外債審核登記管理辦法》，於2023年2月10日生效，取代上述《國家發展和改革委員會關於推進企業發行外債備案登記制管理改革的通知》。新管理辦法進一步明確了中長期外債登記和報告的程序和要求。

### 有關併購及海外上市的法規

於2006年8月8日，六個中國監管當局（即商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會（中國證監會）及國家外匯管理局）聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「新併購規定」或「10號文」），於2006年9月8日生效。此新併購規定（於2009年6月22日經修訂），（其中包括）為於境外上市而透過收購中國國內公司成立的並由中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，須在彼等證券於海外證交所公開上市前取得中國證監會的批准。於2006年9月21日，中國證監會於其官網發佈通知，明確特殊目的公司尋求海外上市需中國證監會審批的文件及材料。

由於此新規定的適用仍不明確，根據中國法律顧問的建議，我們認為我們上市無須經中國證監會批准，此乃由於我們實為直接投資成立中國境內附屬公司，而非併購國內公司，且我們於2006年9月8日（新併購規定生效日期）前透過外商投資企業於中國開始經營業務。然而，我們無法向閣下保證有關中國監管機構（包括中國證監會）將與中國法律顧問達致相同結論。倘中國證監會或其他中國監管機構其後釐定我們的上市須獲中國證監會批准，我們可能會面臨中國證監會或其他中國監管當局的制裁，可能因此對公司業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景以及美國預託股份及／或普通股的交易價格造成重大不利影響。

新併購規定亦規定了額外程序及規定，可能使外國投資者的併購活動花費更多時間及更為複雜，該等程序及規定包括於某些情況下，就外國投資者取得中國國內企業之控制權的任何控制權變更交易，須事先通知商務部。

於2017年7月30日，為加強外國投資管理制度及簡化管理程序，商務部修訂了於2016年10月頒佈的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，並於2018年6月作出進一步修訂。根據修訂的暫行辦法，備案管理制度適用於外國投資者對國內非外商投資企業的併購及於上市公司的策略性投資，惟彼等不涉及中國監管機構規定實施准入特別管理措施或涉及聯屬公司併購。

於2019年12月30日，為進一步加強外國投資管理及簡化管理程序，商務部及國家市場監督管理總局頒佈《外商投資信息報告辦法》，於2020年1月1日生效，並於同日取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。根據該法規，信息報告系統適用於外國投資者對國內非外商投資企業的併購及於上市公司的策略性投資，惟彼等須遵守中國監管機構規定實施准入特別管理措施及不涉及聯屬公司併購。具體而言，根據信息報告系統，倘新外商投資企業註冊成立或非外商投資企業透過收購、合併或其他方式變更為外商投資企業，該等註冊成立或變更不再須商務部批准或記錄備案，但須透過企業登記系統及國家企業信用信息公示系統向商務管理當局進行線上申報，並透過相同系統與國家市場監督管理總局相關部門登記。

### 有關安全審查的法規

於2011年8月，商務部頒佈《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》(商務部安全審查規定)，於2011年9月1日生效，以落實於2011年2月3日頒佈的《國務院辦公廳關於建立外國投資者併購境內企業安全審查制度的通知》相關要求。根據該等法規，具「國家防禦及安全」涵義的外國投資者併購及具「國家安全」涵義的外國投資者可能取得境內企業「實際控制權」的收購，須經安全審查。此外，釐定外國投資者對國內企業的特定併購是否須經安全審查時，商務部將檢視該交易的實質內容及實際影響。商務部安全審查規定進一步禁止外國投資者意圖通過委任代表、信託、直接投資、租賃、貸款或合同控制安排進行交易或境外交易而繞過安全審查。根據以上法規，於2020年12月19日，國家發改委及商務部聯合發佈《外商投資安全審查辦法》，於2021年1月18日生效。《外商投資安全審查辦法》制訂了全面的外商投資安全審查系統，其中擴大審查目標至影響或可能會影響國家安全的各種外商投資類別，包括新建投資及其他形式的投資。與之前的法規類似，受到安全審查的外商投資包括牽涉「國防安全」的投資以及外國投資者或會取得被投資企業的「實際控制權」而導致牽涉「國家安全」的投資。

### 有關勞動合同及社會保障的法規

於1994年7月5日由全國人大常委會頒佈、於1995年1月1日生效及於2009年8月27日、2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》、於2008年1月1日生效及於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(勞動合同法)、及於2008年9月18日由國務院頒佈及生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》尋求釐清僱主及僱員的責任並將基本權利編纂成規以保護僱員。其中包括，《中華人民共和國勞動合同法》規定僱員連續完成兩期固定期限的僱傭合同後，僱員願意繼續工作的，有權要求簽訂非固定期限的僱傭合同。此外，為同僱主工作超逾十年的僱員有權要求訂立非固定期限合同。《中華人民共和國勞動合同法》亦規定由人力資源外包公司或勞動中介機構派遣的僱員僅限於臨時性、輔助性及替代性崗位。此外，倘僱主透過人力資源外包公司或勞動中介機構聘請僱員，該等實體對其派遣僱員造成任何損傷，僱主可能須承擔連帶責任。根據於2014年1月頒佈並於2014年3月生效的，作為《中華人民共和國勞動合同法》勞務派遣部份條文配套法規的《勞務派遣暫行規定》，一間公司可使用最多佔其勞動力10%的派遣僱員，且目前使用派遣僱員的公司自2014年3月1日已獲得兩年寬恕期以遵守此上限。



根據於1980年9月10日由全國人民代表大會頒佈、於2018年8月31日由全國人大常委會最新修訂及於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》，於中國營運的公司須於支付薪資時根據僱員各自薪資扣繳個人所得稅。

根據於2010年10月28日由全國人大常委會頒佈、於2011年7月1日生效及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、於1999年1月22日由國務院頒佈及於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》及於1999年4月3日由國務院頒佈且生效，並於2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，僱主須代其僱員繳納數種社會保障基金，包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。未繳納之僱主可能遭處以罰款及責令於規定時限內補足欠款。

經考量自勞動合同法生效以來，中國監管機構已陸續推出眾多新的勞動相關法規，而該等法規的詮釋及實施仍在不斷演變，我們無法向閣下保證我們的僱傭慣例會一直被視為遵守該等新法規。倘由於勞動糾紛或調查而引致我們遭受嚴厲處罰或重大責任，我們的業務及經營業績可能會遭受不利影響。請參閱「風險因素 – 與我們的業務有關的風險 – 根據適用的勞動法，我們目前的僱傭慣例或會受到不利影響。」

### 有關網絡信息保護的法規

於2012年12月28日，全國人大常委會發佈《全國人民代表大會常務委員會關於加強網絡信息保護的決定》，據此，網絡服務供應商和其他企業及機構在業務活動中收集、使用公民個人電子信息，應當公佈其收集及使用規定並遵循合法、正當、必要的原則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意，不得違反法律、法規的規定和雙方約定收集及使用信息；網絡服務供應商和其他企業及機構以及其工作人員須必須對有關信息嚴格保密，不得洩露、篡改、毀損、出售或者非法向他人提供。

於2013年7月16日，工業和信息化部發佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》。該法規項下的要求較先前全國人民代表大會發佈的上述決定更為嚴格及具體。根據該法規，倘網絡服務提供者在提供服務的過程中收集、使用用戶個人信息，應當遵循必要的原則，不得收集其提供服務所必需以外的用戶個人信息。此外，提供者須向其用戶披露任何有關收集或使用的目的、方法及範圍，且須取得信息被收集或使用的用戶的同意。網絡服務提供者應當制定並公佈用戶個人信息收集、使用規則，對在提供服務過程中收集、使用的用戶個人信息應當嚴格保密及使用科技及其他方法維持有關信息的安全。在用戶終止使用有關互聯網服務後，網絡服務提供者應當停止對用戶個人信息的收集和使用，並為用戶提供註銷號碼或者賬號的服務。該規定並進一步要求網絡服務提供者不得洩露、篡改、毀損任何有關個人信息，不得出售或者非法向他人提供有關個人信息。此外，倘網絡服務提供者委託他人代理市場銷售和技術服務等直接面向用戶的服務性工作，涉及收集、使用用戶個人信息的，應當對代理人的用戶個人信息保護工作進行監督和管理。該規定的廣義規定，違反者可能面臨警告、罰款、公示及(構成犯罪時)追究刑事責任。

全國人大常委會於2016年11月頒佈的《中華人民共和國網絡安全法》於2017年6月1日生效。此法例亦吸收及重列於上述決定及規定所述的原則及要求，並進一步規定，個人發現網絡運營者違反法律、行政法規的規定或者雙方的約定收集、使用其個人信息的，有權要求網絡運營者刪除其個人信息；發現網絡運營者收集、存儲的其個人信息有錯誤的，有權要求網絡運營者予以更正。網絡運營者應當採取措施予以刪除或者更正。根據此法例，違反者可能面臨(i)警告；(ii)沒收違法所得並處以違法所得一倍至十倍的罰款；或倘無違法所得，處人民幣1,000,000元以下的罰款；或(iii)責令關閉網站、停業整頓，或吊銷營業執照。此外，負責人員可處人民幣10,000元至人民幣100,000元的罰款。

於2021年1月1日，全國人大常委會於2020年5月頒佈的《民法典》生效。《民法典》保護個人資料的個人權利，並提供類似《網絡安全法》的個人資料保護規定。倘個人資料的權利受到侵犯，有關人士可根據《民法典》提出民事訴訟。

從刑事法角度而言，《中華人民共和國刑法修正案(七)》(於2009年2月28日生效)及《中華人民共和國刑法修正案(九)》(於2015年11月1日生效)，禁止機構、公司及其僱員出售或以其他不合法方式披露在履行職務或提供服務過程中或透過盜竊或其他不法手段取得的有關居民的個人資料。

## 有關歐洲網絡信息保護的法規

於2016年4月27日發佈之就個人數據處理及該等數據之自由移動為自然人提供保障的《(EU) 2016/679 條例》，以及經廢止並由數據保護相關的歐盟成員國法例（例如德國之《德國聯邦數據保護法》）補充的《95/46/EC指令》（《一般數據保護條例》），對有關自然人的個人數據處理出台了若干規定。《一般數據保護條例》規定將適用於歐盟成立的公司及並非於歐盟成立但處理於歐盟（按實施程序的制定或會包括歐洲經濟區）個人的個人數據的公司（如我們），倘該等處理活動有關：(a)向位於歐盟的數據主體提供貨品或服務，無論該等數據主體是否須對數據作出付款；或(b)在該等數據主體的行為於歐盟作出的前提下監控彼等之行為。因此，《一般數據保護條例》適用於我們的歐盟實體以及由我們的非歐盟實體以我們歐盟客戶為客群所提供之服務。《一般數據保護條例》對有關公司課以大量責任，內容有關但不限於(i)應用於處理個人數據的原則：例如，合法性、公平性、透明度、對目的的限制、數據極小化及「貫徹私隱保護的設計」、準確性、僅於必須的情況下處理及保存個人數據、按「必須知情基準」限制數據獲取、及透過技術及組織性措施確保個人數據的安全及保密性；(ii)數據控制者展示遵守該等原則（問責性）的能力；(iii)於處理數據前識別法律依據的義務（例如若干特定種類的數據如健康相關數據及其他敏感數據適用特殊規定）；及(iv)數據主體的權利（例如，透明度、有關經處理個人數據信息的權利、取得／收取副本的權利、更正權、消除權、限制處理權、數據可攜權及拒絕於若干情況下處理數據的權利）。此導致承擔該義務的公司施加審閱及記錄有關發展、收購、或新產品或服務的使用、科技或數據種類的私隱涵意的多項正式程序及政策。《一般數據保護條例》訂明違反數據保護規定可處高額罰款，依據所觸犯《一般數據保護條例》的條文，罰款可高達（根據違反義務的程度）：(i)集團前一財政年度全球範圍年度營業額的2%或10百萬歐元，以較高者為準，或(ii)集團前一財政年度全球範圍年度營業額的4%或20百萬歐元，以較高者為準。監管當局可將責令（例如，停止處理數據）措施改處以或額外施加罰款。《一般數據保護條例》或歐盟成員國法例還訂明了私人執行機制，嚴重違反情況可處以刑責。

於2002年7月12日發佈之有關電子通訊行業處理個人數據及私隱保護的《(EC) 2002/58指令》對cookies的使用以及對網站追蹤（包括於若干情況下（尤其是對以營銷為目的進行追蹤所用的cookies）於歐洲為存取保存於用戶終端設備的資料取得知情同意的規定）施加限制。

### 本公司的歷史及發展

下表說明我們的歷史及業務發展的關鍵里程碑：

年份	里程碑
2005年	我們於蘇州崑山推出第一家漢庭酒店。
2008年	我們推出經濟型酒店產品，漢庭海友客棧（其後更名為海友酒店）。
2010年	我們的美國預託股份於納斯達克全球精選市場上市。  我們於上海推出第一家全季酒店。
2012年	我們收購中檔連鎖酒店星程香港的51%股權，將我們的服務拓展至四個酒店品牌。  我們將中文商標名稱由「漢庭酒店集團」更改為「華住酒店集團」。
2013年	我們自C-Travel International Limited收購星程香港餘下49%的股權。  我們採用中國首款專有的雲端物業管理系統。
2014年	我們與Accor S.A.（「雅高」）訂立協議，在大中華地區聯手發展雅高品牌酒店，並與雅高形成廣泛而長期的聯盟關係。  我們在中國提供首款自動入住或退房自助服務機，採用面部識別等先進技術。
2016年	我們完成與雅高的交易。有關進一步詳情，請參閱本節中「重大收購」及「與雅高的戰略聯盟」分節。  我們借助我們的物聯網技術，採納集中採購系統，使網絡上的所有酒店可批量購買酒店供應品。
2017年	我們完成收購桔子水晶的所有股權，桔子水晶以桔子水晶酒店及桔子酒店品牌經營酒店。  我們發行於2022年到期的475百萬美元0.375%的可換股優先票據。

年份	里程碑
2018年	<p>我們更名為華住集團有限公司或華住。</p> <p>我們逐步完成收購布洛斯酒店管理的大多數股份，其在中國高檔市場以<i>花間堂酒店</i>及<i>度假村</i>的品牌（現為<i>花間堂</i>）從事經營及管理酒店的業務。</p>
2019年	<p>我們榮獲「2019年CIO 100 Award」，因創新使用信息科技傳遞企業價值被認可為世界百大最具創新的組織之一。</p> <p>我們的華住會擁有超過1.5億名會員。</p> <p>我們的全季酒店品牌旗下第一家境外酒店於新加坡開業，為我們直接經營的酒店。</p>
2020年	<p>我們完成收購Steigenberger Hotels AG的所有股權，該公司主要於歐洲從事五個品牌（即<i>施柏閣</i>、<i>美侖美奐酒店</i>、<i>Jaz in the City</i>、<i>城際酒店</i>及<i>Zleep Hotels</i>）旗下的酒店經營及管理業務。</p> <p>我們發行於2026年到期的500百萬美元3%的可換股優先票據。</p> <p>我們完成在香港聯交所進行的全球發售及上市。我們按公開發售價每股普通股297港元（38.31美元）發行合共23,485,450股普通股（包括根據超額配股權的行使發行的3,063,300股普通股）。我們的普通股於2020年9月22日開始在香港聯交所買賣。本段呈列的發售規模及發售價並無追溯反映股份拆細。</p> <p>我們完成有關2022年票據的認沽權利要約。</p>
2021年	<p>我們已於2021年5月完成CitiGO酒店業務的收購，以CitiGO歡閣酒店品牌經營酒。</p>
2022年	<p>我們將英文名稱改為 H World Group Limited（或H World）。</p> <p>我們於到期日2022年11月1日全數贖回我們於2022年到期的可換股優先票據。</p>

我們的主要行政辦事處位於中華人民共和國上海市嘉定區豐華路1299號（郵編：201803）。我們在該地址的電話號碼為+86 (21) 6195-2011。我們在開曼群島的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

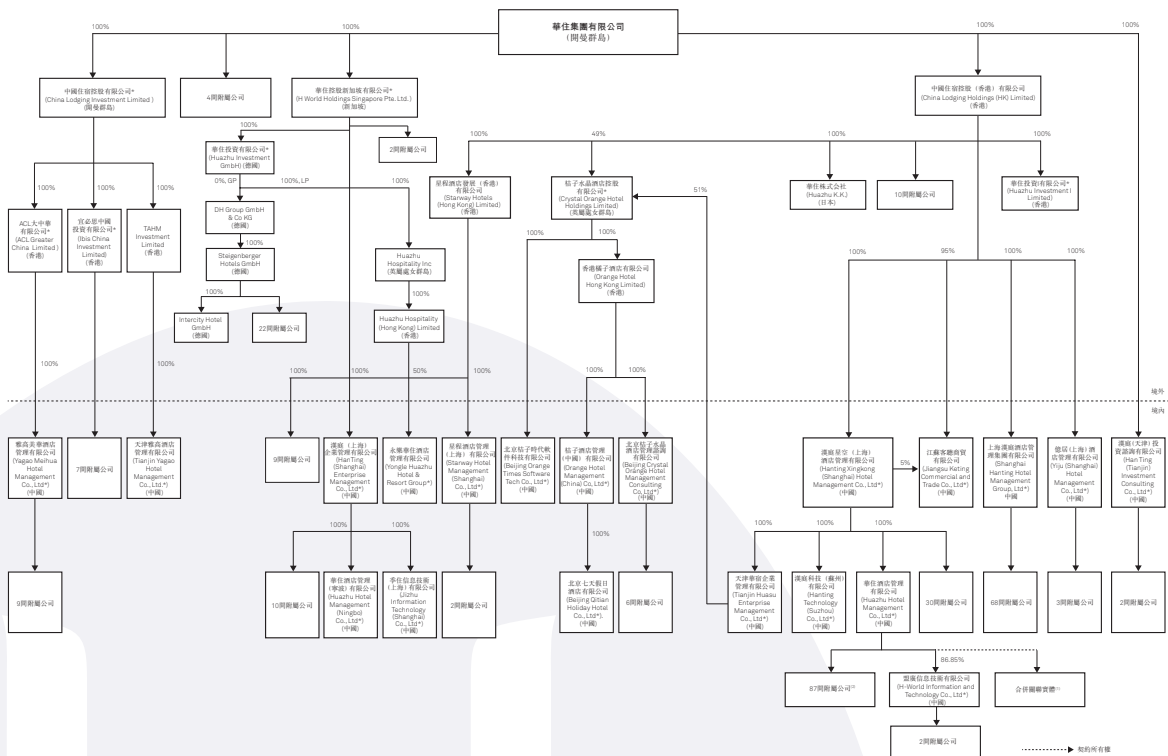
# 業務概覽

投資者如有任何查詢，應透過我們主要行政辦事處的地址及電話號碼聯絡我們。我們的網站為 <http://www.hworld.com>。該網站所載資料並非本年報的一部份。

美國證交會設有網站(<http://www.sec.gov>)，載有我們以電子方式向美國證交會提交的關於我們的報告、委託書、資料報表以及其他資料。

## 組織架構

下表列示於2023年3月31日我們附屬公司的企業及所有權架構、成立地點及所有權權益。



- 我們透過合約安排合併了四家關聯實體：天津季住、上海環美及其全資附屬公司環美旅行，以及寧波福庭。該等合併關聯實體的註冊股東為(i)我們若干附屬公司的董事／監事姜鵬飛先生，持有天津季住的100%股權、(ii)姜鵬飛先生及我們的僱員陳安東先生，分別持有上海環美的90%及10%股權，及(iii)我們若干附屬公司的董事／監事史東福先生，持有寧波福庭的100%股權。
- 包括綜合基金，即寧波弘庭（為本公司全資擁有的實體華住酒店管理有限公司以及若干第三方投資者（擔任有限合夥人）和本公司全資擁有的實體寧波齊季銀河投資管理中心（「寧波齊季」）（擔任普通合夥人）的有限合夥企業）。寧波弘庭及其附屬公司主要經營酒店業務及投資於酒店行業的公司。

下表載列我們主要附屬公司於2023年3月31日的資料概要。

主要附屬公司	所有權百分比	註冊成立／收購日期	註冊成立地點
中國住宿控股(香港)有限公司	100%	2008年10月22日	香港
華住控股新加坡有限公司*	100%	2010年4月14日	新加坡
漢庭星空(上海)酒店管理有限公司	100%	2006年3月3日	中國
漢庭(天津)投資諮詢有限公司	100%	2008年1月16日	中國
漢庭科技(蘇州)有限公司	100%	2008年12月3日	中國
漢庭(上海)企業管理有限公司	100%	2010年12月14日	中國
星程酒店管理(上海)有限公司	100%	2012年5月1日	中國
華住酒店管理有限公司	100%	2012年8月16日	中國
季住信息技術(上海)有限公司	100%	2014年2月26日	中國
ACL大中華有限公司*	100%	2016年1月25日	香港
華住投資I有限公司*	100%	2017年11月10日	香港
雅高美華酒店管理有限公司	100%	2016年1月25日	中國
桔子酒店管理(中國)有限公司	100%	2017年5月25日	中國
北京桔子水晶酒店管理諮詢有限公司	100%	2017年5月25日	中國
華住酒店管理(寧波)有限公司	100%	2018年7月20日	中國
盟廣信息技術有限公司	86.85%	2013年11月7日	中國
Steigenberger Hotels GmbH	100%	2020年1月2日	德國
IntercityHotel GmbH	100%	2020年1月2日	德國

華住集團有限公司是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。華住集團有限公司作為一家本身並無實質性業務的控股公司，其絕大部分業務均通過其附屬公司開展，而對於其直接控股受到中國法律限制的部分業務，則通過合併關聯實體經營。雖然我們並無擁有合併關聯實體的任何股權，但我們與合併關聯實體的合約安排使我們能夠指揮對合併關聯實體的經濟表現影響最大的活動，並獲得來自合併關聯實體的經濟利益。此外，我們亦擁有一個綜合基金，而綜合基金有一家附屬公司，主要經營酒店業務並投資於酒店行業的公司。雖然我們在綜合基金中僅擁有少數股權，但綜合基金的合夥安排使我們能夠指揮對其經濟表現影響最大的活動，並獲得其重大的經濟利益。由於這些安排，出於會計目的，我們控制可變利益實體並成為其主要受益人，因此我們根據美國公認會計準則將可變利益實體的財務業績合併至我們的綜合財務報表中。本年報中對我們因可變利益實體而產生的控制權或利益的任何提述，僅限於並受制於美國公認會計準則下可變利益實體的合併條件。我們證券的投資者不擁有我們經營實體的股權，包括我們在中國的附屬公司、合併關聯實體及綜合基金，而是擁有開曼群島控股公司的股權。我們在證券交易所上市的證券是我們開曼群島控股公司的證券，而非我們的經營附屬公司或可變利益實體的證券。

### 與合併關聯實體的合約安排

我們已與天津季住、上海環美及寧波福庭以及合併關聯實體各自的名義股東（「關聯實體股東」）訂立了下文所詳述的一系列合約安排，包括(i)授權委託書、股權質押合同及貸款合同，使我們能夠在中國法律允許的範圍內有效控制並從合併關聯實體獲得重大經濟利益；及(ii)獨家購買權合同，為我們提供在中國法律允許的範圍內購買合併關聯實體的全部或部份股權的獨家購買權。



與天津季住、上海環美及寧波福庭各自的合約安排是由華住酒店管理有限公司（為華住集團有限公司的全資附屬公司）（「華住酒店管理」）、合併關聯實體及其各自的名義股東訂立。各合併關聯實體（為一方）與華住酒店管理和各自的關聯實體股東（為另一方）之間的合約安排均基於基本相同的條款，有關條款概述如下：

### 股權質押合同

根據華住酒店管理、合併關聯實體與關聯實體股東之間的股權質押合同，關聯實體股東已向華住酒店管理質押合併關聯實體的100%股權，以保證合併關聯實體的業績及其股東在合約安排下的義務。根據該合同，華住酒店管理有權就所質押的股份向合併關聯實體要求股息或分配利潤。合併關聯實體股東亦同意，未經華住酒店管理事先書面同意，不轉讓質押股份或設立或允許質押股份存在任何擔保權益或其他產權負擔，惟履行獨家購買權合同除外。股權質押合同將一直有效，直至合併關聯實體及關聯實體股東已履行其所有責任及全數支付合約安排項下的所有應付款項為止。

### 貸款合同

根據華住酒店管理與各自關聯實體股東之間的貸款合同，華住酒店管理同意向合併關聯實體的股東提供貸款以為合併關聯實體提供資金。該筆貸款將僅通過將關聯實體股東在合併關聯實體中的股權轉讓予華住酒店管理或華住酒店管理根據獨家購買權合同指定的任何人士來償還。未經華住酒店管理事先書面同意，關聯實體股東不得以任何方式補充或修改合併關聯實體的公司章程；以其他方式增加或減少註冊資本或者改變註冊資本結構；出售、轉讓、質押或處置其資產、業務或收入的合法或實益權益，或允許對此類資產、業務或收入產生任何負擔；承擔、繼承、擔保任何債務，或允許存在任何債務，惟正常業務過程中產生的債務及華住酒店管理已知並以書面同意的債務除外；促使合併關聯實體在正常業務過程之外簽訂任何價值超過人民幣100,000元的重大合約；以任何形式向任何其他人士提供貸款或信貸；導致或允許與任何其他人士合併、兼併、收購或投資於任何其他人士；或向其股東分派股息。貸款合同將在貸款合同簽訂之日起十年內有效，而本合同項下的貸款應在貸款合同終止之前或終止時全額償還。

### 獨家購買權合同

根據華住酒店管理、合併關聯實體和關聯實體股東之間的獨家購買權合同，關聯實體股東不可撤回地授予華住酒店管理或華住酒店管理指定的任何第三方購買合併關聯實體的全部或部分股權的獨家購買權，購買價以下列較高者為準：(i)適用中國法律允許的最低價格與(ii)人民幣100元的名義價格。本合同將在合同簽訂之日起20年內有效，並將由華住酒店管理酌情自動續訂。

### 授權委託書

根據關聯實體股東提供的授權委託書，關聯實體股東不可撤銷地授權華住酒店管理或華住酒店管理指定的任何人士擔任其實際代理人，以行使其作為合併關聯實體股東的所有權利，包括但不限於召開及出席股東大會、投票、出售、轉讓、質押或處置任何或所有股份、提名、任命或罷免董事、監事及高級管理人員的權益，以及合併關聯實體的公司章程和相關法律法規賦予的其他股東權利。只要股東仍然是各自合併關聯實體的股東，除非我們另有指示，否則本授權委託書將一直有效。關聯實體股東無權終止本授權委託書或撤銷對代理人的任命。

在為我們提供對合併關聯實體的控制方面，該等合約安排可能不如直接所有權有效。如果合併關聯實體或其股東未能履行其在該等合約安排下各自的義務，我們對合併關聯實體持有的資產的追索權是間接的，我們可能不得不承擔大量成本並花費大量資源來執行依賴中國法律下的法律補救措施的安排。該等補救措施未必總是有效。此外，在訴訟、仲裁或其他司法或爭議解決程序中，合併關聯實體股權的任何登記持有人名下的資產(包括此類股權)可能會由法院保管。因此，我們無法確定股權將根據股權登記持有人的合約安排或所有權進行處置。

當前和未來中國法律、法規和規則的解釋和應用，以及我們的開曼群島控股公司在其與合併關聯實體及其股東的合約安排方面的權利狀況，存在重大不確定性。有關該等不確定性的更多詳細資料，請參閱本年報下文「風險因素－與我們的公司架構相關的風險－外商投資法及其實施細則的解釋和實施以及它們如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性」及「－合併關聯實體的名義股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響」。

### 與綜合基金的合作安排

於2017年，寧波齊季（作為一般合夥人）與華住酒店管理有限公司及部分第三方投資者（作為有限合夥人）簽訂有限合夥協議（「有限合夥協議」）以成立寧波弘庭。寧波齊季與華住酒店管理有限公司合共持有寧波弘庭的40%合夥權益。有限合夥協議所規定的合夥期限為10年。

根據有限合夥協議，普通合夥人作為寧波弘庭的管理合夥人，全權負責管理和執行實現寧波弘庭主要目標所需的所有活動，並獲得重大經濟利益。有限合夥人對寧波弘庭的投資決策影響有限。

### 物業、廠房及設備

我們的總部位於中國上海，並擁有近30,000平方米的我們自有的辦公空間。截至2022年12月31日，我們在8,543間酒店設施中租賃其中695間，總面積約為5.1百萬平方米，包括約109,000平方米分租予其他人士。截至2022年12月31日，我們在8,543間酒店設施中擁有其中九間，總面積約為93,000平方米。有關我們酒店位置的詳情資料，請參閱「業務概覽－我們的酒店網絡」。

# 管理層討論及分析

## 經營業績

以下討論及我們財務狀況及經營業績的分析應與載於本年報其他部份的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。以下討論或會載有基於現有預期所作出的前瞻性陳述，其中涉及風險及不確定性。由於各種因素使然（包括本年報「風險因素」或其他部份所載的因素），實際結果或會與該等前瞻性陳述所預測者有重大分別。

## 概覽

我們是一家業務覆蓋全球的領先且發展迅速的中國多品牌酒店集團。我們的酒店於三種不同模式下經營：租賃及自有模式、特許經營模式以及我們根據管理合同經營的特許經營酒店，我們稱之為「管理加盟」模式。我們將我們的酒店網絡自截至2020年12月31日的6,789家酒店擴展至截至2022年12月31日的8,543家酒店，複合年增長率為12.2%。截至2022年12月31日，我們擁有8,543家在營酒店，包括704家租賃及自有酒店及7,839家管理加盟及特許經營酒店，合共有809,478間酒店客房。截至同日，我們正在另外開發2,580家新酒店，包括40家租賃及自有酒店，以及2,540家管理加盟及特許經營酒店。於2020年1月2日，我們完成收購德意志酒店，並自此將其財務資料合並入賬。

我們於2020年、2021年及2022年的總收入分別為人民幣10,196百萬元、人民幣12,785百萬元及人民幣13,862百萬元（2,010百萬美元）。我們於2020年、2021年及2022年分別錄得歸屬於華住集團的淨虧損人民幣2,192百萬元、人民幣465百萬元及人民幣1,821百萬元（264百萬美元）。於2020年、2021年及2022年，我們的經調整EBITDA（非公認會計準則）分別為負人民幣244百萬元、人民幣1,571百萬元及人民幣610百萬元（88百萬美元），而於該等年度我們的經營活動產生的淨現金分別為人民幣609百萬元、人民幣1,342百萬元及人民幣1,564百萬元（227百萬美元）。

## 影響我們經營業績的特定因素

儘管我們的業務受到與中國及我們經營所在其他司法管轄區總體經濟狀況及住宿業有關的因素影響（包括客戶的商務及休閒旅行以及市場競爭）（請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們的經營業績視乎影響整個住宿業的條件而定」及「－中國及歐洲的住宿業競爭激烈，如果我們無法成功競爭，我們的財務狀況及經營業績可能會受到損害」），我們認為我們的經營業績還受到公司特定因素的影響，其中包括：

- *我們酒店網絡中的酒店及酒店客房總數。*我們的收入在很大程度上取決於我們酒店網絡的規模。此外，我們認為擴大酒店網絡的地理覆蓋範圍將提高我們的品牌知名度。我們能否成功增加酒店集團中的酒店及酒店客房數目，很大程度上取決於我們能否以有利的商業條款在理想地段有效地識別及租賃、擁有、管理加盟或特許經營額外酒店物業，以及能否籌得資金作出開設該等新酒店所需的資金投資。
- *我們業務的成本性質。*我們大部份的經營成本及費用（包括租金以及折舊及攤銷）是相對固定的。因此，通過更高的平均可出租客房收入來增加我們的收入通常會帶來更高的盈利能力。反之亦然，由於我們的經營成本及費用不太可能成比例地減少，因此收入減少（尤其於COVID-19爆發期間酒店暫時關閉）可能會導致盈利不成比例地以較大幅度減少。
- *開發中的新租賃及自有酒店數目。*一般而言，每家租賃及自有酒店的運營都經歷三個階段：開發、爬坡期及成熟運營。在開發階段，我們的租賃及自有酒店不產生任何收入。此外，我們承擔絕大部份租賃及自有酒店的開業前費用，一般為每家酒店約人民幣1.5百萬元至人民幣20.0百萬元。對於我們的部份酒店（德意志酒店旗下），業主負責翻新酒店（軟裝除外），在完成翻新之前，我們無須支付租金。在大量新租賃及自有酒店開發中期間，所產生的開業前費用可能會對我們的財務表現產生重大負面影響。
- *成熟及新租賃及自有酒店、加盟管理酒店及特許經營酒店的組合。*當新酒店開始運營並進入爬坡階段時，入住率相對較低，房價可能會有所折扣。該等酒店所產生的收入低於成熟酒店所產生的收入，並且可能不足以支付其經營成本，這在性質上為相對固定的，與成熟酒店的收入類似。租賃及自有酒店在爬坡階段的較低盈利能力可能會對我們的財務表現產生重大負面影響。爬坡階段的時長可能會受到酒店規模、季節性及位置等因素影響。在次級城市開設的新酒店通常有較長的爬坡期。平均而言，我們的酒店約需要六個月的時間才能爬坡。我們將成熟的租賃及自有酒店定義為已運營六個月以上的酒店。在可預見的將來，我們成熟的租賃及自有酒店已經並將繼續成為我們收入的主要貢獻因素。

## 管理層討論及分析

在管理加盟及特許經營模式下，我們的收入來自我們向每家管理加盟及特許經營酒店收取的特許經營及服務費，而加盟商承擔幾乎所有資本支出、開業前及經營開支。與管理加盟酒店有關的酒店經營成本主要是我們僱用並派遣到管理加盟酒店的酒店經理的成本。在我們的酒店組合中，管理加盟酒店及特許經營酒店的比例不斷增加，這將使我們能夠從特許經營及服務費中獲得經常性現金流入，而使前期成本及資本支出降至最低。

### 關鍵表現指標

我們利用一組非財務及財務關鍵表現指標，我們的高級管理層會經常審查該等指標。審查該等指標有助於及時評估我們的業務表現，並有效地傳達結果及關鍵決策，從而使我們的業務能夠迅速響應不斷變動的客戶需求及市場狀況。在我們於2020年1月收購德意志酒店後，我們將經營分部架構修改為兩個經營分部Legacy Huazhu及Legacy DH。我們在下文的分析載列兩個經營分部的資料。

### 非財務關鍵表現指標

我們的非財務關鍵表現指標包括(i)我們酒店集團中酒店及酒店客房總數的變動、(ii)平均可出租客房收入，尤其是我們租賃及自有酒店實現的平均可出租客房收入及(iii)同店平均可出租客房收入的變動。

*酒店及酒店客房總數的變動。*我們追蹤在營酒店及酒店客房總數的變動，以監控我們的業務擴展。我們在營酒店總數由2020年12月31日的6,789家增加至2022年12月31日的8,543家。

由於COVID-19的影響，我們於中國有大量酒店在不同地點及不同時期被臨時徵用，用作醫療支援人員的住宿及COVID-19相關的隔離用途。截至2022年12月31日，我們在中國有572家酒店被臨時徵用。自中國當局修改COVID政策後，我們的Legacy Huazhu業務自2022年11月中旬起加快復甦。我們於疫情期間亦有大量酒店不時臨時關閉。因此，若撇除被臨時徵用或臨時關閉的酒店，Legacy Huazhu可供出售間夜總數由2020年12月31日的193.8百萬增加至2022年12月31日的229.5百萬。

自2020年3月初以來，德意志酒店在歐洲的酒店經營受到不利影響。歐洲地方政府實施旅遊限制及封鎖措施以遏制COVID-19的蔓延，因此，我們的多家德意志酒店旗下酒店於2020年臨時關閉。受惠於疫苗接種取得進展及社交限制放寬，Legacy DH酒店的平均可出租客房收入自2022年3月以來持續反彈。截至2022年12月31日，曾因COVID-19臨時關閉的所有德意志酒店旗下酒店已恢復經營，而除少量因與COVID-19無關的原因而臨時關閉的酒店外，Legacy DH可供出售間夜為8.85百萬。

下表載列於所示日期酒店及酒店客房總數變動(臨時被徵用<sup>(1)</sup>或臨時關閉<sup>(2)</sup>的間夜除外)的各項衡量指標。

	截至12月31日					
	2020年		2021年		2022年	
	Legacy Huazhu	Legacy DH	Legacy Huazhu	Legacy DH	Legacy Huazhu	Legacy DH
在營酒店總數	6,669	120	7,706	124	<b>8,411</b>	<b>132</b>
租賃及自有酒店	681	72	662	76	<b>623</b>	<b>81</b>
管理加盟酒店	5,718	28	6,797	27	<b>7,588</b>	<b>29</b>
特許經營酒店	270	20	247	21	<b>200</b>	<b>22</b>
在營酒店客房總數	628,135	24,027	728,143	25,073	<b>783,174</b>	<b>26,304</b>
租賃及自有酒店	90,942	13,371	91,284	14,264	<b>89,638</b>	<b>15,328</b>
管理加盟酒店	515,338	5,630	617,340	5,390	<b>678,245</b>	<b>5,711</b>
特許經營酒店	21,855	5,026	19,519	5,419	<b>15,291</b>	<b>5,265</b>
可供出售酒店間夜總數	193,819,296	6,488,185	234,841,153	8,203,832	<b>229,534,995</b>	<b>8,851,555</b>
租賃及自有酒店	31,286,112	3,998,572	32,818,789	4,933,508	<b>28,046,243</b>	<b>5,302,509</b>
管理加盟酒店	154,743,646	1,439,155	195,076,643	1,681,517	<b>196,734,849</b>	<b>1,788,026</b>
特許經營酒店	7,789,583	1,050,458	6,945,721	1,588,807	<b>4,753,903</b>	<b>1,761,020</b>

(1) 截至2022年12月31日，572家Legacy Huazhu酒店被臨時徵用，並無Legacy DH酒店被徵用。

(2) 截至2022年12月31日，十家Legacy Huazhu酒店及三家Legacy DH酒店臨時關閉。Legacy Huazhu酒店因品牌升級及酒店模式改變而臨時關閉。Legacy DH酒店則因裝修或因水災破壞而需作大型翻新而臨時關閉。

平均可出租客房收入。平均可出租客房收入是住宿業中常用的一種運營指標，定義為平均入住率及所獲得的日均房價的乘積。

我們酒店的入住率主要取決於我們酒店的位置、所提供的產品及服務、我們銷售及品牌推廣活動的效率、我們有效管理酒店預訂的能力、我們酒店的管理人員及其他僱員的表現以及我們應對競爭壓力的能力。每年，由於成熟酒店及爬坡酒店的組合變動以及特殊事件和公共衛生事件的影響，我們酒店組合的入住率可能會波動。

我們主要根據酒店的位置、同一地區競爭對手所收取的房價及我們在城市或城市群中的相對品牌及產品實力而設定酒店的房價。每年，由於我們的收益管理實踐、城市結構變動及特殊事件(例如2010年上海世博會)以及公共衛生事件(例如COVID-19)，我們酒店組合的日均房價可能會發生變動。

下表載列於所示期間Legacy Huazhu租賃及自有酒店以及管理加盟及特許經營酒店的平均可出租客房收入、日均房價及入住率。

## 管理層討論及分析

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年 (不包括 徵用中酒店)
<b>平均可出租客房收入<sup>(1)</sup> (以人民幣元計)</b>			
租賃及自有酒店	166	202	<b>174</b>
管理加盟酒店	147	168	<b>156</b>
特許經營酒店	129	155	<b>130</b>
所有在營酒店	149	172	<b>157</b>
<b>日均房價<sup>(1)</sup> (以人民幣元計)</b>			
租賃及自有酒店	241	286	<b>272</b>
管理加盟酒店	204	231	<b>231</b>
特許經營酒店	208	238	<b>222</b>
所有在營酒店	210	239	<b>236</b>
<b>入住率 (所佔百分比)</b>			
租賃及自有酒店	69	71	<b>64</b>
管理加盟酒店	72	73	<b>67</b>
特許經營酒店	62	65	<b>59</b>
所有在營酒店	71	72	<b>67</b>
<b>六個月內租賃及自有酒店貢獻的加權 可供出售酒店間夜 (所佔百分比)<sup>(2)</sup></b>			
	4	4	<b>2</b>

(1) 本年報所披露Legacy Huazhu的平均可出租客房收入及日均房價均基於含稅房價。

(2) 指(i)於一定期間內運營不足六個月的租賃及自有酒店的每月可供出售酒店間夜，除以(ii)相同期間內每月可供出售酒店間夜。

平均可出租客房收入可能會因以下原因而於不同期間變動：(i)我們的租賃及自有酒店組合在爬坡期及成熟階段變動、(ii)我們在不同城市及地區的酒店組合變動、(iii)我們不同品牌酒店組合變動；及(iv)同店平均可出租客房收入變動。於2022年，Legacy Huazhu所有在營酒店（不包括臨時徵用中的酒店）的平均可出租客房收入低於2021年我們所有在營酒店的平均可出租客房收入，主要由於2022年Omicron變種病毒大規模爆發。於2021年，Legacy Huazhu所有在營酒店（不包括臨時徵用中的酒店）的平均可出租客房收入均高於2020年我們所有Legacy Huazhu在營酒店（不包括臨時徵用中的酒店）的平均可出租客房收入，主要由於COVID-19的限制措施放寬及從疫情中復甦所致。



下表載列於所示期間Legacy DH的租賃酒店以及管理加盟及特許經營酒店的可出租客房收入、日均房價及入住率。

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
<b>平均可出租客房收入<sup>(1)</sup> (以歐元計)</b>			
租賃及自有酒店	30	29	<b>61</b>
管理加盟酒店	29	31	<b>61</b>
特許經營酒店	34	41	<b>67</b>
所有在營酒店	31	32	<b>62</b>
<b>日均房價 (以歐元計)</b>			
租賃及自有酒店	89	91	<b>110</b>
管理加盟酒店	89	85	<b>110</b>
特許經營酒店	82	93	<b>116</b>
所有在營酒店	88	90	<b>111</b>
<b>入住率 (所佔百分比)</b>			
租賃及自有酒店	34	32	<b>56</b>
管理加盟酒店	32	37	<b>55</b>
特許經營酒店	42	44	<b>57</b>
所有在營酒店	35	35	<b>56</b>

(1) Legacy DH的平均可出租客房收入及日均房價均基於不含稅房價。

於2022年，Legacy DH所有在營酒店的平均可出租客房收入均高於2021年，主要由歐洲於2月中旬解除COVID-19的相關限制，使住宿市場的經營條件得以改善。於2021年，Legacy DH所有在營酒店的平均可出租客房收入均高於2020年，主要由於COVID-19的限制措施放寬及從疫情中復甦所致。

我們業務的季節性可能會導致我們的季度平均可出租客房收入出現波動。由於冬季及春節假期出行活動減少，我們通常在第一季度的平均可出租客房收入最低，而在夏季，由於出行增加，第三季度的平均可出租客房收入最高，但今年由於COVID-19影響除外。吸引大量旅客的國家及地區特殊事件也可能會導致我們的平均可出租客房收入出現波動。

## 管理層討論及分析

下表載列於所示期間Legacy Huazhu酒店的季度平均可出租客房收入。

	截至以下日期止三個月							
	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	2022年 6月30日	2022年 9月30日	2022年 12月31日
平均可出租客房收入 (以人民幣元計)：								
租賃及自有酒店	156	252	206	193	149	153	215	176
管理加盟酒店	135	203	173	159	130	140	190	158
特許經營酒店	125	194	156	144	118	112	167	125
在營酒店總數	138	210	177	163	132	141	193	159

下表載列於所示期間Legacy DH運營的酒店的季度平均可出租客房收入。

	截至以下日期止三個月							
	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	2022年 6月30日	2022年 9月30日	2022年 12月31日
平均可出租客房收入 (以歐元計)：								
租賃及自有酒店	12	17	45	41	31	69	76	68
管理加盟酒店	12	19	51	37	32	53	77	75
特許經營酒店	20	29	52	57	42	70	72	82
在營酒店總數	13	20	48	43	33	66	75	72

同店平均可出租客房收入變動。我們的整體平均可出租客房收入趨勢並不反映穩定及成熟酒店組合的趨勢，原因在於其於城市結構以及成熟及爬坡酒店組合發生變動時可能會波動。我們追蹤運營至少18個月的Legacy Huazhu酒店的同店同比平均可出租客房收入變動，以在可比較的基礎上監控我們成熟酒店的平均可出租客房收入趨勢。下表載列於所示期間已在營至少18個月的Legacy Huazhu酒店(不包括臨時徵用中的酒店)的同店平均可出租客房收入。

	截至以下日期止三個月							
	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	2022年 6月30日	2022年 9月30日	2022年 12月31日
已在營至少18個月的								
酒店數目	4,209	4,537	4,803	5,075	5,225	4,912	5,488	5,296
平均可出租客房收入 (人民幣元)	138	210	176	162	131	138	190	158
同店平均可出租客房 收入變動(所佔 百分比)	50.2	58.1	(5.9)	(15.6)	(8.9)	(36.2)	3.9	(9.2)

(1) 計算我們的成熟酒店(即於本期任一月份的月初已在營至少18個月的酒店)於特定期間的同店平均可出租客房收入變動(以百分比計)時，乃將該等酒店於其於本期為成熟酒店的月份的平均可出租客房收入與相同酒店於去年相應月份的平均可出租客房收入作比較。

## 財務關鍵表現指標

我們的財務關鍵表現指標包括(i)收入、(ii)經營成本及費用及(iii) EBITDA(非公認會計準則)及經調整EBITDA(非公認會計準則)。

收入。我們的收入主要來自租賃及自有酒店的經營以及管理加盟及特許經營酒店的特許經營及服務費。下表載列所示期間我們自租賃及自有酒店以及管理加盟及特許經營酒店所產生的收入及其他收入(分別以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						
	2020年		2021年		2022年		
	(人民幣)	% (人民幣)	(人民幣)	% (人民幣)	(美元)	%	
	(百萬元, 百分比除外)						
收入:							
租賃及自有酒店	6,908	67.8	8,118	63.5	<b>9,148</b>	<b>1,326</b>	<b>66.0</b>
管理加盟及特許經營酒店	3,136	30.8	4,404	34.4	<b>4,405</b>	<b>639</b>	<b>31.8</b>
其他	152	1.4	263	2.1	<b>309</b>	<b>45</b>	<b>2.2</b>
總收入	10,196	100.0	12,785	100.0	<b>13,862</b>	<b>2,010</b>	<b>100.0</b>

- *租賃及自有酒店*。2020年，我們租賃及自有酒店產生收入人民幣6,908百萬元，佔年內總收入的67.8%。2021年，我們租賃及自有酒店產生收入人民幣8,118百萬元，佔年內總收入的63.5%。2022年，我們租賃及自有酒店產生收入人民幣9,148百萬元(1,326百萬美元)，佔年內總收入的66.0%。我們預期，在可預見的未來，租賃及自有酒店產生的收入將繼續構成我們總收入的大部份。截至2022年12月31日，我們有40家租賃及自有酒店正在開發中。

就我們的租賃酒店而言，我們自房地產權利人或出租人租賃物業及我們負責按照我們的標準進行酒店開發及定制，並負責物業於租賃期內的維修及保養以及經營成本及費用。我們亦負責酒店經營及管理的各個方面(包括經營酒店所需的僱用、培訓及監督酒店經理及僱員)及購買耗材。我們的租賃期通常為十至二十五年。就我們的絕大多數酒店而言，我們通常會享受初始兩至八個月的免租期。就我們的部份酒店(德意志酒店旗下酒店)而言，業主負責翻修酒店(軟裝除外)，並且在翻新完成前，我們無需支付租金。我們通常在租賃期的前三至五年內按月、按季度或每半年支付固定租金，此後我們通常須每三至五年增加2%至6%的租金，或就德意志酒店而言，通常根據消費者物價指數水平進行年度調整。

## 管理層討論及分析

我們的自有酒店包括我們於2016年與雅高締結戰略聯盟所收購的酒店以及我們於2018年通過收購布洛斯酒店管理所收購的酒店。

租賃及自有酒店產生的收入受以下兩項經營措施的重大影響：

- *我們酒店集團中的租賃及自有酒店的可用間夜。*我們的租賃及自有酒店產生的收入的未來增長將在很大程度上取決於我們將酒店集團擴展到新地點以及維持及進一步提高現有酒店的平均可出租客房收入的能力。
- *我們的租賃及自有酒店所實現的平均可出租客房收入指日均房價乘以入住率的乘積。*要了解影響我們平均可出租客房收入的因素，請參閱「*非財務關鍵表現指標 – 平均可出租客房收入*」。
- *管理加盟及特許經營酒店。*2020年，我們管理加盟及特許經營酒店產生收入人民幣3,136百萬元，佔年內總收入的30.8%。2021年，我們管理加盟及特許經營酒店產生收入人民幣4,404百萬元，佔年內總收入的34.4%。2022年，我們管理加盟及特許經營酒店產生收入人民幣4,405百萬元(639百萬美元)，佔同期我們總收入的31.8%。我們預期，在可預見的未來，管理加盟及特許經營酒店產生的收入將增加，原因是我們於我們的酒店集團內增加更多管理加盟及特許經營酒店。我們亦預期，我們管理加盟及特許經營酒店的數量佔我們的網絡中酒店總數的百分比將增加。截至2022年12月31日，我們有2,540家管理加盟及特許經營酒店正在開發中。
- *管理加盟酒店。*我們的加盟商可以租賃或擁有其酒店物業，也可以根據我們的產品標準投資翻新其物業。我們的加盟商通常負責酒店的開發及經營成本，包括根據我們的標準對酒店進行翻新，以及所有經營開支。我們管理我們的管理加盟酒店，並對所有管理加盟酒店實行相同的標準，以確保整個酒店網絡的產品質量及一致性。我們向管理加盟酒店的加盟商提供的管理服務通常包括僱用、任命及培訓酒店經理、管理預訂、提供銷售及營銷支持、進行質量檢查以及提供其他經營支持及資料。我們相信，我們的管理加盟模式使我們能夠通過利用加盟商的當地知識及關係，以更少資本的方式快速有效地擴大我們的地理覆蓋範圍及市場份額。

我們向我們的加盟商收取費用，但不承擔我們加盟商所蒙受的損失，也不分享加盟商實現的任何利潤。彼等亦負責與酒店建設及翻新有關的所有成本及開支。我們針對管理加盟酒店的特許經營及管理協議的初始期限通常為八至十年，而針對德意志酒店旗下酒店的初始期限則為15至20年。

就我們Legacy Huazhu旗下的管理加盟酒店，我們的加盟商通常須向我們支付前期特許經營費每間酒店一般介乎人民幣80,000元至人民幣1,000,000元。一般而言，我們收取每月特許經營費，為各管理加盟酒店所產生總收入的約3%至6.5%。我們還向加盟商收取使用中央預訂系統的預訂費及就於管理加盟酒店加入我們的華住會的客戶收取會員註冊費。此外，我們就我們的管理加盟酒店共享我們的技術基礎設施向加盟商收取系統維護及支持費以及其他信息技術服務費。此外，我們聘僱及委任管理加盟酒店的酒店經理，並向加盟商每月收取酒店經理費用。

就我們德意志酒店旗下的管理加盟酒店而言，加盟商歷來需向德意志酒店支付該酒店營業額0.5%至3.5%的基本費用以及該酒店經調整總經營利潤6%至10%的激勵費。德意志酒店參與管理加盟酒店的利潤分派，並向管理加盟酒店收取營銷費。管理加盟酒店總經理的薪酬(包括薪金、社會保險供款以及多項福利及花紅)乃由管理加盟酒店支付。就若干位於德國境外的管理加盟酒店而言，德意志酒店會進一步向該酒店收取約其營業額0.5%至1%的許可費。我們正逐步調整德意志酒店的特許經營及管理協議的條款，使其與我們其他的管理加盟酒店的條款相仿。

- *特許經營酒店*。根據我們的慣常特許經營協議，我們向加盟商提供培訓、集中預訂、銷售及營銷支持、技術支持、質量保證檢查以及其他經營支持及資料。我們不為特許經營酒店任命酒店經理。我們向特許經營酒店的加盟商收取費用，但不承擔加盟商蒙受的任何損失或分享加盟商實現的任何利潤。我們針對特許經營酒店的特許經營協議的初始期限通常為八至十年，而針對德意志酒店旗下酒店的初始期限則為10至15年。

就我們Legacy Huazhu旗下的特許經營酒店而言，我們按與我們管理加盟酒店大致相仿的條款向我們的特許經營酒店收取費用，惟我們並不會向我們的特許經營酒店委任酒店管理人，故不會向該等酒店收取每月管理服務費。

就我們德意志酒店旗下的特許經營酒店而言，加盟商歷來需向德意志酒店支付約該酒店總客房收入或營業額及總經營收入約0.5%至4.0%的特許經營費。若干位於德國境外的酒店被收取固定特許經營費，每年介乎40,000歐元至150,000歐元。大部份特許經營酒店亦被收取中央服務費(或舊有合同中的營銷費)以及許可費。我們正逐步調整德意志酒店的特許經營協議的條款，使其與我們其他的特許經營酒店的條款相仿。

## 管理層討論及分析

- **其他收入。**2020年、2021年及2022年的其他收入分別為人民幣152百萬元、人民幣263百萬元及人民幣309百萬元(45百萬美元)，指自酒店業務經營以外的服務產生的收入，其中主要包括為酒店提供信息技術產品及服務的收入、華住商城的收入以及其他來自Legacy DH的收入。

**經營成本及費用。**我們的經營成本及費用包括酒店經營成本、其他經營成本、銷售及營銷費用、一般及行政費用及開業前費用。為減輕COVID-19的影響，我們已採取措施改善成本結構，包括與業主磋商以減少或延遲租金支付、精簡酒店員工、分擔輪崗、員工暫時休無薪假以及減少或取消非必要開支及資本支出。下表載列我們於所示期間內的經營成本及費用的組成部份(均以絕對金額及佔總收入的百分比列示)。

	截至12月31日止年度						
	2020年		2021年		2022年		%
	(人民幣)	% (人民幣)	(人民幣)	% (人民幣)	(美元)		
	(百萬元，百分比除外)						
總收入	10,196	100.0	12,785	100.0	<b>13,862</b>	<b>2,010</b>	<b>100.0</b>
<b>經營成本及費用</b>							
酒店經營成本：							
租金	3,485	34.2	3,900	30.5	<b>3,927</b>	<b>569</b>	<b>28.3</b>
水電費	478	4.7	507	4.0	<b>603</b>	<b>87</b>	<b>4.3</b>
人員成本	2,501	24.5	3,022	23.6	<b>3,683</b>	<b>534</b>	<b>26.6</b>
折舊及攤銷	1,316	12.9	1,413	11.1	<b>1,414</b>	<b>205</b>	<b>10.2</b>
消費品、餐飲	885	8.7	969	7.6	<b>1,026</b>	<b>149</b>	<b>7.4</b>
其他	1,064	10.4	1,471	11.5	<b>1,607</b>	<b>233</b>	<b>11.6</b>
總酒店經營成本	9,729	95.4	11,282	88.3	<b>12,260</b>	<b>1,777</b>	<b>88.4</b>
其他經營成本	52	0.5	58	0.4	<b>62</b>	<b>9</b>	<b>0.5</b>
銷售及營銷費用	597	5.9	641	5.0	<b>613</b>	<b>89</b>	<b>4.4</b>
一般及行政費用	1,259	12.3	1,545	12.1	<b>1,675</b>	<b>243</b>	<b>12.1</b>
開業前費用	288	2.8	81	0.6	<b>95</b>	<b>14</b>	<b>0.7</b>
總經營成本及費用	11,925	116.9	13,607	106.4	<b>14,705</b>	<b>2,132</b>	<b>106.1</b>

- **酒店經營成本。**我們的酒店經營成本主要包括經營我們的租賃及自有酒店以及管理加盟酒店直接應佔的成本及開支。租賃及自有酒店經營成本主要包括酒店物業的租金及水電費、酒店僱員的薪酬及福利、酒店客房消費品成本以及租賃裝修、無形資產及土地使用權的折舊及攤銷。管理加盟酒店經營成本主要包括管理加盟酒店經理及我們直接僱用的其他有限數目的僱員的薪酬及福利，有關費用由我們以月服務費的形式收回。我們預期，隨著我們繼續開設新酒店，我們酒店的絕對運營成本將增加。我們的酒店經營成本佔我們總收入的百分比可能會隨期間變化，主要受三個因素推動：(i)酒店經營成本佔租賃及自有酒店收入的百分比、(ii)經營成本(主要為人員成本)佔管理加盟及特許經營業務收入的百分比及(iii)管理加盟及特許經營酒店在我們收入組合中的比重。
- **銷售及營銷費用。**我們的銷售及營銷費用主要包括旅遊中介佣金、營銷計劃及材料開支、處理銀行卡付款的銀行手續費以及我們的銷售及營銷人員(包括中央預訂中心的人員)的薪酬及福利。我們預期，隨著銷售的增長以及我們進一步擴展到新的地理位置並推廣我們的品牌，我們的銷售及營銷費用將會增加。
- **一般及行政費用。**我們的一般及行政費用主要包括對公司及地區辦事處僱員以及其他僱員(非銷售及營銷僱員或酒店僱員)的薪酬及福利、我們的一般及行政員工的差旅及通訊開支、第三方專業服務成本及公司及地區辦事處的辦公室開支。我們預期，隨著我們僱用更多人員並因業務擴展而產生額外成本，我們的一般及行政費用將增加。
- **開業前費用。**我們的開業前費用主要包括新租賃或自有酒店開業前產生的租金、人員成本及其他雜項開支。

我們的開業前費用主要取決於準備過程中的開業籌備酒店的數量及開發階段產生的租金。業主通常於租賃開始時給予兩至八個月的免租期。然而，此期間的租金乃按直線基準記賬。因此，部分開業前費用為非現金租賃開支。就我們的部份酒店(德意志酒店旗下酒店)而言，業主負責翻新酒店(軟裝除外)，並且在翻新完成前，我們無需支付租金。下表載列所示期間我們的開業前費用的組成部份。

	2020年 (人民幣)	截至12月31日止年度		
		2021年 (人民幣)	2022年 (人民幣)	(美元)
		(百萬元)		
租金	251	68	<b>84</b>	<b>12</b>
人員成本	15	5	<b>5</b>	<b>1</b>
其他	22	8	<b>6</b>	<b>1</b>
總開業前費用	288	81	<b>95</b>	<b>14</b>

## 管理層討論及分析

EBITDA (非公認會計準則) 及經調整EBITDA (非公認會計準則)。我們使用扣除利息收入、利息費用、所得稅開支 (利益) 及折舊及攤銷前的盈利或EBITDA (非公認會計準則財務計量標準) 評估我們於投融資交易及所得稅影響前的經營業績。鑑於我們在租賃裝修方面進行大量投資，折舊及攤銷開支構成我們成本結構的大部份。我們認為，EBITDA獲酒店業的其他公司廣泛使用，並可能獲投資者用於衡量我們的財務表現。我們亦使用經調整EBITDA (另一種非公認會計準則財務計量標準，定義為扣除股權激勵費用及股本證券公允價值變動的未變現收益 (虧損) 前的EBITDA)。我們呈列經調整EBITDA，原因是我們的管理層使用其評估我們的經營表現。我們亦相信，經調整EBITDA為投資者及其他人士提供有用資料，幫助他們以與管理層相同的方式理解並評估我們的綜合經營業績，並比較各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

EBITDA及經調整EBITDA與淨利潤 (最直接可比的《美國公認會計準則》計量) 之間的調節表載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2020年 (人民幣)	2021年 (人民幣)	2022年 (人民幣)	(美元)
	(百萬元)			
歸屬於本公司的淨虧損	(2,192)	(465)	<b>(1,821)</b>	<b>(264)</b>
利息收入	(119)	(89)	<b>(87)</b>	<b>(13)</b>
利息費用	533	405	<b>409</b>	<b>59</b>
所得稅開支 (利益)	(215)	12	<b>207</b>	<b>30</b>
折舊及攤銷	1,362	1,503	<b>1,456</b>	<b>211</b>
EBITDA <sup>(1)</sup> (非公認會計準則)	(631)	1,366	<b>164</b>	<b>23</b>
股權激勵費用	122	109	<b>87</b>	<b>13</b>
股本證券公允價值變動的未變現 (收益) 虧損	265	96	<b>359</b>	<b>52</b>
經調整EBITDA <sup>(1)</sup> (非公認會計準則)	(244)	1,571	<b>610</b>	<b>88</b>

(1) 我們認為，EBITDA為一種評估我們於投融資交易以及所得稅影響前的經營及財務表現的有用財務指標。鑑於我們在租賃裝修方面進行大量投資，折舊及攤銷開支構成我們成本結構的大部份。此外，我們認為，EBITDA獲酒店業的其他公司廣泛使用，並可能獲投資者用於衡量我們的財務表現。我們認為，EBITDA將為投資者提供有關期間之間可比性的有用工具，因為其消除因資本開支而產生的折舊及攤銷開支。我們亦使用經調整EBITDA，其定義為扣除股權激勵費用及股本證券公允價值變動的未變現收益 (虧損) 前的EBITDA。我們呈列經調整EBITDA，原因是我們的管理層使用其來評估我們的經營表現。我們亦相信，經調整EBITDA將為投資者及其他人士提供有用資料，幫助彼等以與管理層相同的方式理解並評估我們的綜合經營業績，並比較各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。所呈列的EBITDA及經調整EBITDA不應被視為表明我們的未來業績將不受我們認為超出正常業務範圍的其他費用及收益的影響。



使用EBITDA及經調整EBITDA有一定的局限性。各類長期資產的折舊及攤銷開支、所得稅、利息收入及利息費用已經並將產生，且並未於所呈列的EBITDA中反映。股權激勵費用及股本證券公允價值變動的未變現收益（虧損）已經並將產生，且並未於所呈列的經調整EBITDA中反映。對我們的業績進行整體評估時，亦應考慮各個有關項目。此外，EBITDA或經調整EBITDA並無考慮資本開支及其他投資活動，不應被視為我們流動性的計量標準。我們通過提供有關折舊及攤銷、利息收入、利息費用、所得稅開支、股權激勵費用、股本證券公允價值變動的未變現收益（虧損）、資本開支及我們與《美國公認會計準則》財務計量標準的調節表以及我們綜合財務報表中的其他相關項目的相關披露來彌補該等限制。評估我們的表現時應考慮所有有關因素。

術語EBITDA及經調整EBITDA均非根據《美國公認會計準則》定義，而EBITDA及經調整EBITDA均非根據《美國公認會計準則》呈列的淨利潤、經營利潤、經營表現或流動性的計量標準。評估我們的經營及財務表現時，閣下不應僅考慮此數據，亦不能將其視為我們的淨利潤、經營利潤或根據《美國公認會計準則》計算的任何其他經營表現計量標準的替代。此外，我們的EBITDA或經調整EBITDA可能與其他公司使用的EBITDA或經調整EBITDA或類似名稱的計量標準不具可比性，原因是有關其他公司可能無法以與我們相同的方式計算EBITDA或經調整EBITDA。

## 稅項

我們於開曼群島註冊成立。根據開曼群島、英屬維爾京群島及塞舌爾的現行法律，我們的附屬公司無須繳納所得稅或資本利得稅。根據新加坡的現行法律，公司須按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。根據德國的現行法律，公司須按15%的標準稅率（含團結附加稅15.825%）繳納所得稅，另加7%至21%的城市交易稅。於日本成立的公司須按23.2%的稅率（含地方稅30%至34%）繳納日本企業所得稅。於香港成立的公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於台灣成立的公司須按20%的稅率繳納台灣企業所得稅。

## 管理層討論及分析

根據自2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，內資企業和外商投資企業劃一徵收25%的稅率，而國家鼓勵和支持的產業和項目則可享受優惠稅率。季住信息技術(上海)有限公司(「季住上海」)(前身為盟廣信息技術(上海)有限公司)是一家位於中國上海的知名軟件開發公司。於2018年11月，季住上海獲得高新技術企業資格，因此季住上海於2018年、2019年及2020年可按15%的減免稅率計稅。於2021年12月，季住上海獲得高新技術企業資格，因此季住上海於2021年、2022年及2023年按15%的減免稅率計稅。盟廣信息技術有限公司(「盟廣信息」)獲得高新技術企業資格，因此盟廣信息於2019年、2020年及2021年可按15%的減免稅率計稅。於2022年12月，盟廣信息獲得高新技術企業資格，因此盟廣信息於2022年、2023年及2024年按15%的減免稅率計稅。

企業所得稅法規定，中國外商投資企業的境外直接控股公司被視為在中國境內未設立機構、場所的「非居民企業」，或者雖設立機構、場所但取得的股息與其所設機構、場所並無實際聯繫的，該外商投資企業向其直接控股公司分派的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區同中國訂立的稅收協定所規定的預扣稅率不同的，依照協定的規定辦理。例如，控股公司為香港納稅居民，並擁有其中國附屬公司至少25%的股權及為股息的實益擁有人的，須就向該中國附屬公司收取的股息按5%的稅率繳納預扣稅。請參閱「風險因素－有關在中國經營業務的風險－根據中國企業所得稅法，尚不清楚我們是否被視為中國居民企業，而視乎中國居民企業的狀態認定，倘我們未被視為中國居民企業，則我們的中國附屬公司向我們支付的股息將須繳納中國預扣所得稅；倘我們被視為中國居民企業，我們須就我們的全球利潤繳納25%的中國企業所得稅，及我們的美國預託股份或普通股持有人(非中國居民投資者)或須就美國預託股份或普通股的股息及轉讓美國預託股份或普通股所實現的收益繳納中國預扣所得稅。」

## 經營業績

我們自2007年開展我們現有的經營業務及管理多品牌酒店組合以來，我們的業務一直迅速增長。我們認為，不應依賴按期間比較的經營業績，作為日後表現的指標。下表載列於所示期間我們的綜合經營業績的絕對值及佔總收入的百分比概要。該資料應與我們的綜合財務報表及有關期間的相關附註一併閱讀。

	截至12月31日止年度							
	2020年		2021年		2022年			
	(人民幣)	%	(人民幣)	%	(人民幣)	(美元)	%	
								(百萬元，百分比除外)
<b>綜合全面利潤表數據：</b>								
收入：								
租賃及自有酒店	6,908	67.8	8,118	63.5	<b>9,148</b>	<b>1,326</b>	<b>66.0</b>	
管理加盟及特許經營酒店	3,136	30.8	4,404	34.4	<b>4,405</b>	<b>639</b>	<b>31.8</b>	
其他	152	1.4	263	2.1	<b>309</b>	<b>45</b>	<b>2.2</b>	
總收入	10,196	100.0	12,785	100.0	<b>13,862</b>	<b>2,010</b>	<b>100.0</b>	
經營成本及費用 <sup>(1)</sup> ：								
酒店經營成本	9,729	95.4	11,282	88.3	<b>12,260</b>	<b>1,777</b>	<b>88.4</b>	
其他經營成本	52	0.5	58	0.4	<b>62</b>	<b>9</b>	<b>0.5</b>	
銷售及營銷費用	597	5.9	641	5.0	<b>613</b>	<b>89</b>	<b>4.4</b>	
一般及行政費用	1,259	12.3	1,545	12.1	<b>1,675</b>	<b>243</b>	<b>12.1</b>	
開業前費用	288	2.8	81	0.6	<b>95</b>	<b>14</b>	<b>0.7</b>	
總經營成本及費用	11,925	116.9	13,607	106.4	<b>14,705</b>	<b>2,132</b>	<b>106.1</b>	
商譽減值虧損	437	4.3	-	-	-	-	-	
其他淨經營利潤	480	4.7	986	7.7	<b>549</b>	<b>79</b>	<b>4.0</b>	
經營(虧損)利潤	(1,686)	(16.5)	164	1.3	<b>(294)</b>	<b>(43)</b>	<b>(2.1)</b>	
利息收入	119	1.2	89	0.7	<b>87</b>	<b>13</b>	<b>0.6</b>	
利息費用	533	5.2	405	3.2	<b>409</b>	<b>59</b>	<b>3.0</b>	
其他淨(費用)利潤	(89)	(0.9)	157	1.2	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>0.1</b>	
股本證券公允價值變動的未變現								
淨虧損	(265)	(2.6)	(96)	(0.7)	<b>(359)</b>	<b>(52)</b>	<b>(2.6)</b>	
外匯淨收益(虧損)	175	1.7	(317)	(2.5)	<b>(641)</b>	<b>(93)</b>	<b>(4.6)</b>	
所得稅前虧損	(2,279)	(22.3)	(408)	(3.2)	<b>(1,606)</b>	<b>(233)</b>	<b>(11.6)</b>	
所得稅(利益)費用	(215)	(2.1)	12	0.1	<b>207</b>	<b>30</b>	<b>1.4</b>	
權益法投資虧損	(140)	(1.4)	(60)	(0.5)	<b>(36)</b>	<b>(5)</b>	<b>(0.3)</b>	
淨虧損	(2,204)	(21.6)	(480)	(3.8)	<b>(1,849)</b>	<b>(268)</b>	<b>(13.3)</b>	
減：歸屬於非控股權益淨虧損	(12)	(0.1)	(15)	(0.1)	<b>(28)</b>	<b>(4)</b>	<b>(0.2)</b>	
歸屬於華住集團有限公司淨虧損	(2,192)	(21.5)	(465)	(3.7)	<b>(1,821)</b>	<b>(264)</b>	<b>(13.1)</b>	

附註：

(1) 包括以下股權激勵費用：

	截至12月31日止年度				
	2020年	2021年	2022年		
	(人民幣)	(人民幣)	(人民幣)	(美元)	
					(百萬元)
股權激勵費用	122	109	<b>87</b>	<b>13</b>	

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

**總收入。**我們的總收入由2021年的人民幣12,785百萬元增加8.4%至2022年的人民幣13,862百萬元(2,010百萬美元)。此增加主要歸因於歐洲自2022年2月中旬起解除COVID-19相關限制，使我們的歐洲業務強勁復甦。Legacy Huazhu於2022年的總收入為人民幣10,655百萬元(1,545百萬美元)，較2021年減少5.3%。

- **租賃及自有酒店。**來自我們租賃及自有酒店的總收入由2021年的人民幣8,118百萬元增加12.7%至2022年的人民幣9,148百萬元(1,326百萬美元)。該增加主要歸因於Legacy DH的收入增加，但部分增幅被Legacy Huazhu的收入減少所抵銷。2022年，Legacy Huazhu來自租賃及自有酒店的總收入為人民幣6,062百萬元(879百萬美元)，較2021年減少9.2%，是由於COVID-19及其相關限制的負面影響所致。2022年，Legacy DH來自租賃及自有酒店的總收入為人民幣3,086百萬元(447百萬美元)，較2021年大幅增加，主要由於歐洲自2022年2月中旬起解除COVID-19相關限制，使我們的歐洲業務強勁復甦。
- **管理加盟及特許經營酒店。**來自我們管理加盟及特許經營酒店的總收入維持相若水平，於2021年及2022年分別為人民幣4,404百萬元及人民幣4,405百萬元(639百萬美元)。2022年，Legacy Huazhu來自管理加盟及特許經營酒店的總收入為人民幣4,324百萬元(627百萬美元)，較2021年的人民幣4,342百萬元減少0.4%。2022年，Legacy DH來自管理加盟及特許經營酒店的總收入為人民幣81百萬元(12百萬美元)，較2021年增加30.6%，亦主要由於我們的歐洲業務復甦所致。
- **其他收入。**其他收入由2021年的人民幣263百萬元增加17.5%至2022年的人民幣309百萬元(45百萬美元)。

**經營成本及費用。**我們的總經營成本及費用由2021年的人民幣13,607百萬元增加8.1%至2022年的人民幣14,705百萬元(2,132百萬美元)。

- **酒店經營成本。**我們的酒店經營成本由2021年的人民幣11,282百萬元增加8.7%至2022年的人民幣12,260百萬元(1,777百萬美元)。該增幅主要歸因於Legacy Huazhu持續擴展酒店網絡以及Legacy DH業務持續復甦，其中部分增幅被我們為求減省租金而實行的成本控制措施所抵銷。我們酒店經營成本佔總收入的百分比維持於相若水平，於2021年及2022年分別為88.3%及88.4%。2022年，Legacy Huazhu的酒店經營成本為人民幣9,170百萬元(1,330百萬美元)，佔Legacy Huazhu總收入的86.1%，而2021年為人民幣8,806百萬元或佔總收入的78.3%。於2022年全年，我們因COVID-19導致的租金寬減而確認租賃費用人民幣281百萬元。

- **銷售及營銷費用。**我們的銷售及營銷費用由2021年的人民幣641百萬元減少4.4%至2022年的人民幣613百萬元(89百萬美元)。我們的銷售及營銷費用佔總收入的百分比由2021年的5.0%下降至2022年的4.4%，主要歸因於Legacy Huazhu實行成本控制措施以應對COVID-19的負面影響，其中部分減幅被Legacy DH於2022年的營銷費用較2021年增加53.0%(與業務復甦的情況相符)所抵銷。2022年，Legacy Huazhu的銷售及營銷費用為人民幣336百萬元(49百萬美元)，佔Legacy Huazhu總收入的3.2%，而2021年的銷售及營銷費用為人民幣460百萬元。
- **一般及行政費用。**我們的一般及行政費用由2021年的人民幣1,545百萬元增加8.4%至2022年的人民幣1,675百萬元(243百萬美元)。該增加主要是由於我們對業務開發團隊、資訊科技部門及高檔酒店部門的投資所致，其中部分增幅被自2022年第二季度起總部開支減少所抵銷。我們的一般及行政費用佔總收入的百分比相對持平，於2021年及2022年均為12.1%。2022年，Legacy Huazhu的一般及行政費用為人民幣1,262百萬元(183百萬美元)，佔Legacy Huazhu總收入的11.8%，相比之下2021年為人民幣1,164百萬元。
- **開業前費用。**我們的開業前費用由2021年的人民幣81百萬元增加17.3%至2022年的人民幣95百萬元(14百萬美元)。我們的開業前費用佔總收入的百分比由2021年的0.6%上升至2022年的0.7%。我們於2022年的開業前費用主要來自Legacy Huazhu。

**其他淨經營利潤。**我們的其他經營利潤由2021年的人民幣986百萬元減少44.3%至2022年的人民幣549百萬元(79百萬美元)，主要歸因於因我們的Legacy DH所獲得的COVID-19相關補貼減少所致。

**經營利潤(虧損)。**由於以上各項，於2022年，我們錄得經營虧損人民幣294百萬元(43百萬美元)，相比之下2021年為經營利潤人民幣164百萬元。Legacy Huazhu於2022年的經營利潤為人民幣51百萬元(7百萬美元)。

**淨利息費用。**2022年，我們的淨利息費用為人民幣322百萬元(46百萬美元)。2022年，我們的利息收入為人民幣87百萬元(13百萬美元)，而我們的利息費用為人民幣409百萬元(59百萬美元)。於2021年，我們的淨利息費用為人民幣316百萬元。於2021年，我們的利息收入為人民幣89百萬元，而我們的利息費用為人民幣405百萬元。

**其他淨利潤。**2022年，我們錄得其他淨利潤人民幣10百萬元(1百萬美元)，相比之下2021年的其他淨利潤為人民幣157百萬元。於2021年的其他淨利潤較高，是2021年出售雅高股份的收益所致。

## 管理層討論及分析

**股本證券公允價值變動的未變現虧損。**股本證券公允價值變動的未變現收益(虧損)主要指我們於公允價值可即時釐定的股本證券之投資產生的未變現收益(虧損)，如雅高酒店。2022年，我們的股本證券公允價值變動的未變現虧損為人民幣359百萬元(52百萬美元)，主要歸因於我們持有的雅高股份價格下跌。我們於2021年則錄得股本證券公允價值變動的未變現虧損人民幣96百萬元。

**外匯虧損。**2022年，我們的外匯虧損為人民幣641百萬元(93百萬美元)，相比之下2021年的外匯虧損為人民幣317百萬元。我們於2022年的外匯虧損主要歸因於我們以歐元計值的雅高投資以及以歐元計值的若干內部應收貸款因歐元貶值而錄得匯兌虧損。

**所得稅開支。**2022年，我們的所得稅開支為人民幣207百萬元(30百萬美元)，相比之下2021年的所得稅開支為人民幣12百萬元。2022年，我們的實際稅率為負12.9%，相比之下2021年為負2.9%。

**權益法投資。**我們的權益法投資虧損由2021年的人民幣60百萬元減少至2022年的人民幣36百萬元(5百萬美元)，主要由於我們若干被投資公司所錄得的虧損減少所致。

**歸屬於非控股權益淨利潤(虧損)。**歸屬於非控股權益淨利潤指合資夥伴基於其在合資企業擁有的租賃及自有酒店(受我們控制及合併)的股權而應佔我們的淨利潤或虧損份額。2022年，歸屬於非控股權益淨虧損為人民幣28百萬元(4百萬美元)，主要歸因於我們若干合營企業的虧損。2021年歸屬於非控股權益淨虧損為人民幣15百萬元。

**歸屬於華住集團有限公司淨利潤(虧損)。**由於以上各項，2022年，歸屬於華住集團有限公司淨虧損由2021年的人民幣465百萬元增加至2022年的人民幣1,821百萬元(264百萬美元)。2022年，歸屬於華住集團有限公司的Legacy Huazhu淨虧損為人民幣1,420百萬元(206百萬美元)，相比之下2021年為歸屬於華住集團有限公司的淨利潤人民幣153百萬元。

**EBITDA及經調整EBITDA。**2022年的EBITDA(非公認會計準則)為人民幣164百萬元(23百萬美元)，相比之下2021年則為人民幣1,366百萬元。2022年，經調整EBITDA(非公認會計準則)為人民幣610百萬元(88百萬美元)，相比之下2021年則為人民幣1,571百萬元。該變動主要歸因於(i)由於疫情的負面影響，我們來自Legacy Huazhu的收入減少，部分抵銷了來自歐洲業務的收入；(ii)我們持有的雅高股份價格下跌；及(iii)因歐元貶值導致以歐元計值的我們於雅高的投資及若干內部應收貸款錄得外匯虧損。Legacy Huazhu的EBITDA由2021年的人民幣1,827百萬元減少至2022年的人民幣282百萬元(41百萬美元)。

## 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

**總收入。**我們的總收入由2020年的人民幣10,196百萬元增加25.4%至2021年的人民幣12,785百萬元。此增加主要歸因於中國從COVID-19中逐漸復甦，帶動我們的Legacy Huazhu酒店的入住率及平均可出租客房收入上升。Legacy Huazhu於2021年的總收入為人民幣11,247百萬元，較2020年增加29.8%。

- **租賃及自有酒店。**來自我們租賃及自有酒店的總收入由2020年的人民幣6,908百萬元增加17.5%至2021年的人民幣8,118百萬元。該增加主要歸因於中國受到COVID-19的影響已減緩。2021年Legacy Huazhu的租賃及自有酒店(不包括被臨時徵用的酒店)的平均可出租客房收入為人民幣202元，相比之下我們於2020年的所有租賃及自有酒店的平均可出租客房收入為人民幣166元。2021年，Legacy Huazhu來自租賃及自有酒店的總收入為人民幣6,674百萬元，較2020年增加22.7%。但上述增幅部分被歐元貶值引致的德意志酒店旗下租賃酒店的收入減少所抵消，2021年以歐元計算的德意志酒店租賃酒店收入與2020年相比略有上升。
- **管理加盟及特許經營酒店。**來自我們管理加盟及特許經營酒店的總收入由2020年的人民幣3,136百萬元增加40.4%至2021年的人民幣4,404百萬元。該增加主要歸因於受到COVID-19的影響已減緩。2021年，Legacy Huazhu來自管理加盟及特許經營酒店的總收入為人民幣4,342百萬元，較2020年增加40.4%。2021年，Legacy DH來自管理加盟及特許經營酒店的總收入為人民幣62百萬元，較上年增加44.2%，乃歸因於休閒旅遊(尤其埃及旅遊)強勁復甦。
- **其他收入。**其他收入由2020年的人民幣152百萬元增加73.0%至2021年的人民幣263百萬元。

**經營成本及費用。**我們的總經營成本及費用由2020年的人民幣11,925百萬元增加14.1%至2021年的人民幣13,607百萬元。

- **酒店經營成本。**我們的酒店經營成本由2020年的人民幣9,729百萬元增加16.0%至2021年的人民幣11,282百萬元。該增幅主要歸因於有關我們的高檔酒店及所收購的CitiGO歡閣酒店的租金成本上升、有關持續擴展酒店網絡的員工成本上升，以及主要有關Legacy DH的無形資產減值虧損。我們酒店經營成本佔總收入的百分比由2020年的95.4%下降至2021年的88.3%。該百分比同比下降，主要歸因於我們的收入從COVID-19的影響中復甦。2021年，Legacy Huazhu的酒店經營成本為人民幣88億元，佔Legacy Huazhu總收入的78.3%。

## 管理層討論及分析

- **銷售及營銷費用。**我們的銷售及營銷費用由2020年的人民幣597百萬元增加7.4%至2021年的人民幣641百萬元。我們的銷售及營銷費用佔總收入的百分比由2020年的5.9%下降至2021年的5.0%，主要歸因於我們的收入從COVID-19的影響中復甦。2021年，Legacy Huazhu的銷售及營銷費用為人民幣460百萬元，佔Legacy Huazhu總收入的4.1%。
- **一般及行政費用。**我們的一般及行政費用由2020年的人民幣1,259百萬元增加22.7%至2021年的人民幣1,545百萬元。我們的一般及行政費用佔總收入的百分比於2020年相對持平，為12.3%，而2021年則為12.1%。2021年，Legacy Huazhu的一般及行政費用為人民幣1,164百萬元，佔Legacy Huazhu總收入的10.3%，相比之下2020年為人民幣893百萬元。該增幅主要歸因於我們對開發團隊、資訊科技及高檔酒店分部的投資。
- **開業前費用。**我們的開業前費用由2020年的人民幣288百萬元減少71.9%至2021年的人民幣81百萬元。我們的開業前費用佔總收入的百分比由2020年的2.8%下降至2021年的0.6%。該百分比下降，主要歸因於若干高檔酒店於2020年開業。我們於2021年的開業前費用主要來自Legacy Huazhu。

**其他淨經營利潤。**我們的其他經營利潤由2020年的人民幣480百萬元大幅增加至2021年的人民幣986百萬元，主要歸因於因我們的Legacy DH獲得COVID-19相關補貼收入。

**經營利潤(虧損)。**由於以上各項，於2021年，我們的經營利潤為人民幣164百萬元，相比之下2020年則為經營虧損人民幣1,686百萬元。Legacy Huazhu於2021年的經營利潤為人民幣891百萬元。

**淨利息收入(費用)。**2021年，我們的淨利息費用為人民幣316百萬元。2021年，我們的利息收入為人民幣89百萬元，而我們的利息費用為人民幣405百萬元。於2020年，我們的淨利息費用為人民幣414百萬元。於2020年，我們的利息收入為人民幣119百萬元，而我們的利息費用為人民幣533百萬元。我們的淨利息費用減少，是由於我們於2021年的銀行借款減少所致。

**其他淨利潤(開支)。**2021年，我們錄得其他淨利潤人民幣157百萬元，相比之下2020年則錄得其他淨開支人民幣89百萬元。該變動是由於2021年出售部份雅高股份而錄得已變現收益所致。

**股本證券公允價值變動的未變現收益(虧損)。**股本證券公允價值變動的未變現收益(虧損)主要指我們於公允價值可即時釐定的股本證券之投資產生的未變現收益(虧損)，如雅高酒店。2021年，我們的股本證券公允價值變動的未變現虧損為人民幣96百萬元，主要歸因於我們持有的雅高股份價格下跌。我們於2020年則錄得股本證券公允價值變動的未變現虧損人民幣265百萬元。



**外匯(虧損)收益。**2021年，我們的外匯虧損為人民幣317百萬元，相比之下2020年則為外匯收益人民幣175百萬元。我們於2021年的外匯虧損主要歸因於我們以歐元計值的雅高投資的匯兌虧損。

**所得稅(開支)利益。**2021年，我們的所得稅開支為人民幣12百萬元，相比之下2020年則為所得稅利益人民幣215百萬元。2021年，我們的實際稅率約為負2.9%，相比之下2020年為9.4%。2021年的負實際稅率，主要由於就遞延稅項資產作出估值撥備。

**權益法投資。**我們的權益法投資虧損由2020年的人民幣140百萬元減少至2021年的人民幣60百萬元，主要由於我們若干被投資公司因COVID-19所受影響引致的虧損緩減。

**歸屬於非控股權益淨利潤(虧損)。**歸屬於非控股權益淨利潤指合資夥伴基於其在合資企業擁有的租賃及自有酒店(受我們控制及合併)的股權而應佔我們的淨利潤或虧損份額。2021年，歸屬於非控股權益淨虧損為人民幣15百萬元，主要歸因於我們若干合營企業的虧損。2020年歸屬於非控股權益淨虧損為人民幣12百萬元。

**歸屬於華住集團有限公司淨利潤(虧損)。**由於以上各項，2021年，歸屬於華住集團有限公司淨虧損由2020年的人民幣2,192百萬元減少至2021年的人民幣465百萬元。2021年，歸屬於華住集團有限公司的Legacy Huazhu淨利潤為人民幣153百萬元。

**EBITDA及經調整EBITDA。**2021年的EBITDA(非公認會計準則)為人民幣1,366百萬元，相比之下2020年則為負人民幣631百萬元。2021年，經調整EBITDA(非公認會計準則)為人民幣1,571百萬元，相比之下2020年則為負人民幣244百萬元。該變動主要歸因於2021年受到COVID-19的影響已減緩。2021年，Legacy Huazhu的EBITDA為人民幣1,827百萬元。

### 未償還債項

2020年5月，我們發行500百萬美元的2026年票據。該等票據將於2026年5月1日到期，按年利率3.00%計息，須於2020年11月1日起每半年期末於5月1日及11月1日支付一次。2026年票據可轉換為我們的美國預託股份，每1,000美元本金額的票據可按初始轉換率23.9710（於發生若干事件時可予調整）轉換（相當於初始轉換價為每股美國預託股份約41.72美元）。票據持有人可於2024年5月1日或在出現根本變化後，要求本公司按相等於全部本金額另加應計未付利息的購回價格購回全部或部份票據以換取現金。

於2021年1月，我們訂立十二年期的信貸額度為人民幣650百萬元於2032年12月到期的銀團貸款合約。此筆貸款用作為我們總部的建築工程作融資。利率每年重訂，並以中國人民銀行於定價日期的五年期貸款基礎利率減若干基點作為基準。此信貸涉及抵押比率契約。截至2022年12月31日，我們已完全遵守經進一步修訂的契約。截至2021年及2022年12月31日，未償還貸款額分別為人民幣53百萬元及人民幣53百萬元。

於2022年8月，我們與數家銀行訂立三年期的220百萬歐元的長期融資、110百萬歐元人民幣等值的定期融資及70百萬歐元的循環信貸融資協議。70百萬歐元的循環信貸融資於協議日期後35個月可供支取。各個計息期的貸款利率為適用利率差額加上歐元銀行同業拆借利率或一年期貸款基礎利率。每筆貸款的利率差額視乎貸款幣種而定，即以歐元計值的貸款為每年1.55%，而以人民幣計值的貸款為每年-0.15%。協議存在某些財務契約，包括與融資相關的利息保障、槓桿及賬面權益。截至2022年12月31日，我們已根據融資協議支取220百萬歐元、110百萬歐元的人民幣等值及70百萬歐元，而並無還款。

於2022年10月，我們訂立一項最多123百萬美元的一年期末承諾定期貸款融資，該貸款僅可一次支取。根據該協議，我們已支取121百萬美元，利率固定為每年5.4%。截至2022年12月31日，未償還貸款金額為121百萬美元。

於2022年10月，我們訂立一項為期一年的以美元計值的融資協議，允許我們支取不超過人民幣1,000百萬元的貸款，利率視每次具體情況而定。截至2022年12月31日，我們已根據融資協議支取65百萬美元，並已於2023年1月提前償還所有銀行借款。

截至2022年12月31日，我們的債務結餘總額為人民幣99億元（14億美元），未動用額度約為人民幣21億元。

截至2022年12月31日，我們已遵守現有銀行融資下的契約。

### 流動性及資本資源

我們流動資金的主要來源為經營活動產生的現金、於2023年1月後續發售美國預託股份所得款項、商業銀行借款及發行2026年到期的可換股優先票據。截至2022年12月31日，我們有現金及現金等價物人民幣3,583百萬元（520百萬美元）。我們的現金及現金等價物及受限制現金包括手頭現金、收購時到期期限為或短於三個月且在提取或運用方面並無限制的流動性投資、用作借款抵押的存款以及因合同糾紛或訴訟或專項用途而受限制的存款。我們截至2022年12月31日止年度的現金及現金等價物主要包括人民幣及美元。

於2022年12月31日，我們共有40家開發中的租賃及自有酒店。於2022年12月31日，我們預期將會就(i)若干最近完成的租賃裝修及設備安裝及(ii)上述40家租賃及自有酒店的租賃裝修及設備安裝，產生資本開支約人民幣1,487百萬元（216百萬美元），並預期將於一至兩年內支銷。我們計劃使用我們的經營現金流量、我們的現金結餘及我們的信貸融資為此計劃擴張提供資金。

## 管理層討論及分析

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2020年 (人民幣)	2021年 (人民幣)	2022年 (人民幣)	(美元)
				(百萬元)
經營活動產生的淨現金	609	1,342	<b>1,564</b>	<b>227</b>
投資活動所用的淨現金	8,101	1,402	<b>522</b>	<b>76</b>
融資活動產生／(所用)的淨現金	883	(1,801)	<b>(1,394)</b>	<b>(201)</b>
現金及現金等價物匯率變動的影響	(300)	(88)	<b>297</b>	<b>43</b>
現金、現金等價物及受限制現金的淨增加 (減少)	(6,909)	(1,949)	<b>(55)</b>	<b>(7)</b>
於年初的現金、現金等價物及受限制現金	13,999	7,090	<b>5,141</b>	<b>745</b>
於年末的現金、現金等價物及受限制現金	7,090	5,141	<b>5,086</b>	<b>738</b>

### 經營活動

於2020年、2021年及2022年，我們主要透過經營業務產生之現金為我們的經營活動提供資金。

2022年，經營活動產生的淨現金為人民幣1,564百萬元（227百萬美元），主要由於(i)加回非現金租賃開支人民幣2,257百萬元（327百萬美元）及(ii)加回折舊及攤銷人民幣1,456百萬元（211百萬美元），部份被(i)淨虧損人民幣1,849百萬元（268百萬美元）及(ii)經營租賃負債減少人民幣1,608百萬元（233百萬美元）所抵銷。

2021年，經營活動產生的淨現金為人民幣1,342百萬元，主要由於(i)加回折舊及攤銷人民幣1,503百萬元及(ii)加回非現金租賃開支人民幣23億元，部份被(i)遞延稅項人民幣543百萬元；(ii)淨虧損人民幣480百萬元；(iii)經營租賃負債減少人民幣21億元；及(iv)應計開支及其他流動負債減少人民幣439百萬元所抵銷。

2020年，經營活動產生的淨現金為人民幣609百萬元，主要由於(i)加回非現金租賃開支人民幣2,063百萬元；(ii)加回折舊及攤銷人民幣1,362百萬元及(iii)加回減值虧損人民幣709百萬元，部份被(i)淨虧損人民幣2,204百萬元；(ii)經營租賃負債減少人民幣1,640百萬元及(iii)遞延稅項減少人民幣553百萬元所抵銷。

## 投資活動

2022年，我們投資活動所用的現金主要關於購買物業及設備人民幣1,049百萬元（152百萬美元）、投資到期／出售所得款項人民幣937百萬元（136百萬美元）及購買投資人民幣401百萬元（58百萬美元）。

投資活動所用的淨現金由2021年的人民幣1,402百萬元減少至2022年的人民幣522百萬元（76百萬美元），主要由於(i)扣除所收取現金的收購代價由2021年的人民幣742百萬元減少至2022年的人民幣57百萬元（8百萬美元）；及(ii)購買物業及設備由2021年的人民幣1,658百萬元減少至2022年的人民幣1,049百萬元（152百萬美元），及(iii)投資到期／出售所得款項由2021年的人民幣1,494百萬元減少至2022年的人民幣937百萬元（136百萬美元）。

投資活動所用的淨現金由2020年的人民幣8,101百萬元減少至2021年的人民幣1,402百萬元，主要由於(i)扣除所收取現金的收購代價由2020年的人民幣5,060百萬元減少至2021年的人民幣742百萬元；及(ii)購買投資由2020年的人民幣1,702百萬元減少至2021年的人民幣521百萬元，及(iii)投資到期／出售所得款項由2020年的人民幣396百萬元增加至2021年的人民幣1,494百萬元。

## 融資活動

自2021年起我們的主要融資活動包括商業銀行貸款、於2023年1月後續發售美國預託股份所得款項、派付股息及股份回購。

我們於2022年融資活動所用的淨現金為人民幣1,394百萬元（201百萬美元），相比之下2021年融資活動所用的淨現金為人民幣1,801百萬元。於2022年融資活動使用的淨現金主要包括來自短期債項的所得款項人民幣4,249百萬元（616百萬美元）、長期債務所得款項人民幣2,797百萬元（407百萬美元）及償還可換股優先票據人民幣3,406百萬元（494百萬美元），部分被(i)償還短期債項人民幣1,935百萬元（281百萬美元）；及(ii)償還長期債項人民幣2,364百萬元（342百萬美元）所抵銷。

我們於2020年融資活動產生的淨現金為人民幣883百萬元，相比之下2021年為融資活動所用的淨現金人民幣1,801百萬元。於2021年融資活動使用的淨現金主要包括來自短期銀行借款的所得款項人民幣2,288百萬元，被(i)償還短期銀行借款人民幣2,474百萬元；及(ii)償還長期銀行借款人民幣1,650百萬元所抵銷。

於2020年融資活動產生的淨現金主要包括(i)在香港聯交所進行全球發售所得款項淨額人民幣6,018百萬元；(ii)發行可換股優先票據所得款項人民幣3,499百萬元（經扣除發行成本）；(iii)短期銀行借款所得款項人民幣1,658百萬元；及(iv)長期銀行借款所得款項人民幣1,652百萬元，部份被(i)償還長期銀行借款人民幣9,163百萬元；及(ii)償還短期銀行借款人民幣1,993百萬元所抵銷。

### 資本支出

我們的資本支出產生主要與租賃物業裝修、對家具、固定裝置及設備以及技術的投資、信息及操作軟件有關。於2020年、2021年及2022年，我們就資本支出所付現金總計分別為人民幣1,776百萬元、人民幣1,675百萬元及人民幣1,053百萬元（153百萬美元）。2022年，我們的資本支出包括物業及設備人民幣1,049百萬元（152百萬美元）以及軟件及許可證人民幣4百萬元（1百萬美元）。我們將繼續進行資本支出以滿足我們經營的預期增長，並預期我們的現金結餘、經營活動產生的現金及信貸融資將在可預見將來滿足我們的資本支出需求。

### 在我們的組織內轉移現金

華住集團有限公司是一家控股公司，沒有自己的實質性業務。華住集團有限公司主要通過中國及歐洲的附屬公司開展業務。在Legacy Huazhu業務下，華住集團有限公司一般通過貸款及出資的方式向其香港或新加坡的附屬公司轉移現金，而該等香港或新加坡附屬公司一般透過出資或提供貸款向其中國附屬公司轉移現金。華住集團有限公司亦可以通過出資或提供貸款的方式直接向其中國附屬公司轉移現金。該等中國附屬公司一般透過貸款或就集團內公司間交易向可變利益實體付款的方式向可變利益實體轉移現金。該等中國附屬公司一般通過償還貸款及支付股息的方式向該等香港或新加坡附屬公司轉移現金，而該等中國、香港或新加坡附屬公司一般通過貸款或償還貸款向華住集團有限公司轉移現金。

在較小程度上，華住集團有限公司及其附屬公司可能會在需要時通過貸款的方式向德意志酒店的實體轉移現金。

除下文的列表及討論中披露的情況外，可變利益實體未有分派而目前也沒有任何計劃根據合約協議向我們的附屬公司分派任何盈利或結清任何欠款。截至2020年、2021年及2022年12月31日，可變利益實體合共僅貢獻了我們保留盈利總額的一小部分（少於2%）。

下表列示截至2020年、2021年及2022年12月31日止財政年度，本公司、其附屬公司與可變利益實體之間的現金流量。

本公司、附屬公司與可變利益實體之間的現金轉移			
(人民幣百萬元)			
	2020年	2021年	2022年
<b>附屬公司與可變利益實體之間的現金流量</b>			
附屬公司根據合約安排向可變利益實體			
提供貸款	5	-	1
可變利益實體就所提供服務向附屬公司			
收取現金	29	34	30
可變利益實體向附屬公司提供貸款	(14)	(21)	(2)
附屬公司償還貸款	3	7	5
<b>控股公司與附屬公司之間的現金流量<sup>(1)</sup></b>			
向附屬公司提供貸款	(6,267)	(1,050)	(750)
附屬公司償還貸款	-	-	4,165
附屬公司提供貸款	-	-	798

附註：

(1) 包括海外及中國附屬公司

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，

- 我們的附屬公司就向酒店提供的電訊服務及互聯網相關服務分別向可變利益實體共支付約人民幣29百萬元、人民幣34百萬元及人民幣30百萬元(4百萬美元)；
- 可變利益實體的現金流入主要通過與我們附屬公司的貸款安排、我們就集團內公司間交易向可變利益實體支付款項以及名義股東的出資提供。例如，華住酒店管理(與合併關聯實體訂立合約安排的附屬公司)於2020年向上海環美的名義股東提供約人民幣5百萬元的貸款作為對可變利益實體的出資，其現金流量已計入上表「根據合約安排向可變利益實體提供貸款」項目內；
- 可變利益實體向我們的附屬公司(華住酒店管理除外)借出約人民幣14百萬元、人民幣21百萬元及人民幣2百萬元(0.3百萬美元)，而該等附屬公司就之前獲可變利益實體提供的貸款向可變利益實體償還人民幣3百萬元、人民幣7百萬元及人民幣5百萬元(1百萬美元)；及

## 管理層討論及分析

- 我們主要透過股東貸款向我們的附屬公司轉移現金。於各相同期間內，附屬公司向我們借入約人民幣6,267百萬元、人民幣1,050百萬元及人民幣750百萬元（109百萬美元），而該等附屬公司就該等貸款向我們償還約零、零及人民幣4,165百萬元（604百萬美元）。
- 於2022年，我們的附屬公司向我們提供人民幣798百萬元（116百萬美元）的貸款，以用作償還可換股優先票據。於2020年及2021年，我們的附屬公司並無向我們提供貸款。

除上述轉移外，於截至2020年、2021年及2020年12月31日止年度，我們、我們的附屬公司與可變利益實體之間並無任何資產轉移。

### 有關向我們現金轉讓的限制

華住集團有限公司是一家控股公司，沒有自己的實質性業務。我們主要通過中國及歐洲的附屬公司開展業務。我們對於外匯交易；我們在各實體之間、跨境及向美國投資者轉移現金的能力；將我們從附屬公司及／或可變利益實體所賺取盈利向我們及美國存託股份持有人分派的能力；以及根據與可變利益實體訂立的合約安排結算所欠金額的能力，均受到局限及限制。倘我們的附屬公司或任何新成立的附屬公司將來自自己以自己的名義產生債務，則規管其債務的工具可能會限制其向我們支付股息的能力。此外，我們的附屬公司僅可從其根據中國會計準則及法規確定的未分配利潤（如有）中向我們支付股息。根據適用於在中國註冊成立的實體的法律，我們的中國附屬公司必須從稅後利潤中撥出不可分配的儲備金。尤其是，在一定的累計限額規限下，法定儲備金需要每年提取稅後利潤的10%（根據各年年底中國普遍接受的會計準則確定），直到該儲備金的累計金額達到中國附屬公司的註冊資本50%。該等儲備金只能用於中國法律規定的特定目的，而不能作為現金股息分配。此外，由於中國附屬公司的股本分配受到限制，中國附屬公司的股本被視為受限制。由於中國法律法規的規定，截至2022年12月31日，中國附屬公司無法以股息、貸款或預付款的形式向我們分配約人民幣3,735百萬元（542百萬美元）。

由於中國法規對境外控股公司向中國實體提供貸款和直接投資的各種規定，我們及可變利益實體可能無法就我們未來向中國附屬公司或可變利益實體提供的貸款或就我們未來對中國附屬公司的出資，及時獲得必要的監管批准或完成必要的監管註冊或其他程序或根本無法獲得批准或完成有關程序。該等規定可能會延遲或阻止我們使用我們的離岸資金向我們的中國附屬公司及可變利益實體提供貸款或出資，因此可能會限制我們執行業務戰略的能力，並對我們的流動性及融資和擴展業務的能力產生重大不利影響。



此外，與可變利益實體的合同安排的詮釋和實施方面的不確定性可能會限制我們執行此類合同的能力。如果中國當局確定構成可變利益實體結構一部分的合約安排不符合中國法規，或者如果現行法規在未來發生變化或有不同的詮釋，我們根據可變利益實體合同清償可變利益實體欠款的能力可能會受到嚴重影響。

此外，由於中國監管機構根據中國法律法規對我們中國附屬公司及可變利益實體實施外匯限制，如果現金位於中國或在中國註冊的實體內而有關資金需用於為我們在中國境外的運營提供資金，有關資金可能會因此類限制而無法使用，除非及直至獲得相關批准和註冊。根據國家外匯管理局的規定，除非事先獲得國家外匯管理局及其他中國主管部門的批准和登記，否則人民幣不能兌換成外幣用於貸款、投資匯返和中國境外投資等資本賬項目。

### 向美國投資者派付股息或作出分配

自2018年開始，我們每年均考慮從當年的淨收入中適度分配股息，派息比例為我們市值的0.5%至2.0%之間。

本公司於2021年並無向股東派付現金股息，因為根據我們於2020年4月17日獲得的銀團銀行貸款的某些財務契約的豁免，被限制於2021年6月30日之前分派現金股息；截至本年報日期，我們已還清該等銀團貸款。於2022年3月3日，本公司宣派現金股息約68百萬美元，已於2022年4月全額派付。

華住集團有限公司的股息來源主要來自我們中國附屬公司的股息。

### 對股息或分配的徵稅

中國《企業所得稅法及其實施細則》(統稱「企業所得稅法」)規定，於中國境外地區成立而其「實際管理機構」位於中國的企業被視為居民企業。目前，尚不明確中國稅務機關是否決定將我們分類為中國居民企業。請參閱「供股東參閱的其他資料－稅項－中國稅項」。

企業所得稅法對中國附屬公司向其在中國境外的直接控股公司分配的股息徵收10%的預扣稅，倘該直接控股公司被視為在中國境內沒有任何機構或營業地點的非居民企業，或者收到的股息與該直接控股公司在中國的設立或業務所在地無關，除非該直接控股公司所在的司法管轄區與中國有稅收協定規定了優惠的預扣稅率。例如，倘一家控股公司為香港納稅居民，根據中國中央政府與香港特別行政區之間的稅務安排，如果該控股公司為股息的實益擁有人，且持有中國公司超過25%的股本，則該控股公司須就有關股息繳納5%預扣稅。

## 管理層討論及分析

企業所得稅法規定，中國居民企業一般應就其全球利潤徵收25%的統一企業所得稅稅率。因此，倘我們被視為中國居民企業，我們將以25%的統一稅率對全球利潤徵收中國所得稅，這可能會對我們的有效稅率產生影響，並對我們的淨利潤及經營業績產生不利影響，儘管我們或會從我們直接或間接控制而利潤源自中國境外的非中國附屬公司分配予我們的股息免除企業所得稅，因為中國居民企業收到的有關利潤在企業所得稅法的若干規定及規限下獲得免稅。

我們的德國附屬公司被允許從其可分配利潤中支付股息，惟有限制此等支付的協議（如債務契約）除外，於此情況下，適用於有限責任公司(*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*)的規定必須考慮在內。根據1967年《新加坡公司法》，股息僅可自利潤派付。一般而言，有關公司的董事將建議股息的特定利率，而該等附屬公司會於股東大會上遵循董事建議之最大值宣派股息。

於2020年、2021年及2022年，我們的中國附屬公司分別向我們香港及新加坡的附屬公司派付股息零、零及人民幣1,310百萬元。除「— 在我們組織內轉移現金」所披露者外，於2020年、2021年及2022年，我們的境外附屬公司並無向本公司派付股息或作出分配。

僅就說明而言，以下討論反映在中國大陸、香港及新加坡可能需要繳納的假設稅款，其中假設：(i)我們在中國附屬公司／可變利益實體中有應課稅盈利；及(ii)我們決定在未來使用我們在中國附屬公司／可變利益實體中的盈利所產生的資金派付股息。下圖以百分比從我們中國附屬公司及可變利益實體的除稅前盈利開始列示，並以應付予本公司的股息金額百分比作結。

	徵稅情景 <sup>(1)</sup> 法定稅率及 標準稅率
中國附屬公司／可變利益實體的假設除稅前盈利	100%
在外商獨資企業 <sup>(2)</sup> 層面按法定稅率25%對盈利徵稅	(25)%
外商獨資企業 <sup>(2)</sup> 將向香港或新加坡實體分派股息的金額	75%
按標準稅率10%計算的預扣稅 <sup>(3)</sup>	(7.5)%
在香港實體層面／新加坡實體層面將分派的股息及向華住集團有限公司作出淨分派的金額	67.5%

附註：

- (1) 就此例子而言，稅項計算經已簡化。假設賬面稅前盈利金額假定與中國應課稅利潤相同。
- (2) 我們使用「外商獨資企業」指稱我們在中國的全資附屬公司，而在我們與可變利益實體訂立的合約安排中，該等附屬公司乃可變利益實體的對手方。
- (3) 企業所得稅法對中國附屬公司向其中國大陸境外的直接控股公司分派的股息徵收10%預扣所得稅。倘直接控股公司為股息的實益擁有人並持有中國附屬公司25%以上股本的香港或新加坡實體，則適用較低的5%預扣所得稅稅率。對於向華住集團有限公司作出任何股息分派，在香港或新加坡實體層面並無增加的稅項。
- (4) 倘可引用稅務協定優惠並徵收5%的預扣稅，則預扣稅應為假設賬面稅前盈利金額的3.75%，而在香港或新加坡實體層面可供作為股息向華住集團有限公司作出淨分派的金額應為71.25%

目前，尚不清楚中國稅務機關會否確定我們應歸類為中國居民企業。如果我們被中國稅務機關視為中國居民企業，則支付給我們的非中國個人股東（包括我們的美國存託股份持有人）的股息，以及該等持有人轉讓美國存託股份或普通股所實現的任何收益均可能需要按20%稅率繳納中國個人所得稅，而就股息而言可能會從源頭扣繳。任何此類徵稅均可能會減少閣下在美國存託股份或普通股中的投資回報。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－根據中國企業所得稅法，尚不清楚我們是否被視為中國居民企業，而視乎中國居民企業的狀態認定，倘我們未被視為中國居民企業，則我們的中國附屬公司向我們支付的股息將須繳納中國預扣所得稅；倘我們被視為中國居民企業，我們須就我們的全球利潤繳納25%的中國企業所得稅，及我們的美國預託股份或普通股持有人（非中國居民投資者）或須就美國預託股份或普通股的股息及轉讓美國預託股份或普通股所實現的收益繳納中國預扣所得稅」。

## 研發、專利及許可權等

請參閱「業務概覽－技術基礎設施及數字化」及「－知識產權」。

### 趨勢資料

季住上海為一家位於中國上海獲認可的軟件開發實體。於2018年11月，季住上海獲得高新技術企業資格，因此季住上海於2018年、2019年及2020年按15%減免稅率計稅。於2021年12月，季住上海符合高新技術企業資格，因此季住上海於2021年、2022年及2023年按15%減免稅率計稅。盟廣信息符合高新技術企業資格，因此盟廣信息技術有限公司於2019年、2020年及2021年按15%的減免稅率計稅。於2022年12月，盟廣信息獲得高新技術企業資格，因此盟廣信息於2022年、2023年及2024年按15%的減免稅率計稅。根據適用於小微企業的相關規例，數家中國附屬公司享有20%的優惠稅率，其中應課稅利潤可獲減稅。自2019年1月1日至2020年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的75%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為50%。自2021年1月1日至2021年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的87.5%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為50%。自2022年1月1日至2022年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的87.5%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為75%。自2023年1月1日至2024年12月31日，就少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的75%可獲豁免計算稅項。合資格作為小微企業的實體應從事不受國家限制或禁止的行業，並同時須符合以下三項條件：全年應課稅利潤不超過人民幣3百萬元、僱員人數不超過300人，以及總資產不超過人民幣50百萬元。稅收優惠影響的總金額及每股影響如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 (人民幣)	2021年 (人民幣)	2022年 (人民幣)
總金額	31	37	<b>22</b>
每股影響 – 基本	0.01	0.01	<b>0.01</b>
每股影響 – 攤薄	0.01	0.01	<b>0.01</b>

除本年報其他部份披露者外，我們並不知悉於本財政年度有任何趨勢、不明朗因素、需求、承擔或事件，會對我們的總收入、利潤、盈利能力、流動資金或資本資源有重大不利影響，或會導致所披露的財務資料不一定反映未來的經營業績或財務狀況。

## 關鍵會計政策及估計

我們根據《美國公認會計準則》編製我們的綜合財務報表，其要求我們管理層作出影響我們於資產負債表之日的資產、負債及或然資產及負債的披露以及報告期內收入及開支的呈報金額的估計。倘該等估計與實際結果之間有重大差別，我們的財務狀況及經營業績或會受到影響。我們的估計乃建基於我們本身的過往經驗以及我們相信在計及我們的情況及根據可得資料對未來情況的預期後認為屬合理的其他假設。我們持續對該等估計進行評估。

我們對未來的預期乃建基於可得資料及我們認為合理的假設（兩者共同構成我們對不易從其他來源了解的事宜作出判斷的基礎）對未來作出的預期持續評估該等判斷及估計。由於使用估計為財務報告程序中必需的一環，我們的實際業績可能有別於該等估計。我們部份的會計政策在應用時要求作出較其他會計政策更精確的判斷。

如符合以下條件，我們認為會計估計具關鍵性：(i)作出會計估計時，我們需要就作出會計估計當時具高度不確定性的事項作出假設；及(ii)有關估計合理地很可能會不時出現的變動，或使用我們合理地於當期原本應使用的不同估計，會對我們的財務狀況或經營業績造成重大影響。在我們的財務報表內有其他需要作估計但並不視為具關鍵性（定義見上文）的項目。對該等項目或其他項目使用的估計出現變動，或會對我們的財務報表造成重大影響。有關我們的主要會計政策及相關判斷的詳細討論，請參閱「綜合財務報表附註一主要會計政策概要附註2」。

## 因收購德意志酒店而產生的商譽及及品牌名稱的減值

透過業務收購取得的品牌名稱一般被認為具有無固定的可使用年期，最初按收購日期的估計公允價值入賬。

於釐定是否存在減值跡象及為了進行減值測試而估計我們的商譽呈報單位之公允價值時，需作出重大判斷。品牌名稱乃使用特許權減免法以收入法作評估。使用貼現現金流模式來釐定公允價值，需要我們管理層作出有關預測酒店收入、增長率、預測酒店成本、特許權使用費節省率及貼現率的重大估計及假設。

## 管理層討論及分析

用於評估減值的假設考慮到歷史趨勢、宏觀經濟狀況以及與我們的經營策略一致的預測，因COVID-19的影響而涉及不確定性。該等估計的變動可能對公允價值的評估有重大影響，可能引致重大減值虧損。

截至2022年12月31日止年度，我們對Legacy DH的商譽進行量化評估。測試後，未有記錄商譽減值開支。Legacy DH商譽的估計公允價值超出所計算的賬面價值10%以上。預測現金流量下降5%或貼現率上升5%不會導致減值。

我們亦對Legacy DH的品牌名稱進行定量減值測試。截至2022年12月31日，DH收購中獲得的一個品牌的估計公允價值低於其賬面價值，並已於2022年確認減值人民幣167百萬元，使賬面值減少41%。貼現率上升5%或特許權使用費節省率下降5%會導致進一步的減值開支分別約人民幣16百萬元及人民幣12百萬元。此外，在DH收購中收購的其他兩個品牌的估計公允價值均超出其賬面價值分別約人民幣212百萬元及人民幣306百萬元，分別佔其賬面值的9%及47%。貼現率上升5%或特許權使用費節省率下降5%會導致該兩個品牌的公允價值分別減少人民幣172百萬元及人民幣65百萬元，或人民幣134百萬元及人民幣48百萬元。

## 有關市場風險的量化及質化披露

### 利率風險

我們面臨的利率風險，主要與我們尚未償還債務的利率及由投資於原為三個月內到期的流動投資的多餘現金所產生的利息收入相關。我們並不依賴衍生金融工具來管理利息風險敞口。計息工具附帶一定程度的利率風險。

我們並無面對利率變動導致的重大風險。但由於市場利率的變化，我們未來的利息收入和利息費用可能與預期不同。

### 外匯風險

我們的大部分收入、開支及金融資產均以人民幣計值。我們的列報貨幣為人民幣。我們在德意志酒店內實體的功能貨幣包括歐元及瑞士法郎等其他貨幣。我們面臨的外匯風險主要涉及以美元及歐元計值的現金及現金等價物及貸款，以及以歐元計值的我們對雅高股本證券的投資。雖然一般而言我們面對的外匯風險應屬有限，但一閣下對我們美國預託股份的投資價值將受到人民幣與美元及歐元與美元之間匯率的影響，原因是我們的業務價值主要以人民幣及歐元計值，而我們的美國預託股份將以美元買賣。

人民幣兌美元、港元及其他貨幣的價值或會波動，並受(其中包括)中國政治及經濟狀況的變動所影響。人民幣兌換為其他貨幣(包括美元及港元)乃根據中國人民銀行設定的匯率換算。於2005年7月21日，中國監管機構改變其實行長達十年的人民幣與美元掛鈎的政策。根據新政策，允許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。該政策變化導致，人民幣兌美元於2005年7月至2008年7月期間升值超過20%。於2008年7月至2010年6月期間，人民幣升值停滯且人民幣兌美元的匯率在窄幅區間內波動。自2010年6月起，人民幣兌美元匯率時而大幅波動且難以預測。我們難以預測市場力量或中國或美國政府政策日後會如何影響人民幣與美元之間的匯率。就我們持有的以美元計值的資產而言，人民幣兌美元的任何升值都可能導致我們的經營報表發生變化，並使我們以美元計值的資產價值減少。另一方面，人民幣兌美元及港元的貶值可能會減少我們財務業績中與美元等值的部份、閣下對本公司的投資價值以及我們未來可能支付的股息(如有)，上述情況都可能對美國預託股份及普通股的價格產生重大不利影響。倘我們需要將美元或港元兌換為人民幣或歐元以作經營用途，如果人民幣或歐元兌美元或港元升值，會對我們從兌換中收取的人民幣或歐元金額產生不利影響。

舉例來說，假設我們將2022年12月31日以美元計值的1百萬美元現金餘額按1.00美元兌換人民幣6.8972元的匯率兌換成人民幣，則該現金結餘約為人民幣6.9百萬元(1百萬美元)。假設人民幣兌美元貶值1.0%，於2022年12月31日，該現金餘額將增加至人民幣7.0百萬元(1百萬美元)。

## 監控及程序

### 披露監控及程序

管理層(包括首席執行官及首席財務官)，已於本年報所涵蓋期間結束時對我們披露監控及程序(定義見《證券法》第13a-15(e)及15d-15(e)條)的有效性進行評估。根據有關評估，管理層認為，於本年報所涵蓋期間結束時，我們的披露監控及程序屬有效。

### 管理層有關財務報告內部監控的年度報告

管理層負責為本公司制定及維持充分的財務報告內部監控（定義見《證券法》第13a-15(f)及15d-15(f)條）。對財務報告的內部監控乃為對財務報告的可靠性及根據公認會計原則編製綜合財務報表提供合理保證而設計的過程，並包括以下政策及程序：(a)維持準確及公平反映公司資產交易及出售的合理詳細記錄；(b)合理確保所記錄交易足以根據公認會計原則編製綜合財務報表，且公司的收支僅根據公司管理層及董事的授權作出；及(c)合理預防或及時發現未經授權的收購、使用或出售對綜合財務報表有重大影響的公司資產。

由於其固有局限性，財務報告內部監控制度僅可就綜合財務報表的編製及呈列提供合理保證，且未必能防止或發現錯誤陳述。此外，對未來期間任何有效性評估的預測須承受內部監控或會因情況變動而變得不充分或遵守政策及程序的程度可能受損的風險。

根據美國證交會頒佈的《薩班斯－奧克斯利法案》第404條及相關規則的規定，管理層按照特雷德韋委員會贊助組織委員會(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)頒佈的《內部監控－綜合框架(2013年)》(*Internal Control－Integrated Framework (2013)*)內訂明的標準評估截至2022年12月31日財務報告內部監控的有效性。根據該評估，管理層認為，截至2022年12月31日，我們對財務報告的內部監控屬有效。

### 註冊會計師事務所的鑒證報告

截至2022年12月31日，我們對財務報告內部監控的有效性已由獨立註冊會計師事務所德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)進行審核。德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)出具的鑒證報告載於我們20-F表格年報。

### 財務報告內部監控的變動

概無對我們的財務報告內部監控產生重大影響或合理可能產生重大影響的重大變動。



## 主要會計師費用及服務

獨立註冊會計師事務所德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）或德勤於2009年8月開始擔任我們的核數師。

審核委員會負責監督德勤的工作。審核委員會的政策為預先批准德勤提供的所有審核及非審核服務，包括審核服務、審核相關服務、稅務服務及其他服務，惟審核委員會於審核完成前批准的最低限額服務除外。

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們就專業服務向德勤支付以下費用。

	截至12月31日止年度	
	2021年 美元 (百萬元)	2022年 美元
審核費用 <sup>(1)</sup>	2.9	<b>2.9</b>
稅費 <sup>(2)</sup>	0.5	<b>0.1</b>
總計	3.4	<b>3.0</b>

附註：

- (1) 審核費用。此類別包括主要核數師就季度財務報表的中期審閱及年度財務報表的審核所收取的費用總額。
- (2) 稅費。此類別包括主要核數師就稅務合規及稅務意見提供的專業服務所收取的費用總額。

## 重大變動

除本年報其他部份所披露者外，我們自本年報所載經審核綜合財務報表日期以來並無出現任何重大變動。

# 董事、高級管理層及僱員

## 董事及高級管理層

下表載列截至本年報日期各董事及行政人員的姓名、年齡及職務。我們所有董事及高級行政人員的辦公地址為中華人民共和國上海市嘉定區豐華路1299號(郵編：201803)。

董事及高級行政人員	年齡	職務／職銜
季琦	56	創辦人及董事會執行董事長
吳炯	55	聯合創始人、獨立董事
趙彤彤	56	聯合創始人、獨立董事
張尚稚	70	董事
尚健	55	獨立董事
許廷芳	68	獨立董事
曹蕾	48	獨立董事
金輝	45	首席執行官
劉欣欣	45	總裁
何繼紅	52	首席財務官

季琦，創始人，於2007年2月獲委任為董事。季先生自2009年8月起亦擔任董事會執行董事長。於擔任現任職務之前，彼亦自2012年1月至2015年5月、自2007年至2009年8月及自2019年11月至2021年9月擔任首席執行官。彼共同創立Home Inns & Hotels Management Inc.，並於2002年至2005年1月擔任首席執行官。彼亦於1999年共同創立攜程(於納斯達克上市的公司，股份代號：TCOM，其為中國最大的網上旅遊服務供應商之一)，擔任其首席執行官及總裁直至2001年，及現於攜程董事會擔任獨立董事。季先生分別於1989年及1992年2月獲得中國上海交通大學之工程機械學士學位及機械工程碩士學位。

吳炯，本公司的聯合創始人，自2007年1月起擔任董事。彼為FengHe Fund Management Pte Ltd.的創始合夥人及主席。自2000年至2007年，彼曾任北極光創投的投資合夥人，並曾為阿里巴巴集團的天使投資人及首席技術官。自2018年至2020年，吳先生曾任維亞生物科技控股集團(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：1873)的非執行董事。於1989年8月，吳先生獲美國密歇根大學計算機科學理學士學位。

**趙彤彤**，本公司的聯合創始人，於2007年2月起擔任董事。趙女士已服務於數家公司，包括擔任上海唐亞健康科技發展有限公司的監事、上海鴻盈科技有限公司的執行董事，以及上海協晨信息技術有限公司的執行董事。於1992年3月，趙女士獲中國上海交通大學工程碩士學位，於2003年6月獲加拿大麥吉爾大學工商管理碩士學位。於1989年7月，彼亦獲中國東南大學學士學位，主修生物醫學工程專業。

**張尚稚**，自2016年6月起擔任董事。自2009年起，張先生一直擔任Tianjin Amis Hotel Management Company的執行董事。自1999年1月至2008年12月，彼擔任中國雅高酒店集團的總幹事，於該期間，彼同時於2003年3月獲委任為天津雅高酒店管理有限公司的執行董事及總經理，並負責宜必思品牌於中國的發展及經營。自1993年1月至1998年，彼先後擔任中國出口商品基地建設總公司總經理辦公室負責人、總經理助理及副總經理。此前，自1978年2月至1992年12月，張先生於中國對外經濟貿易部擔任若干職務。自1981年10月至1985年9月，彼擔任中國駐紮伊爾(Zaire)大使館商務局的三等秘書。於1978年1月，張先生畢業於中國對外經濟貿易大學（前稱北京對外貿易學院），主修法語。彼自1987年9月至1988年2月於布魯塞爾的歐洲共同體委員會及自1990年至1991年於法國的French National School of Administration (École Nationale d'administration)就讀「聯合傳譯與會議服務」學程。於2014年，張先生獲得法國政府頒發的「Chevalier de Legion d'honneur」獎章。

**尚健**，自2014年5月起擔任獨立董事。自2013年7月起，尚先生擔任Hong Shang Asset Management Co., Ltd.的總經理。自2006年9月至2012年11月，彼擔任國投瑞銀基金管理有限公司的首席執行官。此前，自2001年1月至2006年6月，彼分別擔任Yin Hua Fund Management Co., Ltd.的首席執行官、華安基金管理有限公司的副首席執行官及上海證券交易所的戰略規劃負責人。此前，彼為中國證監會副處長。自2018年10月起，尚先生擔任上海瑞威資產管理股份有限公司（一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：1835）的獨立非執行董事。於1997年12月及1994年12月，尚先生分別於美國康涅狄格大學獲得工商管理博士學位及經濟學文學碩士學位，並於1989年7月獲得中國上海交通大學的學士學位，主修工業與對外貿易專業。

## 董事、高級管理層及僱員

許廷芳，自2020年7月起擔任本公司獨立董事。許先生為新加坡資深律師，擁有超過40年的執業經驗。彼現為The Arbitration Chambers的全職獨立仲裁員和調解員。許先生為新加坡法律仲裁司公會(Singapore Institute of Arbitrators)及特許英國仲裁學會(Chartered Institute of Arbitrators(UK))會員。彼亦於多間仲裁機構擔任在冊仲裁員，包括新加坡國際仲裁中心(SIAC)、中國國際經濟貿易仲裁委員會(CIETAC)、北京仲裁委員會(BAC)、上海國際經濟貿易仲裁委員會(SHIAC)、香港國際仲裁中心(HKIAC)、海南國際仲裁院(HIAC)、重慶仲裁委員會(CQAC)、上海仲裁委員會(SHAC)、武漢仲裁委員會(WHAC)及亞洲國際仲裁中心(Asian International Arbitration Centre) (AIAC)。許先生亦為新加坡國際調解中心(SIMC)大使，並自2017年3月起成為新加坡調解中心(SMC)的認可調解員。許先生現任多間上市公司的獨立董事，包括浙能錦江環境控股有限公司(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：BWM)(自2016年6月起)、Straco Corporation Limited(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：S85)(自2016年4月起)、仁恒置地集團有限公司(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：Z25)(自2017年10月起)、中國航油(新加坡)股份有限公司(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：G92)(自2019年4月起)、海底撈國際控股有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：6862)(自2018年9月起)、Tye Soon Limited(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：BFU)(自1997年5月至2020年6月)、APAC Realty Limited(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：CLN)(自2017年9月至2020年6月)、First Resources Limited(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：EB5)(自2007年10月至2018年5月)、友發國際有限公司(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：BPF)(自2003年5月至2018年4月)，以及Datapulse Technology Limited(一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：BKW)(自1994年1月至2017年12月)。許先生亦於2012年6月至2018年6月擔任華人發展援助委員會(Chinese Development Assistance Council)董事，並於2015年5月至2019年9月擔任新加坡華人文化中心(Singapore Chinese Cultural Centre)董事。他於2015年3月至2021年擔任新加坡蔡氏基金會(Chua Foundation of Singapore)董事，自2012年4月起任F&H Singhome Fund II Ltd.董事，自2015年8月起任F&H Singhome Fund III Ltd.董事，並自2018年4月起任Greenland (Singapore) Trust Management Pte. Ltd.的獨立非執行董事。許先生分別於2008年及2015年獲頒發公共服務獎章及公共服務星獎章(Public Service Star awards)。彼亦於2018年4月獲委任為太平紳士。許先生於1979年5月取得新加坡國立大學(前稱新加坡大學)榮譽法學學士學位，亦於2004年10月自中國蘇州大學取得中國法律的專業文憑。彼於1981年10月獲新加坡最高法院承認為辯護律師及事務律師。

曹蕾，自2020年7月起擔任獨立董事。自2012年5月起，彼曾任Philips Electronic Singapore Pte Ltd. 大中華區的稅務主管。此前，自2010年1月至2012年5月，曹女士曾擔任資深稅務總監，自2007年10月至2009年12月，彼曾擔任Philips China Investment Co., Ltd. 稅務總監。自2006年1月至2007年9月，彼亦於Philips Electronics Singapore Pte Ltd 擔任稅務總監，以及自2003年11月至2005年12月，於Philips China Investment Co., Ltd. 擔任資深稅務經理。彼主要負責管理團隊，以向Philips集團提供其所負責市場的稅務解決方案，以及支持並確保Philips集團的利益及運營。此前，自1995年9月至2003年10月，曹女士曾於德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)擔任多個職位，而彼最後的職務為稅務及業務諮詢部門的經理。曹女士於1995年7月自中國上海財經大學取得國際商務管理學士學位。曹女士為中國註冊會計師，彼於2009年12月自上海市註冊會計師協會取得資格，彼亦為中國註冊稅務師(於2000年6月自上海註冊稅務師管理中心取得資格)。

金輝，於2005年加入本集團並自2021年9月起擔任首席執行官。彼亦曾先後擔任本集團開發部主管、副總裁、執行副總裁及總裁。自2004年3月至2004年12月期間，金先生擔任Shanghai Home Inns Hotels Management Limited的區域開發經理。於2014年8月，金先生獲得中國中歐國際工商學院的行政碩士學位，並於2000年7月獲得中國華東師範大學的心理學學士學位。

劉欣欣，於2012年加入本集團，並自2021年9月起擔任我們的總裁。彼曾先後擔任我們的首席信息官、首席數字官及聯席總裁。彼為盟廣信息技術有限公司的創始人兼首席執行官，該公司為本集團於2013年11月培育的一間IT公司。於加入我們之前，自1999年7月至2012年9月，劉女士任職於上海貝爾，並於離任前為信息技術主管。於2008年1月，劉女士獲得中國復旦大學的工商管理碩士學位，並於1999年6月獲得中國北京工商大學(前稱北京商學院)的經濟信息管理學士學位。

何繼紅，於2021年10月加入本公司，並自2022年12月起擔任首席財務官。加入本公司之前，何女士曾於2019年7月至2021年8月擔任凱德集團(SGX: C31)的首席戰略官及數據中心首席執行官。在此之前，就職於淡馬錫公司，包括於2013年7月至2018年3月相繼擔任淡馬錫國際的總監及執行總經理，以及自2015年6月至2019年6月擔任星橋騰飛集團(淡馬錫的一家投資公司)的首席戰略官及首席投資官。在此之前，何女士曾就職於羅蘭貝格國際管理諮詢公司(「羅蘭貝格」)，離職前擔任總監和亞洲領導團隊成員。在加入羅蘭貝格之前，何女士於2002年1月至2005年8月擔任法蘭克福機場集團全球投資和運營高級經理。彼於1997年在德國巴斯夫股份公司開啟其職業生涯，擔任化工產品部的國際產品經理。何女士在加拿大不列顛哥倫比亞大學獲得工商管理碩士學位。

## 董事、高級管理層及僱員

### 董事會多元化披露

以下資料由董事自願提供。

董事會多元化矩陣 (截至本年報日期)

主要行政辦事處的國家	中華人民共和國
外國私人發行人	有
本國法律禁止披露	無
董事總人數	7

	女性	男性	非二元性別	並無披露性別
<b>第一部分：性別身份</b>				
董事	2	5	0	0
<b>第二部分：人口統計背景</b>				
在本國代表性不足的个人	0			
LGBTQ++	0			
並無披露人口統計背景	0			

### 僱傭協議

我們已與各列名高級行政人員訂立僱傭協議。各列名高級行政人員的僱傭期限均為指定期限，除非我們或各列名高級行政人員提前發出通知終止有關僱傭，否則將自動延長。我們可就若干行為（包括但不限於被裁定觸犯刑事罪行及疏忽或不誠實行為而對我們造成損害）於任何時間在並無通知或薪酬的情況下終止僱傭。列名高級行政人員可隨時發出一個月事先書面通知終止其僱傭。

各列名高級行政人員已同意於僱傭協議期間及協議終止或屆滿後，除非工作履職所需，否則將嚴格保密及禁止使用我們的任何機密資料或商業秘密，或我們所收到的且我們負有保密責任的任何第三方的機密或專有資料。此外，各列名高級行政人員已同意受不競爭限制約束。具體而言，各列名高級行政人員已同意，在其受僱於本公司期間及在其終止與本公司的僱傭關係後兩年內，不會以僱員身份或以其他身份直接或間接參與跟我們的業務構成競爭的任何業務。各列名高級行政人員亦同意遵守與其於本公司的職責有關的所有重大適用法律法規以及本公司所有重大書面企業及業務政策及程序。

### 薪酬

截至2022年12月31日止財政年度，我們向董事及高級行政人員支付的現金薪酬及福利總額約為人民幣25百萬元（4百萬美元）。概無為我們的高級行政人員或董事預留或累計任何退休金、退休或類似福利。我們概無與任何董事訂立於終止僱傭後可獲得福利的服務合約。

### 股份激勵計劃

於2009年9月，本公司董事會及股東採納2009年股份激勵計劃，其目的與2007年全球股份計劃及2008年全球股份計劃相似。我們的2009年股份激勵計劃隨後於2009年10月、2010年8月、2015年3月及2018年5月進行修訂。經修訂及重述2009年股份激勵計劃（或稱為經修訂2009年計劃）項下可能將予發行的普通股數目為430百萬股。

*計劃管理。*薪酬委員會負責管理我們的經修訂2009年計劃。我們的員工購股權計劃管理委員會（目前僅包括季琦先生一人）已獲得一定授權，其中包括，全權酌情向我們的任何僱員及顧問（董事及高級執行人員除外）授出各股份激勵計劃項下將予發行的購股權、受限制股份及受限制股份單位，且任何單次授出的股份數目合共不得超過5,000,000股普通股。

*獎勵類型。*

- *購股權。*購股權項下每股購買價將由本公司董事會委任的委員會釐定並載於獎勵協議。根據經修訂2009年計劃授出的購股權的期限自授出日期起計不得超過十年，及可規定較短期限。
- *限制股份及受限制股份單位。*受限制股份獎勵指在本公司董事會所委任的委員會可能施加的限制下授出我們的普通股。受限制股份單位指以我們的普通股計值的合同權利，各代表根據經修訂2009年計劃及適用獎勵協議所載的條款及條件收取一股股份價值或該價值特定比例的權利。
- *其他以股份為基礎的獎勵。*該委員會獲授權授出其他以我們的普通股計值或應以我們的普通股支付或以其他方式與我們的普通股有關的以股份為基礎的獎勵，例如股票增值權及收取股息及股息等價物的權利。有關獎勵的條款及條件將由本公司董事會委任的委員會釐定。除非所授出的獎勵乃為取代本公司所收購或與其合併的實體先前授出的獎勵，行使有關獎勵時將予收購的普通股對價的價值將不少於授出日期相關普通股的公允市場價格。



**歸屬時間表。**截至本年報日期，本公司已根據我們的經修訂2009年計劃分別訂立購股權協議及受限制股份獎勵協議。根據我們的一般購股權協議，所授出購股權的50%將於相應購股權協議所訂明的歸屬開始日起計第二個周年歸屬，及購股權的1/48將於其後兩年內每月於每個月的第一日歸屬，惟獲授購股權者須持續向我們提供服務，方可作實。根據我們的一般受限制股份獎勵協議，所授出受限制股份的50%將於相應受限制獎勵股份協議所訂明的歸屬開始日起計第二個周年歸屬，及受限制股份的1/8將於其後兩年內每六個月於每六個月的最後一日歸屬，惟獲授者須持續向我們提供服務，方可作實。就若干授出而言，本公司亦可能應用獲授者與本公司訂立的相關協議所載的不同歸屬時間表。舉例而言，所授出的若干受限制股份將於十年內按等額的年度分期歸屬。

**經修訂2009年計劃的終止。**我們的經修訂2009年計劃將於2029年終止。本公司董事會可隨時修訂、暫停或終止我們的經修訂2009年計劃。除非參與者與管理人另行協定者外，該等計劃的修訂、更改、暫停或終止將不會對任何參與者收取未授出獎勵的權利造成重大不利影響。

下表概述截至2022年12月31日我們根據股份激勵計劃向我們的董事及高級行政人員以及向一組其他個人授出的購股權及受限制股份概要。

名稱	已獲授購股權		行權價 (美元/股份)	授出日期	屆滿日期
	所涉及的普通股				
季琦	4,000,000	0.153		2009年10月1日	2019年10月1日
	4,363,480	0.27525		2012年7月17日	2018年7月17日
趙彤彤	1,000,000	0.153		2009年10月1日	2019年10月1日
吳炯	1,000,000	0.153		2009年10月1日	2019年10月1日
金輝	*	0.05		2007年2月4日	2017年2月4日
	*	0.4265		2011年3月31日	2017年3月31日
	*	0.5415		2014年5月13日	2020年5月13日
	*	0.4925		2015年3月31日	2021年3月31日
劉欣欣	*	0.5415		2014年5月13日	2020年5月13日
一組其他個人	169,165,700	0.050-0.5415		2007年2月4日至	2017年2月4日至
				2015年4月1日	2021年4月1日

## 董事、高級管理層及僱員

名稱	已獲授受限制股份	
	所涉及的普通股	授出日期
季琦	2,000,000	2011年8月6日
	8,978,800	2012年7月17日
	16,971,870	2015年3月17日
	10,982,240	2015年3月26日
張尚稚	*	2012年1月18日
	*	2013年1月10日
	*	2014年12月10日
	*	2017年3月13日
	*	2022年3月14日
金輝	*	2011年3月31日
	*	2012年7月2日
	*	2013年7月1日
	*	2014年7月17日
	*	2015年3月26日
	*	2022年10月24日
	*	2022年10月24日
尚健	*	2014年5月5日
	*	2020年7月23日
劉欣欣	*	2013年1月10日
	*	2013年7月1日
	*	2014年7月17日
	*	2015年3月26日
	*	2017年3月17日
	*	2018年3月27日
	*	2019年3月7日
	*	2020年3月18日
	*	2021年2月1日
	*	2022年3月14日
	*	2022年10月24日
曹蕾	*	2020年7月23日
	*	2022年3月14日
何繼紅	*	2022年3月14日
	*	2022年10月24日
一組其他個人	141,078,030	2011年2月7日至2022年10月24日

\* 於所有已授購股權獲行使及已授受限制股份獲歸屬後，將實益擁有少於我們發行在外普通股的1%。

### 董事會常規

#### 一般事項

本公司董事會現有包括七名董事。根據本公司於首次公開發售生效的經修訂及重述組織章程大綱及細則，本公司董事會須由最少兩名董事組成。根據我們的經修訂及重述章程細則，我們董事可由股東選舉。倘董事會委任任何人士為董事以填補臨時空缺或作為現有董事會的新增名額，該名董事須分別於下一次股東大會或股東週年大會上重選。擔任本公司董事會成員的資格並無持股要求。

董事會可行使本公司的所有權力以借入款項、按揭或押記其業務、物業及未催繳股款，並於借入款項時發行債權證、債權股證及其他證券，或為本公司或任何第三方的任何債務、負債或義務提供擔保。

我們相信，趙彤彤女士、吳炯先生、尚健先生、許廷芳先生及曹蕾女士均為納斯達克企業管治規則所界定的「獨立董事」。

#### 董事職責

根據開曼群島法例，董事應對本公司負有誠信義務，包括本著本公司最佳利益以忠誠、誠實及善意態度行事。本公司董事有義務行使其實際擁有的技巧，並以合理審慎人士在可比較情況下應會行使的審慎及勤勉態度行事。為本公司履行其職責時，董事必須確保遵守本公司的組織章程大綱及細則。

#### 董事及高級行政人員的任期

各董事的任期直至繼任人獲正式選出及合資格出任，或直至其職位根據經修訂及重述的章程細則懸空為止。我們所有高級行政人員均由董事會酌情委任。

#### 董事委員會

我們已成立董事會轄下兩個委員會－審核委員會及薪酬委員會。我們已採納各董事委員會的規章。每個委員會的成員及職能敘述如下。我們目前並無計劃成立提名委員會。作為海外私人發行人，我們獲准根據納斯達克市場規則第5615(a)(3)條遵循原註冊國家的企業管治慣例。原註冊國家的慣例有別於納斯達克市場規則第5605(e)條有關實行提名委員會的規定，因為開曼群島法律並無有關成立提名委員會的特別規定。

### 審核委員會

我們的審核委員會由三名董事組成，計有尚健先生、許廷芳先生及曹蕾女士。所有董事均符合納斯達克全球精選市場及美國證交會的「獨立」規定。審核委員會的主席是尚健先生，其符合美國證交會規例所界定審核委員會財務專家的資格。審核委員會監督我們的會計及財務申報程序以及本公司財務報表的審計。審核委員會負責以下工作（其中包括）：

- 挑選獨立核數師，並預先批准獨立核數師獲准執行的所有審核及非審核服務；
- 為獨立核數師的僱員或前僱員制定明確的僱用政策；
- 與獨立核數師審閱任何審核問題或困難以及管理層的回應；
- 審閱並批准所有提呈的關聯方交易；
- 與管理層及獨立核數師討論年度審核財務報表；
- 與管理層及獨立核數師討論有關會計準則及呈列財務報表的重大問題；
- 審閱管理層或獨立核數師就重大財務申報問題及判斷所編製的報告；
- 與管理層及獨立核數師審閱關聯方交易以及表外交易及結構；
- 與管理層及獨立核數師審閱監管及會計措施及行動的影響；
- 審閱有關風險評估及風險管理的政策；
- 審閱我們的披露監控及程序以及財務申報的內部控制；
- 及時審閱獨立核數師的報告，內容有關本公司將使用的所有關鍵會計政策及慣例、與管理層討論過之公認會計準則內財務資料的所有處理方法選項以及獨立核數師與管理層之間的所有其他實質書面通訊；

- 建立程序接收、保留和處理來自我們的僱員對會計、內部會計控制或審核事項的投訴，以便我們的僱員以保密、匿名的方式提交關於會計或審計問題的憂慮；
- 每年審閱及重新評估我們審核委員會規章的適當性；
- 董事會將不時特別授權予審核委員會的其他事項；及
- 定期分別與管理層、內部核數師及獨立核數師開會。

### 薪酬委員會

我們的薪酬委員會由吳炯先生及尚健先生組成。兩位董事均符合納斯達克市場規則及美國證交會規定的「獨立性」要求。我們的薪酬委員會協助董事會審閱及批准董事及高級行政人員的薪酬結構，包括將向董事及高級行政人員提供所有形式之薪酬。薪酬委員會負責以下工作（其中包括）：

- 審閱及批准我們的董事及高級管理層的薪酬；
- 整體審閱及評估我們的董事及高級管理人員的薪酬及福利政策；
- 定期向我們的董事會進行報告；
- 評估其自身績效，並就有關評估向我們的董事會進行報告；
- 定期審閱及評估薪酬委員會規章的適當性，並向董事會提出任何變更提議的意見；及
- 我們董事會將不時特別授權予薪酬委員會的其他事項。

### 僱員

我們於2020年、2021年及2022年12月31日分別有23,028名、24,384名及24,335名僱員。我們招聘和直接培訓及管理所有僱員。我們相信，我們與僱員維持良好工作關係，而我們並無遇到任何重大勞資糾紛。我們部分僱員有工會作為代表，設有多項集體談判協議。整體上，我們認為我們與代表僱員的工會之間已建立互相尊重的關係。

# 主要股東及關聯方交易

## 主要股東

下表載明了截至2023年3月31日，下列人士對我們普通股擁有的《美國證券法》第13d-3條所界定的實益所有權之相關信息：

- 我們各董事及高級行政人員；及
- 我們所知實益擁有我們普通股總數5%以上的人士。

實益擁有權乃根據美國證券及交易委員會規則認定，並包括普通股相關的表決或投資權利。除下文所列並根據可適用共有財產法，表內列名人士擁有有關下表列示為彼等實益擁有的所有普通股的獨家表決及投資權利。

	實益擁有的普通股 <sup>(1)</sup>	
	數目	%
董事及高級行政人員：		
季琦	969,315,720 <sup>(2)</sup>	30.4%
吳炯	* <sup>(4)</sup>	*
趙彤彤	263,246,520 <sup>(3)</sup>	8.3%
張尚稚	*	*
尚健	*	*
許廷芳	—	—
曹蕾	—	—
金輝	*	*
劉欣欣	*	*
何繼紅	—	—
全體董事及高級行政人員	984,362,860 <sup>(5)</sup>	30.9%
主要股東：		
永冠控股有限公司	693,653,690 <sup>(6)</sup>	21.8%
東領國際有限公司	262,246,520 <sup>(7)</sup>	8.2%
Invesco Ltd.	315,743,750 <sup>(8)</sup>	9.9%
Trip.com Group Limited	220,494,460 <sup>(9)</sup>	6.9%

\* 少於1%。

(1) 用以計算各被列明人士或全體所佔百分比的發行在外普通股數目包括該人士或全體所持有的可於2023年3月31日後60日內行使的普通股相關購股權。各被列名人士或全體所佔實益擁有權百分比乃根據(i)於2023年3月31日發行在外的3,186,929,060股普通股，及(ii)2023年3月31日後60日內該等人士可行使的普通股相關購股權所計算。

- (2) 包括(i)永冠控股有限公司(「永冠」，一間由Sherman Holdings Limited全資擁有的英屬維爾京群島公司，Sherman Holdings Limited則是一間由Credit Suisse Trust Limited(「CS Trustee」)全資擁有的巴哈馬公司)持有的693,653,690股普通股。CS Trustee為季家族信託的受託人，而季琦先生及其家族成員為其受益人、(ii)季琦先生持有的4,895,370股普通股及代表8,520,140股普通股的852,014股美國預託股份，以及(iii)東領國際有限公司(「東領」)所持有的262,246,520股普通股，根據日期為2014年11月27日的授權委託書，季先生擁有該等股份的表決權。東領由Perfect Will Holdings Limited(「Perfect Will」，一間英屬維爾京群島公司)全資擁有，而Perfect Will則由Trident Trust Company (Singapore) Pte. Limited(「Trident Trust」)全資擁有。Trident Trust自2021年8月4日起擔任Tanya Trust的受託人，而趙彤彤女士及其家族成員為Tanya Trust的受益人。
- (3) 包括(i)1,000,000股普通股，以及(ii)東領所持有的262,246,520股普通股，東領是一間由Perfect Will(一間英屬維爾京群島公司)全資擁有的英屬維爾京群島公司，而Perfect Will由Trident Trust全資擁有。Trident Trust自2021年8月4日起擔任Tanya Trust的受託人，而趙彤彤女士及其家族成員為Tanya Trust受益人。趙彤彤女士為東領的唯一董事。
- (4) 包括吳炯先生持有的9,784,090股普通股。
- (5) 包括於2023年3月31日後60日內，可由我們全體董事及高級行政人員行使的所有購股權獲行使而發行及可予發行的普通股。
- (6) 永冠為一間英屬維爾京群島公司，由Sherman Holdings Limited(一間巴哈馬公司)全資擁有，Sherman Holdings Limited則由CS Trustee全資擁有。CS Trustee為季家族信託的受託人，而季琦先生(我們的創始人兼執行董事長)及其家族成員為其受益人。季先生為永冠的唯一董事。永冠的地址為Vistra Corporate Service Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。
- (7) 東領是一間英屬維爾京群島公司，由Perfect Will Holdings Limited(一間英屬維爾京群島公司)全資擁有，而Perfect Will Holdings Limited則由Trident Trust全資擁有。Trident Trust自2021年8月4日起擔任Tanya Trust的受託人，而趙彤彤女士及其家族成員為Tanya Trust受益人。趙女士為東領的唯一董事。東領的地址為Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。
- (8) 根據Invesco Ltd.於2022年2月11日向美國證交會提交的附表13G第3份修訂本。
- (9) 包括(i)攜程向我們購買的72,024,820股普通股、(ii)攜程向Chengwei Funds、CDH Courtyard Limited、IDG Funds、Northern Light Funds及Pinpoint Capital 2006 A Limited購買的合共116,469,640股本公司普通股，以及(iii)3,200,000股美國預託股份，其代表攜程於我們首次公開發售中認購的32,000,000股普通股。攜程為一間開曼群島公司，其地址為中華人民共和國上海市金鐘路968號(郵編200335)。

於2023年3月31日，我們有3,186,929,060股已發行及發行在外的普通股。就我們所知，我們在美國有兩名登記股東。我們在美國的美國預託股份的實益擁有人數目應多於我們在美國的普通股的登記持有人數目。

自首次公開發售結束後，我們概無現有股東的投票權與其他股東有所不同。我們並不知悉有任何安排而可能導致日後本公司的控股權變化。

### 關聯方交易

#### 與攜程的交易

我們於日常業務過程中與攜程進行交易，其為一實體且季琦先生（我們的創始人）為其共同創始人兼獨立董事。攜程向我們提供預訂服務，令客戶自攜程酒店預訂網站預訂我們的酒店更加便利。於2022年，我們就租賃及自有的酒店向攜程支付其預訂服務的佣金費用合共為人民幣55百萬元（8百萬美元）。於2022年，我們就租賃及自有的酒店向攜程支付的租賃開支為人民幣19百萬元（3百萬美元）。

於2022年，我們向攜程提供技術服務並錄得服務費人民幣93百萬元（13百萬美元）。

#### 與SHEEN STAR的交易

於2014年4月，我們與季琦先生及一名獨立第三方共同成立Sheen Star Group Limited（「Sheen Star」）。我們擁有Sheen Star股權的19.99%，季琦先生則擁有50.01%。於2022年，我們確認Sheen Star的服務費人民幣4百萬元（1百萬美元）。

#### 與城家集團的交易

China Cjia Group Limited（「城家集團」）為我們的權益投資對象之一。於2022年，我們向城家集團出售商品並提供資訊科技及其他服務的金額為人民幣4百萬元（1百萬美元）。

於2022年，我們確認對城家集團的租賃開支為人民幣31百萬元（4百萬美元）。於2022年，我們確認自城家集團收取的分租利潤人民幣5百萬元（1百萬美元）。

#### 與上海漣泉酒店管理有限公司（「漣泉」）的交易

漣泉為我們的權益投資對象之一。於2022年，我們確認自漣泉收取的分租利潤人民幣12百萬元（2百萬美元）。



## 身為外國私人發行人及中國公司的涵義

華住集團有限公司是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。作為一家控股公司，華住集團有限公司本身並無實質性業務，其絕大部分業務均通過其附屬公司開展。中國是我們主要市場之一，而我們在歐洲及其他國家亦有經營業務。

## 我們的經營需要中國當局的批准及許可

誠如我們的中國法律顧問君合律師事務所的意見，截至本年報日期，我們的中國附屬公司或可變利益實體均無需獲得中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）、國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）或其他中國監管當局的任何進一步許可或批准，也可與可變利益實體及其各自股東訂立合約安排，但與合併關聯實體經營的某些業務相關的許可或更新我們已獲得的許可或批准（如適用）則除外。

君合律師事務所認為：

- (a) 根據《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「試行辦法」）及其相關附註和五項配套措施（「配套措施」）（已於2023年3月31日生效），尋求通過直接或間接方式在境外市場發行證券和上市的中國公司需要向中國證監會辦理相關備案。

此外，根據《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》（《試行辦法通知》），在《試行辦法》實施前已在境外發行證券或上市的公司被視為「股份制企業」，而該等股份制企業無需立即向中國證監會申請備案，直到發生再融資事件才需要辦理再融資備案。

由於本公司被視為股份制企業，因此我們的中國附屬公司或可變利益實體不受《試行辦法》所規定立即備案要求的約束。然而，如果我們未來在境外市場（無論是在納斯達克、香港聯交所或其他海外市場）進行再融資，我們將須遵守中國證監會的相關備案規定；及

## 供股東參閱的其他資料

- (b) 關於網絡安全和數據保護的監管規定，根據自2022年2月起實施的《網絡安全審查辦法》，如果企業影響或可能影響國家安全，且屬於以下其中一種情況，應當接受網絡安全審查：(i)該企業是購買網絡產品及服務的關鍵信息基礎設施運營商（「CIIO」），或(ii)該企業是進行數據處理活動的網絡平台運營商。此外，任何擁有超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營商在境外上市前都必須申請進行網絡安全審查。如果中國有關監管機構確定某些網絡產品、服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，也可以啟動網絡安全審查。

截至本年報日期，本公司、我們的附屬公司或可變利益實體均未收到網信辦或其他中國監管機構的任何通知，指根據《網絡安全審查辦法》將該等實體中的任何一個確定為CIIO，或被要求通過任何中國當局的網絡安全審查。此外，本公司、我們的附屬公司或可變利益實體均未收到網信辦或其他中國監管機構的任何通知，指會調查我們的數據處理活動或指控我們的數據處理活動影響到國家安全。

於2021年11月，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例》（徵求意見稿），向社會公開徵求意見。該等條例草案設定數據處理者需要申請網絡安全審查的不同場景，其中包括：(i)擁有關係到國家安全、經濟發展或公共利益而會或可能會影響到國家安全的重要數據資源的互聯網平台運營商進行合併、重組或分立；(ii)處理超過一百萬用戶個人信息的發行人在境外上市；(iii)在香港上市而影響或可能影響到國家安全；或(iv)影響或可能影響國家安全的其他數據處理活動。此外，每日活躍用戶超過1億的大型互聯網平台運營商的數據政策和規則及其任何重大修訂將由網信辦指定的第三方機構進行評估，並由相應的省級或以上的地方網信部門批准。然而，該等條例草案何時出台尚無明確時間表。因此，本公司、我們的中國附屬公司或可變利益實體均無需獲得網信辦的批准。

於2022年7月7日，網信辦發布《數據出境安全評估辦法》(「安全評估辦法」)，自2022年9月1日起實施。根據《安全評估辦法》，數據處理者應當在某些情況下向網信辦申請進行安全評估，其中包括(i)數據處理者在境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者或處理一百萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)數據處理者自上一一年1月1日起累計向境外提供100,000人次的個人信息或10,000人次的敏感個人信息；及(iv)網信辦規定的其他情況。此外，《安全評估辦法》規定，對於本規定生效前已進行的不合規數據出境行為，應當自本規定生效日期起6個月內完成整改。上述整改包括但不限於對數據跨境傳輸風險進行自我評估。在整改完成後，數據處理者應向網信辦提出申請，提交材料包括：(i)申報表；(ii)數據跨境傳輸風險的自我評估報告；(iii)數據處理者與境外接收者擬訂立的法律文件；及(iv)安全評估所需的其他材料。由於《安全評估辦法》相對較新，尚不確定相關監管機構是否會以可能對我們產生負面影響的方式執行該條例。

截至本年報日期，我們已根據規定對數據跨境傳輸風險進行自我評估，並已於條例生效之日起六個月內向網信辦提交了評估備案。截至本年報日期，我們接獲網信辦就收到我們的評估備案文件的書面回覆，獲網信辦通知我們的備案已符合所需手續。然而，網信辦並無對我們的評估備案給予我們最終書面決定。

於2023年2月22日，網信辦發布《個人信息出境標準合同辦法》，自2023年6月1日起實施。根據中國法律及該條例，與海外數據接收者訂立網信辦所制訂的標準合同，是數據處理者將數據傳輸至境外的先決條件，惟有關數據處理者須滿足以下所有條件：(i)它並非CIIO；(ii)它處理少於一百萬人的個人信息；(iii)自上一一年1月1日起累計向境外轉移少於100,000人的個人信息；及(iv)自上年1月1日起累計向境外轉移少於10,000人的敏感個人信息。在標準合同生效後十(10)個工作日內，數據處理者應將已簽立的標準合同提交給網信辦。由於最近才發佈此類法規，因此尚不確定相關監管機構是否會以可能對我們產生負面影響的方式執行該法規。

## 供股東參閱的其他資料

中國證監會和網信辦發佈的現行或未來相關規則將如何詮釋或實施仍存在不確定性，而上文概述的意見以新的法例、條例及／或具體實施辦法和詮釋為準。此外，規管此類批准的條件和要求的中國法律法規仍存在不確定性，而相關監管機構在解釋該等法律法規方面擁有廣泛的酌情處理權。因此，中國監管機構可能會採納與上述不同的觀點。監管我們業務和我們行業的其他參與者的中國監管機構可能不同意我們的公司架構或上述任何合約安排符合中國許可、註冊或其他監管要求、現有政策或未來可能採納的規定或政策。

此外，根據現行中國法律、法規和監管規則，我們的中國附屬公司或可變利益實體可能需要獲得中國證監會的許可，並且可能需要通過網信辦的網絡安全審查，以在境外市場進行任何發行和上市。如果我們未能為任何未來的境外發行或上市獲得相關批准或完成其他審查或備案程序，我們可能會面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，其中可能包括對我們中國業務的罰款和處罰、限制我們在中國的經營特權，限制或禁止我們的中國附屬公司支付或匯出股息、限制或延遲我們的境外融資交易或採取其他行動，而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景以至及我們的美國存託股份的交易價格產生重大不利影響。

中國監管機構最近表示有意對在境外進行的發行及／或對中國發行人的外國投資施加更多監管。有關更多詳細資料，請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－近期中國監管的发展態勢令我們受限於額外監管審查及披露規定、令我們面臨政府干預，或以其他方式限制或阻礙我們在中國境外發售證券及集資的能力，因而可能對我們的業務營運構成不利影響並引致我們的證券價值大幅下跌或變得毫無價值。」

### 與在中國經營業務有關的風險及不確定性

我們是在1934年《美國證券法》（「證券法」）涵義下的外國私人發行人，因此我們獲豁免適用於美國國內發行人的特定美國證券規則及條例。此外，與美國國內發行人須向美國證交會提交的資料相比，我們須向美國證券交易委員會（「美國證交會」）提交或提供的資料的內容範圍較小，而耗費的時間亦較少。此外，作為在開曼群島註冊成立的公司，我們在公司管治事宜方面獲准採納若干原註冊國家的慣例，而這方面與納斯達克的公司管治標準有很大分別。與假設我們全面遵守納斯達克的公司管治標準的情況下股東所享有的保障相比，上述慣例給予股東的保障或許較少。

由於中國是我們的主要市場之一，我們面對各種法律及經營風險和不確定因素。我們承受因詮釋及強制執行中國法律法規的不確定性所產生的風險。此外，中國的規則及條例可在事前極短通知期的情況下迅速修改。近年，中國監管機構宣佈針對中國經濟若干板塊的監管行動，包括嚴厲打擊證券市場違法行為、加強對境外上市中資企業的監管、採取新措施擴大網絡安全審查範圍、採取新的數據安全相關法律法規，以及加大反壟斷執法的力度。雖然住宿行業似乎並非該等監管行動的整頓目標，但我們不能保證中國監管機構日後不會作出對中國的營商環境及金融市場產生重大不利影響的監管行動，因而對我們、我們經營業務的能力、我們的流動資金及獲取資金的能力造成影響。

### 我們在中國的控股公司架構及運營

我們的美國存託股份持有人並不持有我們的經營附屬公司、合併關聯實體或綜合基金的股權，而是持有華住集團有限公司的股權。華住集團有限公司是一家開曼群島控股公司，其綜合財務業績包括根據美國公認會計準則編製的合併關聯實體及綜合基金的財務業績。我們在納斯達克全球精選市場及香港聯交所上市的證券是我們開曼群島控股公司的證券，而不是我們經營附屬公司或可變利益實體的證券。

華住集團有限公司是一家開曼群島控股公司，主要通過其附屬公司開展業務，其中大部分附屬公司位於中國及歐洲，而對於某些通過合併關聯實體經營的業務（包括以互聯網為基礎的業務及國際旅行社業務）而言，其直接控股受到中國法律限制。華住集團有限公司及其附屬公司均不直接擁有合併關聯實體的任何股權。相反，華住集團有限公司依賴其中國附屬公司之一、合併關聯實體與合併關聯實體各自的名義股東之間的合約安排，使華住集團有限公司可在中國法律允許的範圍內：

- (i) 指揮對合併關聯實體的經濟表現有最大影響的合併關聯實體的活動；
- (ii) 獲得合併關聯實體的幾乎所有經濟利益；及
- (iii) 擁有購買合併關聯實體全部或部分股權的獨家購買權。

此外，我們擔任綜合基金的普通合夥人及基金經理，該基金包括一個投資基金及其在中國成立的一家經營酒店業務並投資於酒店行業公司的附屬公司。雖然我們在綜合基金中只擁有少數股權，但綜合基金的合夥安排使我們能夠指揮對構成綜合基金的實體的經濟表現有最大影響的活動，並從該等實體中獲得重大經濟利益。

## 供股東參閱的其他資料

由於該等安排，就會計而言，我們控制並成為可變利益實體（由合併關聯實體和綜合基金組成）的主要受益人，因此，我們已根據美國公認會計準則將可變利益實體的財務業績併入我們的綜合財務報表中。本年報中因可變利益實體而對我們產生的控制權或利益的任何提述，僅限於美國公認會計準則下並受制於合併條件的可變利益實體。

我們的可變利益實體模式下的相關合約安排，包括我們與合併關聯實體與綜合基金的安排，尚未在法院受到考驗。綜合基金所經營的業務並無外商投資准入的限制。然而，《外商投資准入特別管理措施》（負面清單）（2021年版）（由國家發展和改革委員會（「國家發改委」）和商務部發佈並不時修訂）以及其他適用的中國法律法規（包括《旅行社條例》（2020年修訂）），禁止外商直接投資某些國際旅行社業務，並限制外商直接投資某些以互聯網為基礎的業務。由於該等對外商直接投資的監管限制，我們通過與合併關聯實體的合約安排開展相關業務，而該等合併關聯實體持有在中國經營相關受限制業務所需的執照、許可證及批准。

該等可變利益實體的財務影響對我們的歷史綜合財務報表並不重大。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止財政年度各年，可變利益實體合共僅佔我們總收入及淨利潤（虧損）總額的一小部分（少於1%），而可變利益實體對我們於2020年、2021年及2022年12月31日的綜合負債表的影響亦微不足道（於該等日期，合計貢獻少於我們總資產的1%）。如果中國監管機構認為我們通過可變利益實體開展的任何業務經營不符合中國監管限制，特別是對相關行業外商投資的限制，或如果相關法規或其詮釋在未來發生變化，中國監管機構可能不允許此種業務架構，這可能導致我們受到處罰或被迫放棄在受影響業務中的權益。此外，中國監管機構未來可能採取的行動可能會影響可變利益實體模式下合約安排的合法性和可執行性，從而影響我們合併可變利益實體財務業績的能力。如果發生任何上述情況，我們的經營及／或投資者證券的價值可能會發生變化。在最壞情況下，如果可變利益實體對我們的經營作出重大貢獻，而可變利益實體模式不符合中國法律法規，則此種變化可能導致我們的證券價值大幅下跌或變得一文不值。有關更多資料，請參閱本年報下文「風險因素－與我們公司架構相關的風險」。

有關我們截至本年報日期的公司架構（包括我們的重要附屬公司及可變利益實體），請參閱本年報下文「業務概覽－組織架構」。

## 近期監管發展

### 網絡安全審查及數據私隱條例

近期，中國監管機構相繼頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》、《中華人民共和國數據安全法》及《中華人民共和國網絡安全法》的修正案徵求意見稿，以確保網絡安全、數據和個人信息安全保障。該等新法例以及其他擬議的法規表明，隨著相關監管的加強和不斷收緊，管轄有關領域的相關法律法規也在不斷發展。中國國務院於2021年7月30日頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》並於2021年9月1日生效。該條例規定(其中包括)若干主管部門應要識別和保護關鍵基礎設施。此外，於2021年11月，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》以徵求公眾意見，其中設定了數據處理者應要申請網絡安全審查的不同場景。網信辦及國務院轄下其他多個部門於2021年12月28日頒佈《網絡安全審查辦法》並於2022年2月15日生效。根據此條例，購買網絡產品及服務的關鍵信息基礎設施營運商及網絡平台營運商在進行影響或可能會影響國家安全的數據處理活動時，須接受網絡安全審查。於2022年7月7日，網信辦發佈《安全評估辦法》並於2022年9月1日生效，要求數據處理者在特定情況下向網信辦申請進行安全評估。於2023年2月22日，網信辦發佈《個人信息出境標準合同辦法》，要求數據處理者在特定情況下簽訂標準合同。有關更多資料，請參閱本年報上文「我們的經營需要中國當局的批准及許可」。

於2021年9月1日，中華人民共和國《數據安全法》生效，對進行數據相關活動的實體及個人實施數據安全及私隱責任，並推出數據分類及分級保護制度。此外，中國人民代表大會常務委員會於2021年8月20日頒佈中華人民共和國《個人信息保護法》(「個人信息保護法」)並於2021年11月1日生效。個人信息保護法進一步強調信息處理人對於個人信息保護的義務及責任，並列明處理個人信息的基本規則及有關跨境移交個人信息的細則。此外，全國人民代表大會常務委員會於2022年9月12日頒佈《網絡安全法修正案草案》(「網絡安全法」)以徵求公眾意見。《網絡安全法》的擬議修正案對《網絡安全法》規定了更嚴厲和更全面的罰款和其他處罰，其中包括違反《網絡安全法》的公司董事、監事或高級管理人員將被禁止繼續擔任該公司的董事、監事或高級管理人員。根據《網絡數據安全條例》徵求意見稿，關鍵數據處理者或境外上市的數據處理者每年須要進行數據安全評估，並向市級網絡管理部門提交評估報告。我們已實施全面的網絡安全及數據保護政策、程序及措施，以保障個人信息和確保數據的安全儲存及傳送，並防止數據在未經授權下被存取或使用。然而，我們不能保證監管機構會同意我們的意見或日後不會採納會限制我們業務營運的新法規。

## 供股東參閱的其他資料

該等網絡安全和數據隱私法律、法規及標準的詮釋和應用存在不確定性，且它們的詮釋和應用方式可能與我們當前的政策及做法不一致，或者會要求更改我們數據系統的功能。如果網信辦或其他監管機構日後認為我們是CIIO並要求我們需獲取該等監管機構對我們未來境外產品的批准，我們可能無法及時或根本無法獲得此類批准，而且即使獲得此類批准也可能會被撤銷。任何此種情況都可能嚴重限制或完全阻礙我們繼續向投資者發行證券的能力，並導致我們的證券價值大幅下跌或變得一文不值。此外，影響我們業務經營的全行業法規的實施可能會限制我們吸引新客戶及／或用戶的能力，並導致我們證券的價值大幅下跌。因此，本公司及我們業務的投資者面臨中國監管機構所採取行動會影響我們業務的不確定性。

### 海外上市的潛在中國證監會備案

於2023年2月17日，中國證監會發佈《試行辦法》及相關附註和配套指引，並已於2023年3月31日生效。

《試行辦法》旨在規範中國公司所有類型的在境外發行和上市的活動，包括：(a)直接境外上市，即在中國成立的股份制公司在境外上市（例如H股、N股及GDR）；及(b)間接境外上市，即中國公司以海外實體的名義在境外上市（例如紅籌上市），前提是此類發行人同時滿足以下兩項條件：(i)於最近一個會計年度其超過50%的財務指標（營業收入、利潤、總資產或淨資產）來自其中國公司賬目；及(ii)主要業務活動或運營在中國境內進行；主要營業場所位於中國境內；或大部分高級管理人員居於中國境內或為中國公民。

《試行辦法》不僅適用於首次公開發售（「IPO」），還適用於分拆上市、單次或多次收購境內資產、換股或轉讓股份、反向收購、SPAC上市、後續發行證券、二次上市或雙重上市等。除股份發行和上市外，中國公司發行存託憑證、可轉換為股份的公司債券及其他權益性證券的發行上市，還需符合《試行辦法》所規定的備案要求。

《試行辦法》和《配套指引》要求尋求境外發行和上市的中國公司應要向中國證監會履行備案程序並上報相關信息，具體為：(a)就IPO而言，應在提交申請後三(3)個工作日向中國證監會進行備案；(b)就後續證券發行而言，應在發行完成後三(3)個工作日內進行備案；(c)就在其他證券市場上市（例如二次上市或雙重上市）而言，適用與IPO相同的備案時限；(d)就通過多次收購、股份互換、股份轉讓（例如反向收購）進行的資產上市而言，應適用與IPO相同的備案時限；及(e)就中國公司的非上市股份申請轉換為在境外上市交易的上市股份而言，應按照其他規定辦理備案。



此外，在下列情況下，境外發行和上市將被禁止：(a)適用的法律及行政規定明確禁止；(b)經國務院有關主管部門審查認定存在國家安全隱患；(c)發行人的中國公司、其控股股東或實際股東於過去三(3)年內有犯罪行為(例如貪污、賄賂、侵吞公款、挪用財產或破壞市場經濟秩序)；(d)發行人的中國公司因犯罪行為或重大違反適用法律法規的行為正在接受調查，而調查尚未得出結論；及(e)控股股東(或受控股股東或實際控制人控制的股東)持有的股權存在重大權屬糾紛。若存在上述任何一種情況，將須推遲甚至終止境外發行上市。

具體而言，如果發行人為境外發行上市目的而採用可變利益實體架構，應當通過備案方式向中國證監會披露相關合約安排。配套指引還規定，中國法律顧問需要核實以下問題，包括(i)外國投資者參與發行人管理事務，例如任命董事；(ii)是否存在中國法律和行政法規明確禁止採用合約安排來保留營業執照和資質等情況；及(iii)是否存在發行人的中國經營主體屬於外商投資安全審查範圍或受到外商投資限制或被禁止的行業板塊。

儘管有以上規定，根據《試行辦法通知》，在《試行辦法》實施前已經在境外發行股份和上市的公司將被視為「股份制企業」。在後續再融資事件發生之前，股份制企業無需申請備案。

由於本公司被視為股份制企業，因此我們的中國附屬公司及可變利益實體不受《試行辦法》所規定立即備案要求的約束。然而，如果未來進行再融資，本公司將按照《試行辦法》的規定履行相關備案要求。

截至本年報日期，我們未有收到中國證監會或網信辦發出的任何查詢、通知、警告、制裁或監管反對意見。由於該等監管行動相對較新，尚未確定立法或監管機關何時會作出反應以及新法律法規或詳細實施辦法及詮釋何時會作修訂或頒佈(如有)，或該等經修訂或新法律法規對於我們的日常業務經營、我們接受外國投資的能力以及在美國或其他海外證券交易所上市可能構成的潛在影響。中國法律及其詮釋和執行仍在發展中並可能會有變動，而中國監管機構於日後或會採納其他規例及限制。有關更多資料，請參閱下文「風險因素－與在中國經營業務有關的風險」

### 外國公司問責法

我們在本年報中載列的財務報表是經由德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審計，該會計師事務所為一家獨立註冊會計師事務所，總部位於中國上海，並在中國其他城市設有辦事處。該會計師事務所在美國上市公司會計監督委員會(「PCAOB」)註冊，而根據美國法例須接受PCAOB的定期審查，以評估其遵守美國法例及專業標準。根據於2020年3月生效的《中國證券法》第177條，國務院轄下證券監管部門或會與其他國家或地區的證券監管部門設立監管合作機制，以執行跨境監督和行政管理(「監管合作機制」)；而不容許海外證券監管機構在中國境內直接進行調查或搜集證據活動。因此，在未設有監管合作機制或主管的中國證券監管機構及相關部門的同意下，任何組織或個人概不得向海外人士提供有關證券業務活動的文件及材料。

於2020年12月18日頒佈的美國《外國公司問責法》(「外國公司問責法」)列明，如果美國證交會斷定一家公司提交由2021年開始連續三年內未有受到PCAOB審查的註冊會計師事務所發表的審計報告，美國證交會將會禁止有關證券在美國的全國證券交易所進行交易或在美國進行場外交易。美國證交會已通過有關規例以實施外國公司問責法，而根據外國公司問責法，PCAOB已於2021年12月16日發表報告，通知美國證交會其斷定未能對總部位於中國內地或香港的會計師事務所(包括核數師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙))全面進行審查或調查。根據2022年5月26日頒佈的HFCA法案，就我們於2022年4月27日提交的20-F表格中的2021年年報，我們最終被確定為「委員會確定的發行人」。此外，於2022年12月29日，作為2023年財政年度綜合支出立法的一部分，美國總統簽署了《加速外國公司問責法案》(「AHFCA法案」)，該法案減少了觸發HFCA法案所需的連續非檢查年數，從三年減少至兩年，結果令到風險上升。

於2022年8月26日，PCAOB與中國證監會與中國財政部簽署協議聲明，邁出了開放PCAOB檢查和調查總部位於中國大陸及香港的註冊會計師事務所的第一步。於2022年12月15日，PCAOB宣布已能夠完全根據HFCA法案對中國大陸及香港的審計公司進行檢查和調查，而PCAOB已撤銷其於2021年12月16日的決定。根據此公告，我們預計不會就本20-F表格的2022年年報而被委員會認定為發行人。然而，PCAOB表示，如果中國當局在未來任何時候以任何方式阻礙PCAOB進行全面檢查或調查的能力，PCAOB董事會將立即採取行動，考慮是否有需要發佈符合HFCA法案的新決定。雖然我們目前預計HFCA法案或AHFCA法案不會阻止我們維持我們的美國預託證券在美國進行交易，但PCAOB在這方面的未來決定以及美國或中國監管機構將採取的任何進一步立法或監管行動所存在的不確定性，可能會影響我們在美國的上市地位。

我們的美國預託股份退市或被除牌的威脅可能會對閣下的投資價值產生重大不利影響。有關詳情，請參閱「風險因素－與在中國進行業務有關的風險－如果PCAOB無法根據HFCA法案的規定對我們的審計師進行檢查，美國證券交易委員會將禁止我們的美國預託股份交易，這可能會對閣下的投資價值產生重大不利影響」。

## 有關證券（股本證券除外）的說明

### 美國預託股份

#### 費用及開支

美國預託股份持有人根據存託協議的條款須支付以下服務費：

服務	費用
發行美國預託股份	最多每股已發行的美國預託股份0.05美元
註銷美國預託股份	最多每股註銷的美國預託股份0.05美元
分派現金股息或其他現金分派（例如出售權利及其他權益）	最多每股持有的美國預託股份0.05美元
根據以股代息、其他免費股份分派或行使可購買額外美國預託股份的權利而派發美國預託股份	最多每股持有的美國預託股份0.05美元
分派除美國預託股份以外的證券或可購買額外美國預託股份的權利	最多每股持有的美國預託股份0.05美元
存托服務	由存托銀行釐定於適用記錄日期持有的最多每股美國預託股份0.05美元

## 供股東參閱的其他資料

作為美國預託股份持有人閣下亦將負責支付若干費用，例如：

- 開曼群島普通股的登記處及過戶代理所收取的普通股過戶及登記費用（於存入及提取普通股時收取）；
- 將外幣兌換為美元產生的費用；
- 電報、電傳及傳真以及交付證券的費用；
- 稅項（包括適用利息及罰款）及其他政府徵費；
- 存托銀行就遵守外匯管制條例及其他適用監管規定而產生的費用及開支；及
- 存入時交付或送達普通股時產生的費用及開支。

於發行及註銷美國預託股份時應付的存托費用，一般由從存托銀行收到發行美國預託股份的經紀（代表其客戶）支付予存托銀行，以及向存托銀行交付美國預託股份以作註銷的經紀（代表其客戶）支付予存托銀行。該等經紀轉而向客戶收取該等費用。就向美國預託股份持有人分派現金或證券而應付的存托費用及存托服務費，乃由存托銀行向於適用美國預託股份的記錄日期的美國預託股份登記持有人收取。

就現金分派應付的存托費用一般從分派的現金中扣除。當作出非現金分派時（即以股代息或派發供股權），存托銀行於作出分派的同時向美國預託股份的記錄日期的持有人收取適用費用。倘美國預託股份以投資者的名義登記（不論在直接登記時獲發或不獲發證明），存托銀行會向適用記錄日期的美國預託股份持有人發出賬單。倘美國預託股份在經紀及託管人賬戶中持有（透過存管信託公司），則存托銀行一般透過存管信託公司（其代名人為在存管信託公司持有美國預託股份的登記持有人）所提供的系統，從在其存管信託公司持有美國預託股份的經紀及託管人收取其費用。在存管信託公司賬戶中持有其客戶的美國預託股份的經紀及託管人則轉而從其客戶的賬戶中扣除已向存托銀行支付的費用。

倘被拒絕支付存托費用，則存托銀行可根據存托協議拒絕提供所要求的服務直至收到付款為止，或可從向美國預託股份的持有人作出的任何分派中抵銷相等於存托費用的有關金額。

請注意，閣下或須支付的費用及開支可能會不時改變，並可由我們及存托銀行改變。閣下將會收到有關變動的事先通知。

### 存托銀行向我們支付的費用及其他付款

存托銀行可根據我們與其不時協定的條款及條件，透過撥付就美國存托憑證計劃或其他計劃所收取存托費用的其中一部份，向我們補償我們因根據存托協議設立美國存托憑證計劃而產生的某些開支。截至2022年12月31日止年度，我們就有關美國預託股份計劃的投資者關係計劃所產生的開支，已獲存托銀行給予合共人民幣35百萬元（5百萬美元）作為補償。

### 普通股在香港的交易及交收

我們的普通股以每手100股的數目在香港聯交所進行交易。我們的普通股於香港聯交所的交易以港元進行。

於香港聯交所交易我們的普通股的交易成本包括：

- 買賣雙方須均分別繳納交易對價0.00565%的香港聯交所交易費；
- 買賣雙方須均分別繳納交易對價0.0027%的香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）交易徵費；
- 買賣雙方須均分別繳納交易對價0.00015%的香港會計及財務匯報局（「會計及財務匯報局」）交易徵費；
- 賣方須就每張轉手紙（如適用）繳付轉手紙印花稅5.00港元；
- 買賣雙方須均分別繳納交易對價0.13%的從價印花稅，合計為交易價值的0.26%；
- 股份交收費，現時為交易總值的0.002%，每項交易對雙方分別徵收的最低及最高收費分別為2.00港元及100.00港元；
- 經紀佣金，可與經紀人自由協商（但若干公開發售交易的經紀佣金除外，現時首次公開發行的經紀佣金為申請款項或購買價格的1%，須由認購或購買證券人士支付）；及
- 香港股份過戶登記處將根據服務速度就普通股從一個登記持有人到另一個登記持有人的每次轉讓、每張股票證的註銷或發放收取2.50港元至20.00港元（或《香港上市規則》不時允許的更高費用），以及香港採用的股份轉讓表格所載的任何適用費用。

## 供股東參閱的其他資料

投資者須直接通過其經紀人或通過託管商就於香港聯交所進行的買賣進行交收。倘投資者已將普通股寄存於其股份戶口或其於中央結算系統維持的指定中央結算及交收系統（「中央結算系統」）參與者股份戶口內，則交收將根據不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》於中央結算系統進行。對於持有實物股票的投資者，交收憑證及經適當簽署的過戶轉讓表格必須於交收日期前交予其經紀人或託管商。

### 在香港交易的普通股與美國預託股份之間的轉換

為了在香港進行股份的首次公開發售，我們已設立香港股東名冊分冊或香港股東名冊，並由我們的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司保存。我們的股東名冊總冊或開曼股東名冊將繼續由我們的主要股份過戶登記處Conyers Trust Company (Cayman) Limited保存。

如下文所進一步詳述，登記於香港股東名冊的普通股持有人將能夠將該等普通股轉換為美國預託股份，反之亦然。

### 將在香港交易的普通股轉換為美國預託股份

投資者持有在香港登記的普通股，並有意將其轉換為於納斯達克交易的美國預託股份，必須將普通股寄存或由其經紀人將普通股寄存於存托人的香港託管商香港花旗銀行，以換取美國預託股份。

寄存在香港交易的普通股換取美國預託股份涉及以下步驟：

- 如果普通股已寄存於中央結算系統，投資者須按照中央結算系統的轉移程序將普通股轉移至託管商於中央結算系統的存托人賬戶，並經其經紀人向存托人提交並交付已適當填寫並簽署的轉換表格。
- 如果普通股並未存入中央結算系統，投資者須安排將其股份寄存於中央結算系統，以將普通股交付至託管商於中央結算系統的存托人賬戶，向託管商提交並交付申請轉換表格的要求，並於適當填寫並簽署轉換表格後向託管商交付轉換表格。
- 在有關費用及開支以及任何稅項或收費（例如印花稅或股份轉讓稅項或費用（如適用））支付後，存托人將按照投資者所指定名稱向其發行相應數目美國預託股份，並向投資者或其經紀人所指定人士指明的存管信託公司賬戶交付美國預託股份。

對於寄存在中央結算系統的普通股，在正常情況下，上述步驟一般需時兩個營業日。對於在中央結算系統以外以實物形式持有的普通股，上述步驟可能需時14個營業日或更長時間才能完成。臨時延誤有可能發生。例如，存託人可能不時停止美國預託股份發行的過戶登記。投資者在手續完成前將不能交易美國預託股份。

### 將美國預託股份轉換為在香港交易的普通股

投資者持有美國預託股份，並有意將其美國預託股份轉換為在香港聯交所交易的普通股的，必須將其持有的美國預託股份註銷，並從我們的美國預託股份計劃提取普通股，促使其經紀人或其他金融機構在香港聯交所交易該等普通股。

通過經紀人間接持有美國預託股份的投資者，應遵照經紀人的步驟，並指示經紀人安排註銷美國預託股份，並將相應普通股從存託人於託管商在中央結算系統的賬戶轉移至投資者的香港股份賬戶。

直接持有美國預託股份的投資者，必須採取以下步驟：

- 持有美國預託股份的投資者自我們的美國預託股份計劃提取普通股時，可在存託人辦公地址向存託人提交該等美國預託股份（及適用的美國存托憑證，如果美國預託股份以憑證形式持有），並可向存託人發出註銷美國預託股份的指示。
- 在有關費用及開支以及任何稅項或收費（例如印花稅或股份轉讓稅項或費用（如適用））支付後，存託人將註銷美國預託股份，並指示託管商向投資者指定的中央結算系統賬戶交付已註銷的美國預託股份對應的普通股。
- 如果投資者欲收取不存入中央結算系統的普通股，則首先須於中央結算系統內收取普通股，然後安排從中央結算系統提取。投資者其後可獲取由香港中央結算（代理人）有限公司（作為轉讓人）簽署的轉讓表格，並於香港股份過戶登記處以其名義登記普通股。

對於將在中央結算系統收取的普通股，在正常情況下，上述步驟一般需時兩個營業日。對於在中央結算系統以外以實物形式收取的普通股，上述步驟可能需時14個營業日或更長時間才能完成。投資者在手續完成前將不能在香港聯交所交易普通股。

臨時延誤有可能發生。例如，存託人可能不時停止美國預託股份註銷的登記。此外，上述步驟及程序完成的前提是香港股東名冊有充足數量的普通股，以使得普通股從美國預託股份計劃中提出後可以直接轉入中央結算系統。我們並無任何責任，保持或增加在香港股東名冊的普通股數目，以促成相關提取。

### 存托規定

於存托人發出美國預託股份或批准提取普通股前，存托人可能會要求：

- 出示令其滿意的身份證明文件、證明簽署真偽的文件或其他其認為必要的資料；及
- 遵守其不時設立並與存托協議一致的程序，包括但不限於呈交轉讓文件。

存托人可於存托人或我們的香港股份過戶登記處暫停辦理過戶登記時或存托人或我們認為恰當的任何時間拒絕交付或轉讓美國預託股份或辦理美國預託股份的發出、過戶及註銷登記。

要求過戶的投資者，將承擔為根據我們的美國預託股份計劃提取或存入普通股而轉讓普通股的一切所涉成本。普通股及美國預託股份持有人尤須注意，香港股份過戶登記處將就每次普通股從一名登記擁有人名下轉至另一名人士名下以及每份由其註銷或發出的股票，視乎服務的速度而定，收取2.50港元至20港元的費用（或《香港上市規則》不時許可的更高費用）以及香港使用的普通股轉讓表格所列明的任何相關費用。此外，在向我們的美國預託股份計劃存入或自其中提取普通股時，普通股及美國預託股份持有人須為美國預託股份的每次發放及註銷（視乎情況而定）就每100股美國預託股份支付最多5.00美元。

### 股息政策

我們於2020年1月3日宣派現金股息每股普通股0.34美元（或每股美國預託股份0.34美元）。現金股息以美元支付，股息分配的現金總額約為100百萬美元，已於2020年2月5日全部支付。本段所呈列的每股普通股現金股息並未追溯反映股份拆細。

我們於2022年3月3日宣派現金股息每股普通股0.021美元（或每股美國預託股份0.21美元）。現金股息以美元支付，股息分配的現金總額約為68百萬美元，已於2022年4月全數支付。



我們是一家控股公司，自身並無實質性業務。我們主要透過中國的附屬公司以及歐洲及其他司法管轄區的附屬公司經營業務。因此，我們支付股息以及為我們可能產生的任何債務融資的能力取決於附屬公司支付予我們的股息。若我們的附屬公司或任何新成立的附屬公司自身日後招致債務，規管其債務的工具可能會限制其向我們支付股息的能力。此外，我們的中國附屬公司只能從其根據中國會計準則及法規釐定的未分配利潤(如有)中向我們支付股息。根據適用於在中國註冊成立的實體的法律，我們於中國境內的附屬公司須從稅後利潤中撥付不可分派儲備金。

具體而言，在若干累計限額的規限下，法定儲備金規定每年從稅後利潤(於各年終根據中國一般採納的會計原則釐定)中撥出10%，直至該儲備金的累計金額達到中國附屬公司註冊資本的50%為止。該等儲備金只能用於中國法律規定的特定用途，不能作為現金股息分配。我們每年或會從當年的淨利潤中作出適度的股息分配，分配幅度為我們市值的0.5%至2.0%。若我們派付任何股息，我們將根據存托協議的條款向美國預託股份持有人作出與普通股持有人相同程度的分派，包括據此應付的費用及開支。直至2021年6月30日，我們受限於根據若干我們於2020年4月17日就我們銀團貸款獲得的若干財務契諾豁免派送現金股息。於2022年3月，我們宣佈董事會宣派現金股息約68百萬美元。為方便此股息分派及達到海外庫務要求，計劃從我們的中國附屬公司向海外附屬公司派付若干股息金額。

## 供股東參閱的其他資料

可分配利潤是根據各附屬公司按照德國會計原則（即德國商法典(*Handelsgesetzbuch*)規定的一般會計原則）編製的年度未合併財務報表計算。某一財政年度股份公司(*Aktiengesellschaften*)股票的股息分配一般由管理委員會(*Vorstand*)和監事會(*Aufsichtsrat*)向下一財政年度召開的股東週年大會(*Hauptversammlung*)提交提案，並由該股東週年大會(*Hauptversammlung*)通過決議的程序決定。德國法律規定，有關股息及其分配的決議只有基於公司採用的年度單一實體財務報表(*festgestellter Jahresabschluss*)中顯示的資產負債表利潤(*Bilanzgewinn*)才可獲通過。若管理委員會和監事會採用該等財務報表，他們可以（但並無義務）將不超過公司當年淨利潤一半的金額撥入其他盈餘儲備。在計算當年撥入到其他盈餘儲備的淨利潤金額時，必須預先扣除法定儲備金和虧損結轉的增加額。經股東大會(*Hauptversammlung*)決議的股息每年支付一次，通常是在股東週年大會(*Hauptversammlung*)之後三日支付。德國附屬公司主要通過控制權及損益轉移協議(*Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge*)與Steigenberger Hotels AG進行商業整合，其年度利潤或虧損自動支付轉移至Steigenberger Hotels AG並整合至其財務報表。於2020年7月所獲得的KFW信貸融資的60個月貸款期內，Steigenberger Hotels AG不得進行股息分派。

Steigenberger Hotels AG已於2022年11月8日更改其法律形式，已轉型為有限責任公司(Steigenberger Hotels GmbH)。因此，利潤分配遵循有限責任公司法(*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*)。可分配利潤乃根據各附屬公司根據德國會計準則（即德國商法典(*Handelsgesetzbuch*)規定的一般會計準則）編製的年度未經綜合單一實體財務報表而計算。有限責任公司(GmbH)於特定財政年度就股份分派的股息通常由管理委員會(*Geschäftsführung*)向監事會(*Aufsichtsrat*)呈列單一實體財務報表草稿以供審查的過程確定。監事會向下一個財政年度召開的年度股東大會(*Gesellschafterversammlung*)提交有關就潛在利潤作出分配的建議。該年度股東大會通過關於單一實體財務報表的確認，通過另一項關於利潤分配的決議案。

根據1967年《新加坡公司法》，股息僅可自利潤中派付。一般而言，董事將建議特定的股息率，由公司在股東大會上宣佈，且不得超過董事建議的最高限額。

受限於若干合同限制，我們的董事會可全權決定是否分配股息及在批准範圍內的股息金額。

## 發行人及其關聯買方購買股本證券

我們董事會於2019年8月21日公佈已由董事會批准的股份購回計劃。根據經批准計劃的條款，我們可在公開市場按現行市價或透過私人磋商交易（視市況及其他因素而定）以及根據有關交易量、價格及時間性的限制，購回我們價值最多750百萬美元的已發行及發行在外美國預託股份。該股份購回計劃將於五年期間有效。我們董事會已定期審閱該股份購回計劃，且可能授權相應調整其條款及規模。該股份購回計劃可隨時暫停或終止。我們於2020年並無根據該計劃購回任何美國預託股份。我們於2021年及2022年購回640股及1,779,470股美國預託股份。下表載列我們於2022年購回美國預託股份的資料。

期間	(a) 購回 美國預託 股份總數	(b) 就每股 美國預託 股份支付的 平均價 (美元)	(c) 作為公開宣佈 計劃的一部份 而購回的 美國預託股份總數	(d) 可能根據計劃 尚待購回的 美國預託股份 概約價值 (百萬美元)
2022年1月	-	-	-	750
2022年2月	-	-	-	750
2022年3月	1,027,084	29.19	1,027,724	720
2022年4月	684,917	29.18	1,712,641	700
2022年5月	67,469	24.94	1,780,110	698
2022年6月	-	-	1,780,110	698
2022年7月	-	-	1,780,110	698
2022年8月	-	-	1,780,110	698
2022年9月	-	-	1,780,110	698
2022年10月	-	-	1,780,110	698
2022年11月	-	-	1,780,110	698
2022年12月	-	-	1,780,110	698

### 稅項

以下有關投資於我們的美國預託股份或普通股的重大開曼群島、香港、中華人民共和國、德國及美國聯邦所得稅後果的概要，乃基於截至本年報日期生效的法律及其相關詮釋，所有該等法律及其相關詮釋均可能變動。本概要並無涉及與投資於我們的美國預託股份或普通股有關的所有可能的稅務後果，如州份、地方及其他稅法項下的稅務後果。

#### 開曼群島稅項

開曼群島現時並無對個人或公司的利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除可能適用於在開曼群島的司法管轄區內簽立或在簽立後提交至開曼群島的司法管轄區內文據的印花稅外，開曼群島政府不大可能對我們或我們的美國預託股份或普通股持有人徵收其他重大稅項。開曼群島於2010年與英國訂立雙重稅收協定，除此之外，並無訂立任何雙重稅收協定。開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。

根據開曼群島現行法律，就我們的美國預託股份及普通股支付的股息和資本在開曼群島不會被徵稅，而向我們的美國預託股份或普通股（視情況而定）的任何持有人支付股息或資本時亦無需繳納預扣稅，也不會因處置我們的美國預託股份或普通股而產生的收益繳納開曼群島所得稅或企業稅。

#### 香港稅項

##### 我們的稅項

在香港從事貿易、專業或業務的每個人就其在香港產生或從該貿易、專業或業務中獲得的利潤（不包括出售資本資產產生的利潤）被徵收香港利得稅。

我們的香港附屬公司須按相關香港稅務條例所釐定其各自估計應課稅溢利，以最高稅率16.5%繳納香港利得稅。由於我們的香港附屬公司於呈列年度並無估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

### 我們股東的稅項

如果美國預託股份的買賣在香港境外進行，則出售美國預託股份產生的收益無需繳納香港利得稅。

根據香港稅務局現行稅務慣例，我們以美國預託股份支付的股息無需繳納任何香港稅項，即使由香港投資者收取股息也無需繳稅。

就我們所知，在美國和香港同時上市並在其香港股份登記冊中記錄其全部或部分股份（包括美國預託股份的相關股份）的公司的美國預託股份買賣或轉換實際上未有徵收香港印花稅。然而，目前尚未清楚，就香港法律而言，該等雙重上市公司的美國預託股份的買賣或轉換是否構成須繳納香港印花稅的相關香港註冊普通股的買賣。

為了在香港進行普通股的首次公開發售，我們已在香港設立股東名冊分冊（或香港股份登記冊）。買賣在香港股份登記冊上登記的普通股將須繳納香港印花稅。印花稅按我們所轉讓的普通股代價或其價值（以較高者為準）的0.13%的從價稅率向買賣雙方徵收。換言之，現時我們普通股的一般買賣交易合共須支付0.26%稅項。此外，每份轉讓文件（如需要）需繳納5.00港元的固定稅項。

為促進納斯達克和香港聯交所之間的美國預託股份與普通股的轉換及交易，我們亦將部分已發行普通股從我們在開曼群島股東名冊轉移至我們的香港股份登記冊。目前尚未清楚，就據香港法律而言，美國預託股份的買賣或轉換是否構成須繳納香港印花稅的相關香港註冊普通股的買賣。我們建議投資者就此事諮詢本身稅務顧問的意見。

### 中國稅項

#### 我們的中國稅項

- **企業所得稅**

於2007年3月16日，中國立法機關全國人民代表大會通過《中華人民共和國企業所得稅法》（於2017年2月及2018年12月修訂），而於2007年12月6日，中國國務院頒佈《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（於2019年4月修訂），兩者均於2008年1月1日生效。《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例（統稱「企業所得稅法」）規定中國居民企業（包括外商投資企業及境內企業）應按25%的統一稅率繳納企業所得稅。企業所得稅法按照國家鼓勵及支持的產業及項目可享有稅收優惠待遇的一般原則重組中國的稅收優惠政策。例如，分類為「國家重點扶持的高新技術企業」的企業可享有按15%的稅率繳納企業所得稅的稅收優惠待遇。分類為「小微企業」的企業可享有20%的優惠企業所得稅稅率。

## 供股東參閱的其他資料

企業所得稅法規定，於中國境外成立且「實際管理機構」位於中國的企業被視為「居民企業」。「實際管理機構」是指對企業的生產和運營、人員、財務、會計及財產等進行整體管理和全面及實質性控制的機構。國家稅務總局（「國家稅務總局」）於2009年4月22日頒佈《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》或82號文，自2008年1月1日起實施。82號文為確定境外註冊成立的中資控股企業的「實際管理機構」是否位於中國提供若干特定標準，包括：(a)負責企業日常生產及經營管理的高級管理人員以及高級管理部門履行職責的主要地點；(b)組織或人士作出或批准財務及人力資源決策的地點；(c)主要資產及公司文件存置地地點；及(d)二分之一（含二分之一）以上有表決權的董事、高級管理人員經常居住的地點。此外，國家稅務總局於2011年頒佈公告[2011]第45號及於2014年頒佈公告[2014]第9號，為實施82號文提供更多指引，並就居民身份確認、確定後管理及主管稅務部門等事項提供說明。上述稅務通知僅適用於中國企業或中國企業集團控制的境外企業，並不適用於我們的情況。然而，該等稅收通知所載的認定標準可能反映國家稅務總局對「實際管理機構」測試如何應用於釐定境外企業稅務居民身份的普遍立場，而不論「實際管理機構」是否由中國企業或中國企業集團或中國或外國個人控制。目前，就確定由中國個人投資或控制的公司的「實際管理機構」的有關程序及特定標準而言，並無適用於我們的進一步詳細規則或先例。因此，儘管我們作為在中國經營業務的開曼群島控股公司，尚不清楚中國稅務機關是否會決定將我們分類為中國「居民企業」。

企業所得稅法規定，中國外商投資企業的境外直接控股公司被視為在中國境內未設立業務機構或場所的「非居民企業」，或者雖設立業務機構或場所但取得的股息與其所設機構或場所並無實際聯繫的，該外商投資企業向其直接控股公司分派的股息須按10%的稅率繳納企業所得稅，該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區同中國訂立的稅收協定所規定的預扣稅率是優惠稅率的，依照協定的規定辦理。例如，控股公司為香港納稅居民，並擁有其中國附屬公司至少25%的股權及為股息的實益擁有人的，須就向該中國附屬公司收取的股息按5%的稅率繳納預扣稅。

企業所得稅法規定，中國居民企業一般應就其全球利潤25%的統一稅率繳納企業所得稅。因此，倘我們被視為中國「居民企業」，我們將以25%的統一稅率對全球利潤繳納中國所得稅，這可能會對我們的有效稅率產生影響，並對我們的淨利潤及經營業績產生不利影響。儘管企業所得稅法規定符合條件的中國居民企業之間的股息支付免徵企業所得稅，但尚不清楚此項豁免的詳細資格要求，以及如果我們就此被視為中國居民企業，我們的中國附屬公司向我們支付的股息是否符合此類資格要求。倘我們須根據企業所得稅法就我們自中國附屬公司收取的任何股息繳納所得稅，我們的所得稅開支將會增加，而我們可能向股東及美國預託股份持有人支付的股息金額（如有）可能受到重大不利影響。

### • 增值稅

於2016年3月23日，中國財政部（「財政部」）與國家稅務總局聯合發佈《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》或36號文，於2016年5月1日生效。根據第36號文，我們大部份中國附屬公司的業務須按6%的稅率（與一般增值稅納稅人一致）繳納增值稅（「增值稅」），彼等可透過提供從供應商收取的有效增值稅特別發票抵銷其增值稅責任，從而抵銷輸入增值稅。

於2019年3月20日，財政部、國家稅務總局及中國海關總署聯合發佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》或公告[2019]第39號，據此，於2019年4月1日至2021年12月31日期間，從事提供生活服務、郵政服務、電信服務或現代服務且來自提供該等服務的銷售收入佔其總銷售收入50%以上的一般增值稅納稅人，可從應付增值稅中扣除當期可抵減輸入增值稅的額外10%。根據財政部及國家稅務總局於2019年9月30日聯合發佈的《關於明確生活性服務業增值稅加計抵減政策的公告》或公告[2019]第87號，於2019年10月1日至2021年12月31日期間，從事提供生活服務且來自提供生活服務的銷售收入佔其總銷售收入的50%以上的一般增值稅納稅人的輸入增值稅加計抵減率增至15%。我們提供生活服務且符合公告[2019]第39號及公告[2019]第87號規定標準的中國附屬公司將獲准於2019年4月1日至2019年9月30日期間按10%的稅率及於2019年10月1日至2021年12月31日期間按15%的稅率享有輸入增值稅的有關加計抵減，而並無提供生活服務但有提供郵政服務、電信服務或現代服務且符合公告[2019]39號規定銷售收入標準的中國附屬公司將獲准於2019年4月1日至2021年12月31日期間按10%的稅率享有輸入增值稅的有關加計抵減。根據財政部及國家稅務總局於2022年3月3日聯合發佈的公告[2022]第11號，上述增值稅加計抵減政策已延長至2022年12月31日。於2023年1月9日，財政部與國家稅務總局聯合發佈《關於明確增值稅小規模納稅人減免增值稅等政策的公告》或公告[2023]第1號，以更新相關增值稅加計抵減政策，據此，2023年1月1日至2023年12月31日期間，從事提供生活服務、郵政服務、電信服務或現代服務並從提供上述服務取得的銷售收入佔其總銷售收入50%以上的一般增值稅納稅人，允許從應繳增值稅中額外扣除當期可抵扣進項稅額的5%，而從事提供生活服務並從提供生活服務取得的銷售收入佔期總銷售收入50%以上的一般增值稅納稅人，允許從應繳增值稅中額外扣除當期可抵扣進項稅額的10%。

## 供股東參閱的其他資料

2020年2月6日，財政部與國家稅務總局聯合發佈《關於支持新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控有關稅收政策的公告》或公告[2020]第8號（於2020年1月1日起追溯生效），規定提供生活服務的增值稅納稅人所得收入應自2020年1月1日起暫時免繳增值稅。根據財政部及國家稅務總局於2021年3月17日聯合發佈的公告[2021]第7號，該增值稅暫時豁免政策已延長至2021年3月31日，而於屆滿時已不再適用。根據第36號文，享有增值稅暫免的增值稅納稅人不得向客戶發出增值稅專用發票。

2022年12月30日，全國人民代表大會常務委員會公佈《中華人民共和國增值稅法（徵求意見稿）》。根據目前的草案，其中列明，貸款服務的進項稅額將不再非抵免，這意味著獲得貸款服務的進項稅額可以抵扣相關的銷項稅額。《徵求意見稿》可能會有進一步的變動，而我們會關注並評估對我們在增值稅方面的影響。

### 海外股東的中國稅項

企業所得稅法規定，向在中國未設立機構、場所的或雖設立機構、場所但有關利潤與其所設機構、場所並無實際聯繫的「非居民企業」派付的股息須按10%的稅率繳納中國企業所得稅，惟該等股息須源自中國境內。同樣地，倘有關投資者轉讓美國預託股份或普通股所變現的任何收益被視為源自中國境內的利潤，則該等收益亦須繳納10%的中國企業所得稅。因此，倘我們被視為中國「居民企業」，我們就我們的美國預託股份或普通股向非居民企業投資者支付的股息及轉讓我們的美國預託股份或普通股所變現的收益可能被視為來自中國境內的利潤，並須在受制於任何適用雙邊稅收協定的條文的前提下按10%或以下的稅率繳納中國企業所得稅。中國與美國之間的雙重稅收協定並無減少10%的稅率。

此外，非居民個人投資者須就應付投資者的股息或轉讓美國預託股份或普通股變現的任何資本收益（倘該等收益被視為源自中國境內的利潤）按20%而非10%的企業所得稅稅率繳納中國個人所得稅，除非有適用的稅收協定規定豁免或較低的預扣稅率。根據《中華人民共和國個人所得稅法》（經修訂）（「個人所得稅法」），非居民個人指於一個曆年在中國境內無住所且不在中國境內或在中國境內無住所且在中國境內合計居住時間少於183天的個人。根據個人所得稅法及其實施規則，就轉讓物業的收入所徵收的中國個人利得稅而言，應課稅利潤將為轉讓美國預託股份或普通股的轉讓價格餘額減去就有關轉讓支付的初始價值及合理開支的餘額。因此，倘我們被視為中國居民企業，且我們就美國預託股份或普通股支付的股息及轉讓美國預託股份或普通股變現的收益被相關中國稅務主管部門視為源自中國境內的利潤，則非居民個人所賺取的該等股息及收益可能須繳納中國個人所得稅。



## 我們股東的美國聯邦所得稅考慮因素

下文描述擁有及出售普通股或美國預託股份對美國持有人造成的重大美國聯邦所得稅後果，但並非旨在全面說明與特定人士決定擁有該等普通股或美國預託股份相關的所有稅務考慮因素。本討論僅適用於持有普通股或美國預託股份作為資本資產（定義見1986年美國國內收入法（經修訂）（「收入法」）第1221條）的美國持有人。此外，其並不說明根據美國持有人的特定情況可能相關的所有稅務後果，包括替代最低稅務後果、淨投資利潤的醫療保險稅及可能適用於受特別規則規限的美國持有人的不同稅務後果，如：

- 若干金融機構；
- 使用按市值計價的稅務會計方法的證券交易商；
- 持有普通股或美國預託股份作為跨式交易、清洗交易、轉換交易或整合交易一部份的人士，或就普通股或美國預託股份訂立推定出售的人士；
- 就美國聯邦所得稅而言，其功能貨幣並非美元的人士；
- 就美國聯邦所得稅而言，被視作合夥企業的實體或安排（或其中的合作夥伴）；
- 免稅實體；
- 擁有或被視為擁有我們10%或以上普通股（按表決權或價值計算）的人士；或
- 因員工股票期權獲行使或以其他方式作為補償而購買我們的普通股或美國預託股份的人士。

本討論乃基於截至本報告日期的收入法、行政聲明、司法決定、最終、臨時及建議財政部法規以及條約，而任何該等法規均可能變動，並可能具有追溯效力。本討論亦部份基於存託人的陳述，並假設存托協議及任何有關協議項下的每項責任將根據其條款獲履行。

## 供股東參閱的其他資料

「美國持有人」為本身是美國公民或居民或美國國內公司或因其他理由須就有關普通股或美國預託股份以淨收入基準繳納美國聯邦所得稅的普通股或美國預託股份的實益擁有人。一般而言，就美國聯邦所得稅而言，擁有美國預託股份的美國持有人將被視為該等美國預託股份所代表的相關普通股的擁有人。本討論的其餘部份假設我們美國預託股份的美國持有人將被視為美國預託股份所代表的相關普通股的實益擁有人。

美國持有人應根據其特定情況就擁有及處置普通股或美國預託股份而產生的美國聯邦、州、地方及海外稅務後果諮詢其稅務顧問。

### 分派稅項

根據下文「被動外國投資公司規則」的討論，就普通股或美國預託股份支付的分派（若干普通股按比例分派除外）將被視為股息，惟以我們當前或累計盈利及利潤（根據美國聯邦所得稅原則釐定）支付者為限。由於我們並無根據美國聯邦所得稅原則計算我們的盈利及利潤，故預期該等分派一般被視作應繳納美國聯邦所得稅的股息。

來自「合資格外國公司」的股息收入的非企業收款人一般須按較低的美國聯邦稅率而非通常適用於普通收入的邊際稅率繳稅，惟須符合若干持有期及其他規定。非美國公司在以下情況一般將被視為合資格外國公司：(a)倘其符合資格享有與美國訂立的全面稅收協定的利益，而美國財政部部長就此條文釐定為滿意，且包括信息交換計劃，或(b)就其於可在美國既有證券市場即時買賣的股票派付的任何股息，惟在兩種情況下，有關公司於派付股息的課稅年度或上一個課稅年度均非被動外國投資公司。我們的美國預託股份於納斯達克全球精選市場上市，且只要有關股份在美國既有的證券市場上市，便可即時買賣。如下文「被動外國投資公司規則」所討論，根據我們的財務報表以及相關市場及股東數據，我們認為，就2022年度的美國聯邦所得稅而言，我們不應被視為被動外國投資公司。此外，根據我們的財務報表及我們目前對我們資產價值及性質、收入來源及性質以及相關市場及股東數據的預期，我們預計於2023年應課稅年度及可預見將來不會成為被動外國投資公司。由於我們的普通股本身並非在美國既有的證券市場上市，我們就並無獲美國預託股份支持的普通股派付的股息未必合資格享有遞減稅率。然而，倘我們根據中國企業所得稅法被視為居民企業，我們可能有資格享有協定的利益（美國財政部就此釐定為滿意），而在此情況下，我們將就普通股或美國預託股份派付的股息而被視為合資格外國企業。建議各非公司美國持有人就我們就美國預託股份或普通股派付的任何股息適用的合資格股息利潤的較低稅率諮詢其稅務顧問。股息金額將被視為向美國持有人提供的境外來源股息利潤，並將不合資格享有收入法項下美國公司一般可用的已收股息扣減。

我們支付的股息可能需要繳納中國預扣稅。就美國聯邦所得稅而言，任何股息的金額將包括就此類中國預扣稅預扣的金額。請參閱上文「— 中國稅務」。根據普遍適用的限制和條件，按適用於美國持有人的適當稅率繳付的中國股息預扣稅可能合資格抵免該美國持有人的聯邦所得稅責任。該等普遍適用的限制和條件包括美國國稅局（「美國國稅局」）最近採用的新規定，而任何中國稅項均須符合該等規定，才合資格成為美國持有人的可抵免稅項。如果美國持有人合資格並適當選擇協定的利益，中國的股息稅將被視為符合新規定，因此會被視為可抵免稅項。就所有其他美國持有人而言，該等規定是否適用於中國的股息稅尚不確定，我們尚未確定是否已符合該等規定。如果中國股息稅並非美國持有人的可抵免稅項，或者美國持有人不選擇就同一納稅年度繳付或應計的任何外國所得稅申請外國稅項抵免，則美國持有人在計算美國聯邦所得稅的應課稅收入時可扣減中國稅項。股息分配將構成來自美國以外來源的收入，而對於選擇申請外國稅項抵免的美國持有人而言，通常將構成外國稅項抵免而言的「被動類別收入」。

外國稅項抵免的可用性及計算以及和外國稅項的扣減視乎美國持有人的具體情況而定，並涉及對該等情況應用複雜的規則。美國持有人應就該等規則在其特定情況下的應用諮詢本身稅務顧問的意見。

股息將計入美國持有人於美國持有人（或就美國預託股份而言，存託人）實際或推定收取股息之日的利潤。以人民幣支付的任何股息利潤金額將為參考於收取日期生效的匯率計算的美元金額，而不論付款實際上是否兌換為美元。倘股息於收取日期兌換為美元，則美國持有人毋須就股息利潤確認外幣收益或虧損。倘股息於收取日期後轉換為美元，則美國持有人可能會有外幣收益或虧損，即源自美國的普通收益或虧損。

### 出售或以其他方式處置普通股或美國預託股份

就美國聯邦所得稅而言，出售或以其他方式處置普通股或美國預託股份變現的收益或虧損將為資本收益或虧損，而倘美國持有人持有普通股或美國預託股份超過一年，則將為長期資本收益或虧損。收益或虧損的金額將相當於美國持有人所出售普通股或美國預託股份的稅基與出售所變現金額之間的差額，在各情況下均以美元釐定。資本虧損的可扣減額有限制。

## 供股東參閱的其他資料

如「中國稅項－我們的中國稅項」所述，倘我們根據中國稅法被視為稅務居民企業，出售我們的普通股或美國預託股份所得收益可能須繳納中國預扣稅。在此情況下，美國持有人變現的金額將包括扣除中國稅項前的出售或處置所得款項總額。儘管美國持有人的任何有關收益一般會被界定為美國來源收入，惟合資格享有協定利益或適當選擇申請協定利益的美國持有人可能有權就外國稅務抵免選擇將有關收益視為外國來源收入。根據美國國稅局最近通過的新外國稅項抵免規定，任何對我們的普通股或美國預託股份的出售或其他處置徵收的中國稅項通常不會被視為就美國外國稅項抵免而言的可抵免稅項，惟美國持有人合資格並適當選擇申請協定利益則除外。如果中國稅項並非可抵免稅項或美國持有人根據協定申請抵免，即使美國持有人就同一年度的其他稅項選擇申請外國稅項抵免，該稅項亦會使股份出售或其他處置所變現的金額減少。美國持有人應就外國稅項抵免規則在普通股或美國預託股份的出售或其他處置中的應用以及對此類出售或處置所徵收的任何中國稅項諮詢本身稅務顧問的意見。

美國持有人存入及提取普通股以轉換為美國預託股份不會導致就美國聯邦所得稅而言的損益變現。

### 被動外國投資公司規則

《美國聯邦特殊所得稅規則》適用於擁有「被動外國投資公司」(「PFIC」) 股份的美國人。如果我們於任何應課稅年度是PFIC，而期間美國持有人持有我們的普通股或美國預託股份，則該名美國持有人可能會因出售或交換我們的普通股或美國預託股份(包括被視為作為普通股或美國預託股份的「超額分配」) 而承受不利稅務後果。此外，被視為由PFIC支付股息的銷售或交換不屬於符合優惠稅率徵稅條件的合資格股息。根據我們經審計的綜合財務報表，我們認為我們於2021年或2022年應課稅年度就美國聯邦所得稅而言不是被動外國投資公司或PFIC，並且預計於2023年或可預見未來也不會成為PFIC。

### 特定境外金融資產

於應課稅年度最後一日擁有總值超過50,000美元或於應課稅年度內任何時間擁有總值超過75,000美元的「特定境外金融資產」的若干美國持有人一般須就該等資產提交資料報表連同其報稅表(現時為美國國家稅務局8938表格)。「特定境外金融資產」包括於非美國金融機構持有的任何金融戶口，以及由非美國發行人發行且並非於金融機構存置的戶口持有的證券。如「特定外國金融資產」應佔利潤的少報金額超出5,000美元，有關報稅的時效限制將延長至申報後六年。較高的申報門檻適用於居於海外的若干個人及若干已婚個人。法規將此項申報規定延伸至被視為根據若干客觀標準於指定境外金融資產中持有直接或間接權益的若干實體。未能匯報所需資料的美國持有人可能會受到重大處罰。此外，評稅的時效將全部或部分暫停。有意投資者應就彼等投資於美國預託股份或普通股應用該等規則(包括就特定情況應用該等規則) 諮詢其本身的稅務顧問。

### 資料申報及備用預扣

有關美國預託股份或普通股的股息付款以及出售或交換美國預託股份或普通股的所得款項可能須遵守向美國國家稅務局申報資料及作出可能的美國備用預扣稅的規定。然而，備用預扣將不適用於提供正確納稅人識別編號及作出任何其他所需證明或以其他方式獲豁免備用預扣的美國持有人。美國持有人應就應用美國資料申報及備用預扣稅規則諮詢其稅務顧問。

備用預扣稅並非額外稅項。作為備用預扣稅預扣的金額可計入閣下的美國聯邦所得稅負債，而閣下可透過及時向美國國家稅務局提交適當退款申索及提供任何所需資料，根據備用預扣稅規則退還任何多繳預扣金額。

### 德國稅項

#### 所得稅項

德國企業(股份公司及有限責任公司)須繳納企業所得稅(CIT)，一般而言亦須繳納貿易稅(TT)，即由地區徵收的利潤稅。企業須就應課稅所得額15%的稅率繳納企業所得稅。企業所得稅需收取5.5%附加稅，因此實際稅率為15.825%。地區政府亦就應課稅所得額收取貿易稅，惟稅率乃根據各地區的當地倍數而定。因此，各區貿易稅稅率可能每區不同。通常，貿易稅按實際稅率7%至21%徵收。法蘭克福的貿易稅為16.1%，而慕尼黑的貿易稅為17.15%。符合所謂為稅務目的而構成企業合夥(Mitunternehmerschaften)資格的合夥(有限責任公司及兩合公司)本身須繳納貿易稅，但無須繳納企業所得稅。就企業所得稅而言，合夥屬稅務透明，即合夥的應課稅所得額按合夥本身層面釐定，而後按其於合夥中權益比例分配至合夥人，無論是否實際分派。就合夥的合夥人為企業的情況而言，所得須繳納合夥人層面的企業所得稅。倘達成條件，參與合夥產生的合夥人開支(即所謂特別目的開支)可自應課稅所得額中扣除稅項，惟受適用於有關開支扣減的一般規定所規限，其他條件為開支須納入合夥層面的稅務申報中。

外國企業的德國分支／常設機構須繳納企業所得稅及貿易稅。就常設機構而言，德國雙重徵稅協定一般將課稅權指派予永久辦事處所在的國家。外國企業(H World Holdings Singapore Pte. Ltd.)作為有限合夥人於德國合夥(DH Group GmbH & Co. KG)的參與可就企業所得稅及貿易稅的目的於德國創立外國企業的常設機構。

### 重組的稅項

在某些情況下，重組可能導致收入需要繳納企業所得稅及貿易稅，以及被沒收任何結轉的稅項虧損。然而，法律形式(Formwechsel)從股份制公司(Steigenberger Hotels Aktiengesellschaft)轉為有限責任公司(Steigenberger Hotels GmbH)的身份保留變更不會產生稅務後果。

### 就企業所得稅及貿易稅目的組成稅務組別

德國的稅務組別可就企業所得稅及貿易稅的目的於領導稅務組別的主體(母公司)層面抵銷應課稅所得額(正數及負數)。有關稅務組別尤其須於自母公司附屬公司的財政年度開始起持有多數投票權(財務整合)，以及至少五個曆年的固定最短期間內實施及妥善執行損益轉讓協議。據此，根據德國會計規則(HGB)釐定的稅務組別的附屬公司層面所獲的所有利潤及所受的所有虧損須由稅務組別領頭轉讓或補償。該稅務組別的優勢之一為利潤轉讓毋須繳納股息稅(即毋須就不可扣稅開支的5%繳納企業所得稅及貿易稅)。只有須繳納無上限企業所得稅而其註冊辦事處及管理位於德國及於歐盟或歐洲經濟區佔有席位的企業可成為稅務組別的附屬公司。

在母公司的法律形式變更的情況下，如果母公司的新法律形式仍符合稅務組別的規定，則對損益轉移協議的存續並無影響，因此並不影響稅務組別的關係。

### 參與豁免

德國企業所收取的股息一般豁免課徵企業所得稅，倘(尤其是)於股息分派年度的年初達成至少10%參與額度，且分派的股息尚未自分派實體的應課稅所得額中扣除；股息的5%被視為不可扣抵的業務開支。因此，股息實際豁免95%的稅項。股息的實際企業所得稅(包括團結附加稅)因此約為0.8% (= 5%應課稅部分 x 15.825%稅率)。此參與豁免無論最短持有期間或附屬公司(德國或外國的)居住地均適用。倘股份持作銀行及金融機構的交易股份，該參與豁免(其中包括)則不適用。

根據額外規定，貿易稅適用95%豁免。就自德國企業收取的股息而言，年初最低持股量最少須達15%而非10%；否則，該股息就貿易稅而言屬全數應課稅。按貿易稅進行會計處理的來自外國企業股息而言，亦主要採取相同原則。

95%參與豁免亦適用於來自出售企業股份的資本利得。豁免僅適用於過去進行的若干稅收中性重組及過往有效稅項撇減。資本利得的95%參與豁免均適用於企業所得稅及貿易稅。同理，倘股份由銀行及金融機構持作交易股份，或作為人壽或健康保險公司的投資，則不適用資本利得的參與豁免(其中包括)。

## 預扣稅

德國企業支付的股息須繳納25%預扣稅(*Kapitalertragsteuer*)加上5.5%的附加稅。屬企業形式的德國居民股東可於評稅時，將已付的預扣稅來抵銷其稅務負擔，或在預扣稅高於其稅務負擔的情況下要求退稅。非德國居民的股東除非適用豁免，預扣稅一般而言可能會成為最終稅項成本。

就此而言，例如，如果收取股息人士居駐於國外，而該居駐國與德國並無訂立雙重稅務條約，則須向聯邦中央稅務局(*Bundeszentralamt für Steuern*)申請方會獲批准退回預扣稅40%(即五分之二)。因此，授予德國非居民股東的股息適用15.825%實際預扣稅稅率。然而，此退稅受更多實質規定所規限。

根據已於德國國內法例實施的《歐盟母公司－附屬公司指引》(EU Parent-Subsidiary Directive)，倘德國附屬公司向其歐盟股東企業(持有該德國附屬公司至少10%股份，且至少持有12個月)支付股息並達致根據德國反協定濫用條文的實質規定，於提前申請及發出有關稅項豁免證書(*Freistellungsbescheinigung*)後，預扣稅可降至零。

此外，根據德國及股東居住國家的雙重稅務協定，預扣稅(於申請後)可降低至5%至15%。同樣在此等情況下，預扣稅寬減須予申請，且須符合實質規定。

反之，由合夥(例如，有限責任公司及兩合公司)支付的利潤分派無須繳納預扣稅，此乃由於就德國所得稅務而言彼等為「取款」而非股息。

倘合夥自其企業附屬公司收取股息且倘該等企業附屬公司將實際上歸屬於德國合夥的常設機構，股息預扣稅無法於合夥層面但可於其合夥人層面要求返還。此亦適用於德國參與合夥而成立常設機構的德國合夥的外國合夥人，並因此須繳納有限的企業所得稅且須於德國申報企業所得稅。

然而，外國夥伴就德國企業所得稅申報中的股息預扣稅的返還要求，僅可於合夥的企業附屬公司實際上歸屬於德國合夥的常設機構時方可作出。由於德國合夥為半透明實體，企業附屬公司須與該合夥具有職能關係，才可歸屬於該合夥的德國常設機構。倘該企業附屬公司未有歸屬於德國合夥的常設機構，彼等可能直接歸屬於該合夥的外國合夥人。在此情況下，自該等企業的股息將被視為由外國合夥人而非德國合夥直接收取，以引致上述解釋的一般退稅程序(包括實質證明)。

### 新加坡稅項

#### 企業稅

新加坡的現行企業所得稅稅率為17%，自2011年課稅年度起生效。此外，自2020年課稅年度開始，部份免稅計劃適用於企業一般應課稅利潤首200,000新加坡元，以及具體取決於企業一般應課稅利潤首10,000新加坡元的75%，及取決於下一190,000新加坡元的50%可獲豁免繳納企業所得稅。剩餘的應課稅利潤（部份免稅後）將徵收17%稅款。

新加坡於2005年課稅年度推行針對新創業公司的免稅計劃，以支持創業精神並協助本地企業增長。自2020年課稅年度往後，一般應課稅利潤首100,000新加坡元可獲75%豁免，及下一100,000新加坡元之一般應課稅利潤可進一步獲50%豁免。

我們於新加坡的附屬公司須繳納稅率為17%的新加坡企業所得稅。

#### 商品及服務稅

新加坡商品及服務稅（「GST」）為對進口新加坡的商品和服務以及幾乎所有在新加坡供應的商品及服務徵收消費稅，其現行稅率為7%。自2023年1月1日起，GST稅率已增至8%，自2024年1月1日起將進一步增至9%。

#### 股息分派

新加坡採用一級企業稅收制度，據此，自公司利潤中徵收的稅款為最終稅款，而位於新加坡的公司的稅後利潤可作為免稅股息分派予其股東。不論股東為公司或個人，以及股東是否新加坡納稅居民，此等股息均於股東手中免稅。新加坡目前對向居民或非居民股東支付的股息均不徵收預扣稅。



## 納斯達克上市公司手冊

我們為「外國私人發行人」(該詞的定義見證券法第3b-4條)，而我們的美國預託股份在納斯達克全球精選市場上市。維斯達克規則規定，外國私人發行人可遵循原註冊國家的常規，而不用遵循NASDAQ Stock Market LLC的企業管治規定，惟條件是須獲得若干豁免及遵守有關規定(但有關豁免不得與美國聯邦證券法例及規例有所抵觸)。我們的企業管治常規與根據納斯達克規則項下國內公司遵循的常規之間的重大差別概述如下：

- 我們遵循原註冊國家的常規，容許董事會並非以大多數獨立非執行董事組成，而非遵循納斯達克規則第5605(b)(1)條。
- 我們遵循原註冊國家的常規，容許我們的獨立董事毋須定期舉行只有獨立董事出席的會議，而非遵循納斯達克規則第5605(b)(2)條。
- 我們遵循原註冊國家的常規，容許我們的董事會毋須設立提名委員會，而非遵循納斯達克規則第5605(e)條的規定設立提名委員會。
- 我們遵循原註冊國家的常規，容許我們不在年報或網站內披露有關任何董事、董事提名人與任何人士或實體(本公司除外)之間就該人士獲候選或擔任本公司董事所訂立的所有協議或安排的重要條款，而非遵循納斯達克規則第5250(b)(3)條。

除上述者外，我們已遵循及擬繼續遵循納斯達克規則項下的適用企業管治準則。

## 香港上市規則

根據香港上市規則第19C.11條，我們獲豁免遵守香港聯交所若干企業管治規定，包括香港上市規則附錄十四(企業管治守則)及香港上市規則附錄十六(財務資料的披露)。

就我們在香港聯交所上市而言，香港聯交所及證監會已授予若干免除及豁免，分別批准我們毋須嚴格遵守香港上市規則及證券及期貨條例的若干規定，而證監會亦已根據收購守則作出裁定。

### 並非香港公眾公司

收購守則第4.1條規定，收購守則適用於影響香港公眾公司及以香港作為第一上市地的公司的收購、併購及股份購回行動。根據收購守則緒言第4.2條的附註，以香港聯交所作為第二上市地的獲豁免的大中華發行人(定義見香港上市規則第19C.01條)，根據收購守則緒言第4.2條一般不會被視為香港公眾公司。

證監會已作出裁定，我們並非第4.2條所指的「香港公眾公司」。因此，收購守則並不適用於我們。倘股份的大部分交易已轉移至香港，使本公司根據香港上市規則第19C.13條被視作具有雙重主要上市地位，則收購守則將會適用於本公司。

### 根據證券及期貨條例第XV部分披露權益

證券及期貨條例第XV部分訂明披露普通股權益的義務。根據我們受其規管的美國證券法，任何人士(包括有關公司的董事及主管人員)如取得佔根據美國證券法第12條登記的股本證券類別的5%或以上的實益擁有權(按美國證交會的規則及條例釐定，包括有權指示有關證券的投票或處理權)，必須向美國證交會提交實益擁有人報告，而該人士必須迅速匯報所提供資料的任何重大變動(包括收購或出售有關股本證券類別的1%或以上)，惟已申請豁免則作別論。因此，遵守證券及期貨條例第XV部分將令我們的公司內幕人士須遵從第二層的報告，手續對他們過於繁瑣，亦會導致額外費用且此舉並無意義，因為對我們及我們的公司內幕人士適用的美國證券法項下的法定權益披露義務，已向投資者提供有關我們主要股東的股權的足夠資料。

證監會已根據證券及期貨條例第309(2)條給予有關證券及期貨條例第XV部分條文的部份豁免(證券及期貨條例第XV部分第5、11及12分部除外)，條件是(i)普通股的大批交易不被視為已根據香港上市規則第19C.13條永久地遷至香港進行；(ii)在美國證交會備案的所有權益披露亦要在可行情況下盡快在香港聯交所備案，然後根據證券及期貨條例第XV部分以相同方式刊發有關披露；及(iii)若我們已向美國證交會提供的任何資料有任何重大變動(包括對於美國披露規則而言的任何重大變動以及在香港聯交所成交的全球股份交易量的任何重大變動)，我們將通知證監會。倘證監會獲提供的資料有重大變動，證監會或會重新考慮此項豁免。

美國證券交易法及據此頒佈的規則及規例規定股東須作出權益披露，此方面的規定與證券及期貨條例第XV部分大致相同。有關主要股東權益的相關披露，請參閱「主要股東及關聯方交易－主要股東」。

我們承諾在可行情況下盡快向香港聯交所提交已在美國證交會備案的任何股權及證券交易聲明。我們亦進一步承諾，在現有及日後的上市文件中披露在美國證交會備案中所披露的任何股權資料以及我們的董事、主管人員、委員會成員之間的關係以及彼等與任何控股股東的關係。

### 公司通訊

香港上市規則第2.07A條規定，上市發行人可以電子方式向有關證券持有人發送或另行提供任何公司通訊，前提是上市發行人之前已收到各有關證券持有人明確的書面確認，或上市發行人的股東已在股東大會上通過決議案，指上市發行人可在其本身網站上登載之方式向股東發送或提供公司通訊，或上市發行人的組織章程文件內載有此方面的規定並符合若干條件。

自我們在香港聯交所上市以來，我們已作出以下安排：

- 在我們本身的網站及香港聯交所網站，以英文及中文刊登香港上市規則所規定的所有公司通訊。
- 我們繼續作出安排，在要求下免費向股東提供委任書資料及通告的印刷本。
- 我們已在本身的網站內加入「投資者關係」頁面，讓投資者可瀏覽我們在香港聯交所的所有備案文件。

香港聯交所已豁免我們嚴格遵守香港上市規則第2.07A條的規定。

香港上市規則第13.25B條規定，上市發行人應每月發表於每月報表相關期間內有關股本證券、債務證券及任何其他證券化工具(如適用)的變動的每月報表。根據有關海外公司上市的聯合政策聲明，我們已基於證監會部份豁免嚴格遵守證券及期貨條例第XV部(證券及期貨條例XV部的5、11及12分部除外)有關股東權益披露的規定之豁免條件已獲滿足，尋求豁免遵守第13.25B條規則。由於我們已獲得證監會的部份豁免，香港聯交所已豁免我們嚴格遵守香港上市規則第13.25B條。我們按照適用美國規則及規例，在我們向美國證交會提供或備案的每季度盈利發佈及20-F表格的年報中披露有關購回股份(如有)的資料。

# 風險因素

於我們的美國預託股份的投資涉及風險。閣下在作出投資決定前，應仔細考慮下文所述風險，以及在本年報中載列或以引述方式納入的其他資料。我們的業務、財務狀況或經營業績或會受到任何該等風險的重大影響。我們的美國預託股份的市價或成交價或會因任何該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分投資。此外，下文所論述的風險亦包含前瞻性陳述，而我們的實際業績或會與該等前瞻性陳述所討論者有很大差別。謹請注意，我們現時未知悉、目前視為不重要或我們並無預計的其他風險亦可能會損害我們業務及營運。

## 風險因素概要

### 與我們業務有關的風險

- 我們的經營業績視乎影響整個住宿業的條件而定；
- 我們業務對中國、歐洲及全球經濟狀況敏感。中國、歐洲或全球經濟的嚴重或長期下滑可能對我們的收入及經營業績造成重大不利影響；
- 中國及歐洲的住宿業競爭激烈，如果我們無法成功競爭，我們的財務狀況及經營業績可能會受到損害；
- COVID-19疫情爆發已經並可能繼續對我們的財務及經營表現造成不利影響；
- 我們業務的季節性以及國家或地區的特殊事件可能導致收入波動，導致我們的或美國預託股份或普通股價格下降，並對我們的盈利能力產生不利影響；
- 我們可能無法按照我們的計劃增長，這可能對我們的經營業績產生不利影響；
- 未能遵守數據保護法或保持內部或客戶數據的完整性可能有損我們的聲譽或令我們承擔成本、責任、罰款或訴訟；及
- 我們、我們的董事、管理層及員工可能會面臨與我們提起或針對我們提起的法律訴訟相關的若干風險，而不利結果可能會有損我們的業務。

## 與在中國經營業務有關的風險

- 由於我們在中國開展業務，我們面臨與新興市場相關的諸多經濟及政治風險；
- 中國的通貨膨脹可能會妨礙我們的業務，並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響；
- 中國法律法規的詮釋及執行的發展情況可能會限制 閣下和我們可以使用的法律保護；
- 近期中國監管的发展態勢令我們受限於額外監管審查及披露規定、令我們面臨政府影響，或以其他方式限制或阻礙我們在中國境外發售證券及集資的能力，因而可能對我們的業務營運構成不利影響並引致我們的證券價值大幅下跌或變得毫無價值；
- 倘PCAOB未能根據《外國公司問責法》的規定審查我們的核數師，則美國證交會將禁止我們的美國預託股份買賣，這情況或會對 閣下的投資價值造成重大不利影響；及
- 美國證交會針對四大中國會計師事務所（包括我們的獨立註冊會計師事務所）提出的訴訟，會導致財務報表被裁定不遵守證券交易法的規定。

## 與我們的公司架構有關的風險

- 華住集團有限公司是一家開曼群島控股公司。因此， 閣下在送達法律程序文件、執行外國判決或根據外國法律在中國對我們或我們的管理層提起訴訟時可能會遇到困難；
- 合併關聯實體的收入及資產的貢獻並不重大。然而，如果中國監管機構認為與合併關聯實體有關的合約安排不符合中國對相關行業外商投資的監管限制，或者如果該等法規或現有法規的詮釋在未來發生變化，在此情況下若我們無法對合併關聯實體資產行使合約控制權，則普通股及美國預託股份的價值可能會下跌；
- 我們在某程度上依賴與每個合併關聯實體及其各自的名義股東的合約安排來經營若干受限制業務。該等合約安排在提供經營控制權方面可能不如直接所有權有效，否則會對我們的業務產生重大不利影響；

## 風險因素

- 如果我們行使購買權以收購合併關聯實體的股權，則所有權轉讓可能會使我們受到某些限制並產生大量成本；
- 合併關聯實體的名義股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響；
- 如果我們控制的無形資產（包括公章及印鑑）的保管人或授權使用者未能履行職責，或挪用或濫用這些資產，我們的業務及經營可能會受到重大不利影響；及
- 《外商投資法》及其實施細則的詮釋和實施以及如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。

### 與我們的美國預託股份、普通股及我們的交易市場有關的風險

- 我們的美國預託股份及／或普通股的市場價格一直及可能會繼續波動；
- 我們的普通股在香港聯交所可能無法保持活躍的交易市場，且我們普通股的交易價格可能大幅波動；
- 若證券及行業分析員不再發表有關我們業務的研究，或發表有關我們業務的不準確或不利的研究，我們美國預託股份及／或普通股的市價及成交量或會下跌；
- 沽空者運用的技巧或會令美國預託股份及／或普通股的市價下跌；
- 我們可能需要額外的資本，而出售更多美國預託股份、普通股或其他股本證券可能會令股東的股權進一步攤薄，且額外債務的產生可能會增加我們的償債責任；
- 由於我們的創辦人及聯合創辦人共同持有我們的控股權，他們對我們的管理有重大影響，而他們的利益可能與我們的利益或其他股東的利益不一致；及
- 香港印花稅是否適用於我們的美國預託股份的交易或轉換存在不確定性。

### 與我們業務有關的風險

我們的經營業績視乎影響整個住宿業的條件而定。

我們的經營業績視乎通常影響住宿業的條件而定，其中包括：

- 中國、歐洲及我們經營所在的其他國家及地區的全國、區域及當地經濟狀況的變化及波動；
- 來自其他酒店的競爭、我們酒店對客戶的吸引力、以及我們保持並提升現有客戶銷售額與吸引新客戶的能力；
- 惡劣天氣條件、自然災害或旅行者擔心面對傳染病及社會動盪風險；
- 旅行方式或對特定地點需求的改變；
- 由於通貨膨脹及其他因素導致經營成本及費用增加；
- 當地市場狀況，例如酒店客房供過於求或需求減少；
- 我們酒店經理及其他員工的素質及表現；
- 我們酒店建設、翻新及進行其他投資所需資金的儲備及成本；
- 住宿業務的季節性以及國家或地區特殊事件；
- 租賃物業在遵守相關政府法規方面可能面臨挑戰的可能性；及
- 維護及侵犯我們的知識產權。

該等條件的任何變化都可能對我們的入住率、日均房價及平均可出租客房收入產生不利影響，或對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

### 我們業務對中國、歐洲及全球經濟狀況敏感。中國、歐洲或全球經濟的嚴重或長期下滑可能對我們的收入及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務及運營主要位於中國及歐洲。我們的大部份收入來自中國國內的商務及休閒旅行客戶，自我們於2020年1月2日收購德意志酒店以來，我們亦有相當大一部份收入來自歐洲。因此，我們的財務業績一直受到，而且我們預計將繼續受到主要來自中國及歐洲的經濟及旅遊業發展的影響。

由於旅遊業對商務及個人可自由支配支出水平高度敏感，因此在總體經濟下滑期間，旅遊業往往會下滑。中國經濟的長期放緩可能會削弱消費者信心，從而可能導致旅遊及住宿相關產品及服務的消費者支出模式發生變化。歐洲酒店行業亦顯著受歐洲國家經濟增長影響。儘管歐洲酒店行業自2015年至2019年展現穩定增長，其於2020年及2021年的增長率由於COVID-19的影響而減緩，自2022年初起才逐漸復甦。

2008年，全球金融市場經歷了重大動盪，美國、歐洲及其他經濟體陷入衰退。從2008年及2009年的低點復甦仍不穩定，面臨著新的挑戰，包括2014年以來針對烏克蘭危機對俄羅斯實施的制裁、自2015年11月巴黎恐怖襲擊以來尤為加劇的伊斯蘭國散佈的國際恐怖主義陰影、唐納德·特朗普當選前美國總以及其隨後簽署成為法律的稅制改革的影響、中美貿易戰、2018年敘利亞空襲、2019年美國及伊朗之間的緊張局勢、英國脫離歐洲聯盟（「歐盟」）的影響、COVID-19的爆發，以及美國眾議院議長於2022年8月訪問台灣而導致中美兩國對台灣海峽的緊張局勢。此外，中美之間的糾紛可能會延伸至多種領域，可能會對中國的經濟增長施加更多壓力。舉例而言，美國政府實施經濟及貿易制裁，直接或間接影響以中國為基地的科技公司。有關法律法規很可能經常修改，而其詮釋及執行涉及重大不確定性，而有關不確定性或會因國家安全顧慮或受到政治及／或其他因素的推動而加劇，且非我們所能控制。此外，美國證



交會已發表主要針對在中國有重大營運的公司(包括本公司)的聲明。所有該等事件已為地理政治事態及全球經濟前景帶來不穩定性。中國所採取的擴張性貨幣及財政政策的長期影響存在極大不確定性。另一方面，經過長期持續的低利率期後，自2022年起美國及歐洲的利率大幅上升。由於美國聯邦儲備局決心打擊通脹，預期2023年利率將繼續上升。利率和通脹一起上升，已導致市場大幅波動及帶來經濟不確定性。人們亦憂慮中東及非洲的動盪局勢會導致市場大幅波動，以及伊朗或朝鮮爆發戰爭的可能性。此外，地區緊張局勢升級，例如烏克蘭和俄羅斯的持續軍事衝突及俄羅斯受到有關制裁，導致全球主要經濟體受震盪及環球金融市場大幅波動。此外，人們對日本地震、海嘯及核危機的經濟影響以及日本與其鄰國之間的緊張關係感到擔憂。中國及歐洲的經濟狀況對全球經濟狀況敏感。

目前尚不清楚上述挑戰是否將得到遏制或解決，以及它們可能產生的影響。中國、歐洲或全球經濟的長期放緩可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成負面影響，而國際市場的持續動盪可能對我們通過資本市場滿足流動性需求的能力產生不利影響。

### **中國及歐洲的住宿業競爭激烈，如果我們無法成功競爭，我們的財務狀況及經營業績可能會受到損害。**

中國及歐洲的住宿業高度分散。作為一家多品牌酒店集團，我們認為我們的競爭主要基於位置、房價、品牌知名度、住宿質量、地理覆蓋範圍、服務質量、服務範圍、賓客便利設施以及中央預訂系統的便利性。我們主要在我們經營的每個市場中與其他酒店集團以及各間獨立酒店競爭，包括首旅如家酒店及錦江等區域性酒店集團，以及萬豪、洲際、雅高及希爾頓等國際酒店集團。我們亦面臨來自Airbnb及服務式公寓等平台上提供的住宿產品的競爭。新的及現有的競爭對手可能會提供更具競爭力的價格，更大的便利、服務或設施或更優越的設施，這可能會吸引客戶離開我們的酒店，導致我們酒店的入住率及日均房價下降。競爭對手亦可能在新的租賃酒店改建場地上出價高於我們，為潛在的管理加盟及特許經營酒店商定更好的條款，或向我們現有有關管理加盟及特許經營酒店的加盟商提供更好的條款，從而減緩我們預期的擴張速度。此外，我們的典型客戶可能會改變他們的旅行、支出及消費方式，並選擇入住其他類型的酒店，特別是考慮到我們的酒店房價隨著通貨膨脹而上漲。即使我們的同業無法超越我們，於我們所運營地區酒店資產的供應增加可能會對我們的經營及財務業績造成負面影響。任何該等因素可能會對我們的競爭地位、經營業績及財務狀況產生不利影響。

### COVID-19疫情爆發已經並可能繼續對我們的財務及經營表現造成不利影響。

2019年12月，據報中國武漢出現COVID-19疫情，隨後蔓延到中國各地。於2020年1月31日，世界衛生組織宣布COVID-19為國際關注的突發公共衛生事件。自2020年初以來，由於旅客流量減少，旅遊業受到COVID-19疫情的嚴重影響。在COVID-19大流行期間，世界各地的政府當局實施大範圍封鎖、關閉工作場所以及限制流動和旅行，以遏制病毒傳播。該等遏制措施對我們酒店（包括租賃及自有酒店以及管理加盟及特許經營酒店）的入住率及收入產生了負面影響。自COVID-19爆發以來，我們已採取各種降低成本及現金流量的措施來應對COVID-19對我們經營業績的負面影響。儘管做出了該等努力，2020年、2021年及2022年我們的業務運營及業績仍受到COVID-19的不利影響。由於COVID-19的影響，我們於2020年、2021年及2022年出現經營虧損並關閉了部分酒店。

中國已大大放寬COVID-19控制措施。雖然我們認為這些行動提高了消費者的出行意願和住宿需求，但對我們的業務和經營業績的影響仍然存在不確定性。此外，我們不能保證我們經營所在司法管轄區的監管機構不會重新採取控制措施，例如旅行限制和檢疫要求，以抗擊疫情（包括任何新變種病毒），這可能會令行業的復甦減慢。若我們酒店的收入的大幅下降，亦會增加加盟商無法為營運資金提供資金，以及無法償還債務或為債務再融資的可能性，這可能導致我們的加盟商宣佈破產，並消除我們的預期利潤及現金流量。此外，破產的加盟商可能沒有足夠資產來支付終止費用、其他未付費用、報銷費用或欠我們的未償還貸款。

隨著COVID-19疫情在全球範圍內繼續發展，對我們的業務、流動性及經營業績的總體影響仍然不確定。此外，COVID-19尚未消滅，可能會出現新變種。雖然COVID-19的疫苗正在和已經開發，但不保證疫苗將繼續發揮預期效用或將會及時供應或獲廣泛地接受。此外，COVID-19日後出現的變體亦可能對疫苗及其他緩解措施更具抵抗力。COVID-19帶來的潛在衰退及持續時間可能難以評估或預測，實際影響將取決於我們無法控制的眾多因素。如果COVID-19對我們的業務、財務狀況及業績產生不利影響，其亦可能加劇本年報「風險因素」章節所述的部份其他風險。

### 我們業務的季節性以及國家或地區的特殊事件可能導致收入波動，導致我們的或美國預託股份或普通股價格下降，並對我們的盈利能力產生不利影響。

由於季節性以及國家或地區的特殊事件，住宿業的收入可能會波動。我們業務的季節性可能導致我們的季度經營業績出現波動。一般而言，由於新年及春節假期的到來，第一季度在我們全年收入中所佔的比例低於其他季度。由於冬季旅行活動的減少，與第二及第三季度相比，我們的中國酒店在第四季度的平均可出租客房收入通常較低，儘管我們的一些歐洲酒店在第四季度由於更多的貿易展覽會及企業活動可能確認較高的銷售額。此外，吸引大量遊客前來旅遊的國家或地區的特殊活動亦可能導致我們經營業績的波動，特別是對於舉辦該等活動的酒店地點而言。因此，閣下不應依賴我們先前期間的經營或財務業績作為我們未來期間業績的指標。由於我們的收入可能因季度而異，因此我們的業務表現難以預測，我們的季度業績可能低於投資者的預期，這可能導致我們的普通股及／或美國預託股份價格下跌。此外，在淡季期間，我們新酒店的升級過程可能會推遲，這可能對我們的收入及盈利能力產生負面影響。

### 我們相對有限的經營歷史使我們難以評估我們的未來前景及經營業績。

2005年，我們開始我們的業務，並於當時推出漢庭酒店品牌。請參閱「業務概覽－本公司的歷史及發展」。因此，閣下應根據經營歷史相對有限的公司所面臨的風險及挑戰來考慮我們的未來前景。該等風險及挑戰包括：

- 持續增長，同時努力實現及保持我們的盈利能力；
- 保持及提升我們在中國、歐洲及我們經營所在的其他國家及地區的住宿業的競爭地位；
- 提供創新產品以吸引老客戶及新客戶；
- 實施我們的戰略並不時對其進行修改，以有效應對競爭以及客戶喜好及需求的變化；
- 提高我們品牌及產品的知名度，持續發展客戶忠誠度；
- 吸引、培訓、留住及激勵合格人員；
- 在初始租賃條款到期後，以商業可行條款為我們的租賃酒店進行續簽；及
- 繼續吸引加盟商加入我們的網絡。

## 風險因素

如果我們未能成功應對任何該等風險或挑戰，我們的業務可能受到重大不利影響。

**我們的新租賃及自有酒店通常在開發階段產生大量的開業前費用，並在升級階段產生相對較低的收入，這可能對我們的財務表現產生重大負面影響。**

我們每間租賃及自有酒店的運營均經歷三個階段：開發、爬坡及成熟運營。在開發階段，租賃及自有酒店不產生任何收入，並產生一般為每間酒店介乎約人民幣1.5百萬元至人民幣20.0百萬元之間的開業前費用。在爬坡階段，當入住率相對較低時，該等酒店產生的收入可能不足以支付其相對固定的經營成本。因此，該等新開業的租賃及自有酒店在爬坡階段可能無法實現盈利。隨著我們繼續擴大租賃及自有酒店的投資組合，在開發階段產生的大量開業前費用以及我們新開業的租賃及自有酒店在爬坡階段的相對較低收入可能會對我們的財務表現產生重大負面影響。此外，我們計劃未來以相對較高的開業前費用（尤其是租金）開發更多的中檔及高檔租賃及自有酒店，這可能對我們的財務狀況造成更明顯的負面影響。此外，我們必須維持我們酒店的狀況並可能需升級我們一定數量需翻新的酒店，以及不時對我們的酒店進行其他裝修。翻新中的酒店可能須部份或全部關閉或因翻新而受到嚴重干擾，從而可能對該等酒店的收入造成不利影響。

**即使我們的收入下降，我們很大一部份成本及開支可能保持相同水平或增加，這將對我們的淨利潤率及經營業績產生不利影響。**

我們經營成本的很大一部份（包括租金、折舊及攤銷）是固定的。因此，收入減少可能導致我們的盈利不成比例地更大幅下跌，此乃由於我們的經營成本及費用不太可能按比例減少。例如，新年及春節假期期間在我們年收入中所佔的比例通常低於其他期間。然而，我們的開支不會隨著入住率收入的變化而發生顯著變化，此乃由於全年我們均需繼續支付租金及薪資，進行定期維修、保養及翻新，以及投資其他資本改善措施，以保持酒店的吸引力。由於材料成本增加，我們的物業開發及翻新成本可能會增加。然而，我們通過提高房價將增加的成本轉嫁給客戶的能力可能有限。因此，即使我們的收入下降，我們的成本及開支可能保持不變或增加，這將對我們的淨利潤率及經營業績產生不利影響。

**我們可能無法按照我們的計劃增長，這可能對我們的經營業績產生不利影響。**

自從我們開始經營及管理多品牌酒店集團的業務以來，我們的酒店集團發展迅速。

我們擬繼續在中國及海外的不同地區發展及經營更多酒店。有關擴張已經並將繼續對我們的管理、運營、技術及其他資源提出大量要求。我們的計劃擴張亦將要求我們保持產品及服務質量的一致性，以確保我們的業務不會因我們的質量標準中存在的實際或預期偏差而遭受損失。為了管理及支持我們的增長，我們必須繼續改善現有運營、行政及技術系統以及財務及管理控制，並招募、培訓及挽留合格的酒店管理人員以及其他行政、銷售及營銷人員，特別是在我們開拓新市場時。我們無法向閣下保證我們將能夠有效且高效管理我們的業務增長，招募及挽留合格人員，以及將新酒店整合到我們的業務中。我們無法預測持續擴張的業務將對我們的管理及信息以及運營系統所帶來的不斷變化的需求，或我們未能迅速使我們的系統及程序適應新的市場，可能導致收入下降、支出增加、或者以其他方式損害我們的經營業績及財務狀況。

此外，我們在現有市場中的擴張可能會影響該等市場中的現有酒店，從而對我們的整體經營業績產生負面影響。在擴展至新的地區市場（尤其是海外市場），以及添置我們的運營經驗及品牌知名度可能有限的新酒店產品時，可能會帶來與我們目前在現有市場中遇到的不同的運營及營銷挑戰。與我們的現有市場相比，該等新市場可能具有不同的監管要求、競爭條件、消費者偏好及可任意支配的支出方式。因此，我們在該等市場中開設的新酒店可能不如我們現有市場中的酒店成功。在新市場中，賓客及加盟商可能不熟悉我們的品牌，我們可能需要比我們所預期的更多的時間，通過對廣告及促銷活動的更大投資在該市場中建立品牌知名度。我們可能會發現在新市場僱用、激勵及挽留與我們有共同願景、激情及文化的合格員工更加困難。與現有市場中的酒店相比，在新市場運營的酒店亦可能具有較低的平均收入或較高的經營成本。在新市場運營的酒店收入可能需要比預期更長的時間才能實現增長，並達到預期的收入及利潤水平，而且可能永遠無法實現，從而影響我們的整體盈利能力。

概無法保證我們的任何擴張、推出的新的酒店產品或品牌將受到客戶的好評並及時盈利或實現盈利，或者完全不受客戶好評或完全不會實現盈利。如果新產品或品牌不受客戶好評，並且我們無法成功擴展至新的地區市場，我們可能無法產生足夠的收入來抵銷相關的成本及開支，並且我們的整體財務表現及狀況可能會受到不利影響。

如果任何新酒店品牌未能獲得市場好評，我們的多品牌業務策略使我們面臨潛在風險，我們可能無法產生足夠的收入來抵銷相關成本及開支，並且我們的整體財務表現及狀況可能會受到不利影響。

我們於2005年推出了我們的酒店品牌漢庭酒店，於2008年推出了我們的經濟型酒店品牌海友酒店，並於2010年推出了我們的中檔酒店品牌全季酒店。2012年，收購了星程酒店品牌。此外，我們於2013年10月推出了漫心度假酒店（一項中高檔酒店品牌，後更名為漫心酒店），於2013年12月推出了針對高檔市場的酒店品牌禧玥酒店，以及於2014年9月推出經濟型酒店品牌怡萊酒店。我們於2017年5月收購了桔子水晶，桔子水晶持有桔子水晶酒店及桔子酒店品牌旗下的酒店。2018年8月，我們完成了對布洛斯酒店管理多數股權的收購，其持有花間堂酒店及度假村（目前名為花間堂）品牌旗下的酒店。我們於2019年推出了美侖酒店品牌及美侖國際酒店品牌。2020年，美侖國際酒店合併為美侖酒店品牌。2020年1月，我們完成了對德意志酒店的收購，德意志酒店在歐洲、中東、亞洲及非洲運營，旗下酒店品牌包括施柏閣、美侖美奐酒店、Jaz in the City、城際酒店及Zleep Hotels。2020年，我們收購你好酒店品牌，並開始開發運營此品牌下的酒店。於2021年5月，我們完成了CitiGO的收購，此酒店業務在CitiGo歡閣酒店品牌下運營酒店。於2021年7月，Steigenberger Hotels GmbH與Porsche Lizenz- und Handelsgesellschaft mH & Co. KG簽訂特許協議，共同開發名為Steigenberger Porsche Design Hotels的奢華時尚品牌。預期Steigenberger Porsche Design Hotels將於特選的國際都會推出。我們亦已於2021年推出我們的奢華酒店品牌施柏閣大觀及宋品酒店。我們仍在開發我們的眾多品牌如禧玥酒店、漫心酒店、星程酒店、海友酒店、桔子水晶酒店、桔子酒店、花間堂、美侖酒店品牌及你好酒店。除了我們擁有的酒店品牌外，我們於2016年1月與雅高達成戰略聯盟交易，並根據我們的品牌特許經營協議在中國、台灣及蒙古開發雅高的若干酒店品牌。

我們無法保證每個新品牌所針對的不同細分市場的規模及盈利能力。該等新品牌的商業模式尚未得到證實，我們無法保證它們能夠產生與既有的品牌可比較的回報。開發新品牌的過程可能會分散我們既有的品牌的管理層注意力及資源。我們可能無法找到勝任的管理人員來領導及管理多品牌業務戰略的執行。如果我們不能成功執行針對不同細分市場的多品牌戰略，我們可能無法按我們所預期的金額及時間從該等細分市場中產生收入，或者根本不能產生收入，以及我們的業務、競爭地位、財務狀況及前景可能受到不利影響。

**我們可能無法在租賃及所有權模式下成功及時識別、獲得及開發其他酒店物業，或無法及時或以具成本效益的方式開發酒店物業，這可能對我們的增長策略及業務產生不利影響。**

我們計劃開設更多酒店以發展我們的業務。根據我們的租賃及所有權模式（德意志酒店除外）以及德意志酒店的租賃模式，我們可能無法成功在理想地點以商業合理條款識別、租賃或收購其他酒店物業及或者根本無法識別及租賃或收購。即使我們能夠成功識別並收購新的酒店物業，新酒店可能無法產生我們期望的回報。我們亦可能產生與評估酒店物業及與業主協商有關的成本，其中包括我們後來無法租賃或擁有的物業。此外，由於施工或監管方面的延誤，我們可能無法及時開發其他酒店物業。如果我們未能成功及時識別、獲得或開發其他酒店物業，我們執行增長策略的能力可能受到損害，以及我們的業務及前景可能受到重大不利影響。

我們絕大部份的租賃及自有酒店乃由我們直接開發。我們參與物業開發會帶來許多風險，包括施工延誤或成本超支，這可能導致項目成本增加或收入損失。對於未完成項目，我們可能無法收回我們產生的開發成本。由於市場飽和或供過於求，我們所開發物業的吸引力可能降低，因此，我們可能無法以預期的價格收回開發成本，或者根本無法收回。此外，我們可能沒有足夠現金來完成已經開始的項目，或者我們可能無法以優惠條款獲得用於開發未來物業的融資，或者根本無法獲得。如果我們無法成功管理我們的酒店發展將該等風險降至最低，我們的增長策略及業務前景可能受到不利影響。

**我們的租約可能提前終止，我們可能無法以商業合理條款續簽現有租約，並且我們的租金未來可能大幅增加，這可能對我們的經營產生重大不利影響。**

出租人與我們之間的租賃協議通常規定（其中包括），根據若干法律或事實條件可終止租賃。如果我們的租約提早終止，我們對有關物業的運營可能中斷或中止，以及我們可能會在將業務遷移至其他地點時產生成本。此外，由於我們違反合約，我們可能必須向我們的客戶及其他賣方支付損失及賠償，並承擔其他責任。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們計劃在租賃期滿後通過(i)續簽現有租約或(ii)與出租人簽訂特許經營協議來保留租賃酒店的運營。然而，我們無法向閣下保證，我們將能夠以令人滿意的條款保留我們的酒店運營，或者根本無法保留。尤其是，我們可能產生與重新協商租約有關的租金付款及收入成本的增加。如果我們未能在租賃期滿後以令人滿意的條款保留我們的酒店運營，我們的成本可能會增加，以及我們未來從酒店運營中產生的利潤可能會減少。如果我們無法通過提高房價將增加的成本轉嫁給客戶，我們的經營利潤率及收益可能下降，並且我們的經營業績可能受到重大不利影響。

### **我們可能無法成功競爭特許經營協議，因此，我們可能無法實現我們的計劃增長。**

我們的增長策略包括通過與加盟商訂立特許經營協議，以管理加盟或特許經營的方式進行擴張。我們認為，我們競爭特許經營協議的能力主要取決於我們的品牌知名度及聲譽、整體運營業績以及我們目前管理加盟及特許經營的酒店的 success。特許經營協議的其他競爭因素包括市場營銷支持、中央預訂渠道的能力以及以具成本效益的方式經營酒店的能力。我們所獲得的任何新特許經營協議的條款亦取決於競爭對手為該等協議提供的條款。此外，如果新物業的合適地點減少，或者監管規劃或其他地方法規發生變化，則適合我們管理加盟及特許經營模式的物業供應可能會減少。如果我們管理加盟或特許經營的酒店的表現不如競爭對手成功，或我們無法提供與競爭對手所提供的相同的優惠條款，我們可能無法有效競爭新的特許經營協議。因此，我們可能無法實現我們的計劃增長，以及我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

### **我們可能會與加盟商發生糾紛，如果特許經營酒店的表現低於預期，彼等可能提前終止與我們的特許經營協議。**

我們可能就特許經營協議的履行與加盟商發生糾紛。例如，由於曾因我們為避免加盟商之間的競爭而採取的措施（包括在管理加盟及特許經營酒店之間保持適當距離）而與加盟商發生糾紛，過去我們已關閉若干管理加盟及特許經營酒店。部份加盟商對我們為我們的管理加盟酒店任命的酒店經營者的表現或對管理加盟或特許經營酒店的整體盈利能力或增長不甚滿意。若干加盟商抱怨我們的忠誠計劃及其他營銷努力並無為他們的酒店招攬到足夠的客戶。我們的加盟商亦可能在其他事宜上與我們發生糾紛，例如，他們應支付費用的金額及結算及我們向彼等提供的運營支持是否足夠。此外，我們與加盟商的特許經營協議通常規定，在若干情況下可終止特許經營協議。如果特許經營協議提前終止，我們將損失特許經營費及相關管理費。此外，我們可能必須向客人賠償損失及損害，及我們的品牌形象可能受到不利影響。因此，提前終止特許經營協議可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們計劃在現有特許經營協議到期後續簽。然而，我們可能無法以令人滿意的條款留住加盟商，或者根本無法留住。如果我們有大量現有的特許經營協議提前終止或在到期後未按令人滿意的條款續簽，則我們的未來收入及利潤可能會減少。如果我們無法獲得新的加盟商來取代該等已到期或終止的特許經營並補償業務損失，我們的經營業績可能受到重大不利影響。



**收購事項、金融投資或戰略投資可能對我們的業務管理能力造成不利影響並損害我們的經營業績及財務狀況。**

如果我們有合適機會，我們可能收購或投資業務或資產。例如，我們於2015年投資了北京青普旅遊文化發展有限公司，於2016年投資了AAPC Hotel Management Limited、China Young Professionals Apartment Management Limited及丞家(上海)投資有限公司，並於2017年投資了布洛斯酒店管理、Oravel Stays Private Limited及若干酒店業證券。我們於2017年5月完成了對桔子水晶全部股權的收購。2018年1月，我們宣佈與TPG成立一家合資企業。翰同其後亦投資該合資企業。於2018年8月，我們分階段完成了對布洛斯酒店管理多數股權的收購。自2017年至2019年，我們亦從公開市場上收購了雅高及其他公司的股份，並投資了一定數量的酒店相關基金。2020年1月，我們完成了對德意志酒店全部股權的收購。我們亦與融創中國控股有限公司(「融創」)的一家全資附屬公司及成都環球時代會展旅遊發展有限公司共同成立一家名為永樂華住酒店管理有限公司的公司，以開發及運營酒店。我們將向該合資公司提供酒店運營服務，而該合資公司將開發及運營花間堂、施柏閣及融創本身品牌下的酒店。

現有及未來的收購或投資事項可能使我們面臨潛在風險，包括與不可預見或隱藏負債相關的風險、所收購或投資公司無法達到預期表現水平的風險、分散我們現有業務的管理層注意力及資源、難以將所收購業務與我們現有的運營基礎設施整合、以及無法產生足夠收入來抵銷收購或投資事項的成本及開支。此外，收購或投資完成後，由於整合過程，我們的管理及資源可能會從其核心業務活動分散，這可能損害我們業務的有效管理。另外，整合後可能無法達到預期的效益水平，以及實現有關效益的實際成本可能超過預期成本。如果涉及國際收購及投資，則與收購或投資事項相關的潛在風險、業務整合的困難、對成本、支出及管理層注意力的要求可能會更加嚴重及不可預測。收購或投資及整合過程中遇到的任何困難都可能對我們的業務管理能力造成不利影響並損害我們的經營業績及財務狀況。此外，如果我們從公開市場購買股份，由於該等股份的價格經常波動，我們的投資可能會遭遇波動。例如，我們因過去從公開市場所購買的股份相關股本證券的公允價值變動而產生未變現虧損。如果財務或戰略投資不成功，則除了會分散現有業務的管理注意力及資源之外，我們可能會面臨投資損失，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們租賃部份物業的法定權利可能因物業擁有人或其他第三方而受到挑戰或不利影響或受政府法規規限。

我們絕大部份業務模式依賴與第三方訂立的租賃，有關第三方或自身擁有物業或向最終物業擁有人租賃物業。我們也向或自身擁有或未必自身擁有酒店物業的酒店運營商授出特許經營權。土地使用權以及其他有關於我們目前為我們的現有酒店所租賃、管理加盟或特許經營之物業的其他物業權利可能受到挑戰。例如，我們的出租人未能就我們租賃用作酒店營運的若干物業提供房屋所有權證及／或土地使用權證。儘管我們已盡職核實出租人出租該等物業的權利，包括檢查由監管主管部門發出的能證明該等出租人就有關物業的土地使用權及其他物業權利的文件，但我們在有關租賃下的權利仍可能受到包括監管部門在內的其他各方的挑戰。倘物業被視作違建，或業主無權利向我們租賃物業作酒店經營用途，業主（而非我們（作為承租人））可能面臨罰款，而租賃協議可能將告無效。我們可能因此須遷移我們的有關酒店。我們無法向閣下保證，我們目前租賃或未來租賃的物業將能始終保持有效業權、不帶及免除所有留置權、產權負擔及缺陷。倘初始擁有人之後的最終擁有人將該物業抵押予任何第三方後發生變更，我們在租賃協議項下的法定權利可能會受到不利影響，且我們可能無法在享有繼續租用該物業的權利方面佔據優先順位。

根據中國法律，在國有土地上和城市規則區域內建造的樓宇及房屋的相關租賃協議均須在當地房屋管理局登記。儘管我們的大部份標準租賃協議均要求出租人進行登記，但一些租賃並未按規定登記，從而可能令出租人及我們面臨潛在罰款。我們在未登記租賃下的部份權利亦可能從屬其他利益第三方的權利。此外，在若干情況下，倘我們的直接出租人並非酒店物業的最終擁有人，就未取得擁有人、在先出租人或主管監管部門（如適用）同意或准許的情況下向我們轉租酒店物業，可能影響我們租賃協議的可執行性或需要重新協商有關租賃協議，從而導致租賃條款相對不利於我們或甚至必須遷移我們的有關酒店。此外，即使已獲得上述同意或許可，我們也不能排除我們的直接出租人（作為分租人）可能會對在先出租人違約，這可能導致分租人與在先出租人之間訂立的租賃協議終止。因此，這情況或會導致我們與分租人之間的租賃協議無法執行。我們從第三方租賃的部份物業在租賃協議簽訂時存在抵押。倘在該情況下租賃尚未取得抵押持有人的同意，若抵押持有人取消行使贖回權並將物業轉讓，則該租約可能對物業受讓人沒有約束力。此外，我們的管理加盟及特許經營酒店的物業所有權或租賃權可能面臨類似的第三方挑戰。

在德國，我們的酒店在租賃、管理或特許經營協議的合法基礎上經營。就位於德國的酒店訂立的部份協議受先決條件規限或需要第三方的同意，比如在當地測量區域（例如二次開發）的情況下需要官方同意，或如屬世襲建築權，則需經土地擁有人同意。概無跡象顯示該等要求未獲達成；然而倘不符合，無法符合該等要求可能令有關協議無效或需要重新協商，導致我們獲得較不利的條款。此外，租賃、管理或特許經營協議的條文或其中部份未必有效或可能導致法律爭議。此情況會引致我們的酒店運營承擔額外成本。另外，部份我們租賃、管理或特許經營協議包含違約權及撤銷權，賦予業主於特定日期或發生特定事件後終止協議的權利。再者，就一年以上的固定租期，德國法律規定就租賃重大條款提供書面規定並因此剔除於租期失效前的普通終止權。然而，就存在書面缺陷的情況，租賃協議在法律上並不被視為失效，惟將被視為具普通終止權的無限期租期。我們的部份租賃可能存在書面缺陷，從而實際上產生具有通知期的法定終止權。有關法定通知一般須於日曆季度開始時發出，而租期將於下一個日曆季度完結時終止（即通知期為六個月至九個月，視乎終止通知的日期而定）。除書面缺陷外，我們的管理及特許經營的酒店亦可能發生類似問題。

對我們用於酒店經營的物業的法定權利發起的挑戰倘若成功，可能會損害我們在該等物業內的酒店的發展或經營。我們亦面臨與物業擁有人或在我們的酒店物業中擁有權利或權益的第三方可能發生糾紛的風險。該等糾紛（不論解決方式對我們是否有利）可能轉移管理層的注意力、損害我們的聲譽或以其他方式干擾我們的業務。

### **未能遵守有關土地及物業的中國法律及法規均可能對我們經營酒店的能力造成負面影響，而我們可能因此遭遇重大虧損。**

我們的出租人須遵守各項有關土地及物業的法律及法規，以出租其物業的有效業權供我們的酒店使用。例如，在位於中國國有土地且具有劃撥或租賃土地使用權的任何物業或位於集體土地的任何物業可出租予第三方之前，出租人應取得監管主管部門的適當批准。此外，用於酒店經營的物業及相關土地應由監管主管部門批准用作商業用途。在已簽立租賃協議中有部份出租人尚未取得要求的監管批准，包括物業作商業用途的批准。該情況可能令出租人面臨罰款或其他處罰，並可能導致租賃無效或終止租賃或必須遷移我們的有關酒店，從而令我們的經營業績受到不利影響。儘管部份出租人已同意就因其未能取得要求的批准而造成的損失對我們進行賠償，但我們無法向閣下保證我們將能夠成功令出租人履行賠償責任或該等彌償足以彌補所有物業瑕疵產生的損失。因此，倘我們無法獲得出租人的悉數賠償，我們可能因出租人未能取得要求的批准而遭遇重大損失。

**我們的成功可能因管理加盟酒店及特許經營酒店的表現而受到不利影響，我們的加盟商若出現違約或不當行為可能會影響我們的聲譽，從而對我們的經營業績造成不利影響。**

我們的成功可能因我們的管理加盟酒店及特許經營酒店的表現而受到不利影響，因為相較我們的租賃及自有酒店，我們對管理加盟酒店及特許經營酒店的控制權較少。截至2022年12月31日，我們的管理加盟及特許經營酒店約佔91.8%，且我們計劃進一步擴大管理加盟及特許經營酒店的數量，以提高我們在中國及海外市場的市場份額。我們的管理加盟及特許經營酒店的加盟商可能無法及時開發酒店物業，從而對我們的成長策略產生不利影響，並可能影響我們及時向彼等收款的能力。此外，鑑於我們的加盟商通常負責開發及經營酒店的成本（包括按我們的標準翻新酒店）以及全部經營開支，我們的管理加盟及特許經營酒店的經營質量可能因我們無法控制的因素而受到損害。

我們的加盟商可能無法按照符合我們標準及要求的方式成功經營酒店。我們的管理加盟及特許經營酒店亦使用我們的品牌名稱進行經營。倘我們的品牌被任何特許經營人不當使用，可能會對我們的業務聲譽及品牌形象造成不利影響。此外，與任何以服務為本的行業內的運營商相同，我們亦會被客戶投訴，並可能面臨來自不滿意加盟商所提供服務標準的客戶的投訴。任何投訴，無論其性質及效力，均可能影響我們的聲譽，進而對我們的經營業績造成不利影響。我們亦可能由於安撫客戶或挽回聲譽而產生額外成本。例如，於2022年，我們關閉了149家未能符合我們品牌及經營標準的管理加盟及特許經營酒店。

倘任何加盟商違約或作出不當行為，可能會令有關加盟商無法就因有關違約或不當行為而令我們遭受的損失向我們作出充分賠償。儘管我們最終能夠採取行動終止不符合特許經營協議條款或作出不當行為的加盟商協議，但我們可能無法發現問題並作出及時應對，從而有損我們的形象及聲譽，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

**倘我們無法獲得資金來保持酒店的狀態及外觀，或倘加盟商無法作出必要投資以維護或裝修物業，我們酒店的吸引力及我們的聲譽可能受損，而我們的酒店入住率可能下降。**

為保持酒店的狀態及外觀，需要持續裝修及進行其他租賃物業裝修，包括定期更換家具、裝置及設備。特別是，我們管理加盟及特許經營由加盟商根據特許經營協議條款租賃或持有的物業，該等物業大部份要求我們的加盟商遵守對維持有關產品完整性及我們的聲譽至關重要的標準。我們依靠我們的加盟商通過投資（包括投資家具、裝置、用品及人員）來維護及裝修物業，從而符合有關要求。

有關投資及開支需要持續投入資金，倘我們或我們的加盟商無法以現有現金或經營產生的現金流量為該等開支撥付資金，我們或我們的加盟商必須借款或通過融資籌集資金。我們或我們的加盟商可能無法獲得資金，且即使特許經營協議的條款要求，但我們的加盟商未必願意在需要時花費可用資金。倘我們或我們的加盟商無法作出必要投資以維護或裝修物業，我們酒店的吸引力及聲譽可能受損，我們的市場份額可能流向競爭對手，且酒店的入住率及平均可出租客房收入或會下降。

### **我們的信息系統或業務夥伴的系統出現中斷或故障可能有損我們提供高效服務的能力，從而可能損害我們的聲譽，且令我們面臨處罰。**

我們能否提供優質如一的服務及通過酒店集團實時監督經營的能力，取決於我們信息技術系統的持續運行，包括我們的網絡資源管理、集中預訂及客戶關係管理系統。對我們系統的某些破壞或系統故障可能會干擾我們的庫存管理，在效率、一致性及質量方面影響我們的服務方式，並降低客戶滿意度。

我們的技術平台在管理庫存、收入、忠誠計劃及加盟商方面發揮核心作用。我們亦依賴我們的呼叫中心及移動應用程序方便客戶預訂。我們的系統易遭受斷電、電信故障、計算機病毒、火災、洪水、地震、撥打我們的免費電話中斷、黑客入侵或其他試圖破壞系統的行為以及其他類似事件導致的損害或中斷。我們的服務器在上海維護，其亦容易遭入侵、破壞及毀壞。我們的部份系統並非完備，災後恢復計劃亦不能應對所有可能發生的情形。

此外，我們的系統及技術（包括我們的網站及數據庫）可能包含未被發現的錯誤或「漏洞」，可能對其性能造成不利影響或過時，而我們可能無法像競爭者一樣迅速更換或推出升級系統，或者無法在預算成本內進行升級。倘我們遭遇頻繁、長時間或持續的系統故障，我們的服務質量、客戶滿意度及經營效率可能會受到嚴重損害，進而對我們的聲譽造成不利影響。我們為提高系統穩定性及完備性所採取的措施可能成本高昂，從而可能令經營利潤率下降，且無法保證在實踐中能提升穩定性或證明所產生的成本合理。

另外，我們在日常運營中與不同的業務夥伴合作，我們能否為客戶提供令人滿意的服務亦取決於有關業務夥伴的系統的維護及效率，比如令網絡保持必要的速度、帶寬及穩定性。倘任何業務夥伴的系統發生錯誤、「漏洞」或其他問題，我們提供高效服務的能力可能受到不利影響，我們的聲譽或會受損，並可能面臨客戶的投訴，亦可能面臨罰款及來自主管部門的其他處罰。

### 未能遵守數據保護法或保持內部或客戶數據的完整性可能有損我們的聲譽或令我們承擔成本、責任、罰款或訴訟。

我們的業務涉及收集與保留大量內部數據及客戶數據（包括個人信息），因為我們的不同信息技術系統會訪問、處理、歸納及報告有關數據。我們亦維護有關我們經營各方面及有關僱員的信息。客戶、僱員及公司數據的完整性以及保護該等信息對我們的業務至關重要。我們的客戶及僱員預期我們將充分保護他們的個人信息。我們按照適用法律嚴格保密所收集的個人信息，並採取充分的安全措施保護有關信息。

中國有關隱私及數據安全的監管及執法制度不斷發展及收緊：

- 《中華人民共和國刑法》（經第七次修訂（於2009年2月28日生效）及第九次修訂（於2015年11月1日生效）修訂）禁止任何機構、公司及其僱員出售或非法披露於履行職責或提供服務的過程中取得的居民個人信息，禁止通過盜取或其他非法途徑獲取有關信息。
- 於2016年11月7日，中國人民代表大會常務委員會（「人大常委會」）頒佈《中華人民共和國網絡安全法》，於2017年6月1日生效。根據《中華人民共和國網絡安全法》，未經用戶同意，網絡經營者不得收集其個人信息，並僅可收集提供服務所必要的用戶個人信息。供應商亦應為其產品及服務提供安全維護，並應遵守相關法律及法規中有關保護個人信息的規定。此外，根據《中華人民共和國網絡安全法》，由關鍵信息基礎設施運營者在中國經營期間所收集及產生的個人信息及重要數據，必須在中國境內儲存，而若關鍵信息基礎設施運營者購買影響到或可能影響國家安全的互聯網產品及服務，應由國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）進行網絡安全審查。
- 於2021年6月，人大常委會頒佈《中國數據安全法》並於2021年9月生效。《中國數據安全法》適用於在中華人民共和國境內進行的數據處理活動。《中國數據安全法》進一步規定，如在中國境外進

行數據處理活動而損害國家安全、中國市民及組織的公眾利益或法定權益，應承擔法律責任。根據《中國數據安全法》，該等數據處理活動應按照法律法規進行，在整個工作流程中設置和完善數據安全管理系統，並採用相應技術措施和他必要措施以確保數據安全。

- 《中華人民共和國民法典》(自2021年1月1日起生效)為根據中國民法提出的隱私及個人信息侵權申索提供了主要法律依據。
- 《個人信息保護法》已於2021年11月1日起生效，概述了有關個人信息處理的主要系統框架及全面規定。
- 於2020年7月2日，網信辦宣佈已對滴滴全球股份有限公司(一家主要業務位於中國而最近在納斯達克上市的公司)進行網絡安全審查，以防範破壞國家數據安全的風險和保障公眾利益。隨後，網信辦勒令滴滴的應用程式從中國智能手機的應用商店下架。於2021年7月5日，網信辦宣佈開始對「運滿滿」、「貨車幫」及「BOSS直聘」進行網絡安全審查，並暫停他們的新用戶註冊。
- 於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，於2021年9月1日生效。根據該條例，關鍵信息基礎設施是指公用電信、信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務、國防科技工業、科技等關鍵行業和領域的重要網絡設施和信息系統，以及其他重要網絡設施和信息系統，而該等設施和系統一旦遭到破壞、喪失功能或數據洩露，可能會對國家安全、國計民生和公共利益造成嚴重損害。根據該等條例，關鍵信息基礎設施運營者須履行某些保護關鍵信息基礎設施安全的義務，包括但不限於每年至少進行一次網絡安全測試和風險評估。安全防範部門負責根據識別規則，組織本行業和本領域的關鍵信息基礎設施識別工作，並將識別結果及時告知網絡設施和信息系統的運營者，同時向國務院公安部門報告有關結果。截至本年報日期，本公司或我們的運營附屬公司均未有被網信辦或其他中國監管機構確定為關鍵信息基礎設施運營者。儘管如此，中國監管部門在解釋和執行該等法律方面擁有廣泛的酌處權。作為經營大型酒店預訂互聯網的酒店管理集團，我們仍然面臨被視為關鍵信息基礎設施運營者的風險。如果我們被確定為關鍵信息基礎設施運營者，我們將被要求根據適用於關鍵信息基礎設施運營者的中國法律履行各種法律義務，其中包括建立專門的安全管理機構、定期組織網絡安全教育培訓、制定網絡安全事件應急預案，並定期開展應急演練。

## 風險因素

- 於2021年12月，網信辦及相關部門頒佈《網絡安全審查辦法》(「網絡安全辦法」)並於2022年2月15日生效。根據《網絡安全辦法》，如果企業影響或可能影響國家安全，且屬於以下其中一種情況，應當接受網絡安全審查：(i)該企業是購買網絡產品及服務的關鍵信息基礎設施運營商，或(ii)該企業是進行數據處理活動的網絡平台運營商。此外，任何擁有超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營商在境外上市前都必須申請進行網絡安全審查。如果中國有關監管機構確定某些網絡產品、服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，也可以啟動網絡安全審查。
- 於2022年7月7日，網信辦發佈《數據出境安全評估辦法》(「安全評估辦法」)並於2022年9月1日生效。根據《安全評估辦法》，數據處理者應當在某些情況下向網信辦申請進行安全評估，其中包括(i)數據處理者在境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者或處理一百萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)數據處理者自上一一年1月1日起累計向境外提供100,000人次的個人信息或10,000人次的敏感個人信息；及(iv)網信辦規定的其他情況。此外，《安全評估辦法》規定，對於本規定生效前已進行的不合規數據出境行為，應當自本規定生效日期起6個月內完成整改。
- 於2022年9月12日，中國全國人民代表大會常務委員會頒佈《中國網絡安全法修正案草案》以徵求公眾意見。根據修正草案，網信辦對《網絡安全法》規定了更嚴厲和更全面的罰款和其他處罰，其中包括違反《網絡安全法》的公司董事、監事或高級管理人員將被禁止繼續擔任該公司的董事、監事或高級管理人員。
- 於2023年2月22日，網信辦發佈《個人信息出境標準合同辦法》，將自2023年6月1日起實施。根據該條例，與海外數據接收者訂立網信辦所制訂的標準合同，是數據處理者將數據傳輸至境外的先決條件，惟有關數據處理者須滿足以下所有條件：(i)它並非CIIO；(ii)它處理少於一百萬人的個人信息；(iii)自上一一年1月1日起累計向境外轉移少於100,000人的個人信息；及(iv)自上年1月1日起累計向境外轉移少於10,000人的敏感個人信息。在標準合同生效後十(10)個工作日內，數據處理者應將已簽立的標準合同提交給網信辦。



我們已實施全面的網絡安全及數據保護政策、程序及措施，以保障信人信息和確保數據的安全儲存及傳送，並防止數據在未經授權下被存取或使用。截至本年報日期，除收到網信辦有關我們對數據出境的評估備案的確認外，我們未有收到網信辦或任何其他中國監管機構的任何通知或涉及該等監管機構提起的任何法律訴訟。然而，我們不能保證監管機構會同意我們的意見。由於中國有關數據安全和個人信息跨境傳輸的法律法規的詮釋和執行存在重大不確定性，我們無法向閣下保證我們將能夠在所有方面遵守此類規定。任何不遵守該等法律法規的行動都可能使我們受到罰款、命令糾正或停止任何被監管機構視為非法的行動和其他處罰，包括聲譽損害及令我們面對法律訴訟，這可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

中國監管機構，包括全國人大常委會、網信辦、工業和信息化部及公安部，越來越重視對數據安全和數據保護的監管。這些法律、規則及條例的詮釋、應用和執行會不時發生變化，其範圍可能會隨著新立法、現有立法的修訂及執法的改變而不斷變化。我們預計這些領域將受到監管機構和公眾更多和持續的關注和審查，這可能會導致我們產生大量合規成本，並使我們面對與數據安全和保護相關的更高風險和挑戰。如果我們無法管理好這些風險，我們可能會受到相關個人提起的民事訴訟，並受到行政處罰，包括罰款、停業、關閉網站和被吊銷具先決條件的執照，因而我們的聲譽及經營業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

此外，在收購德意志酒店後，歐盟已成為我們數據保護合規的重要地區。歐洲數據保護法，特別是有關處理個人數據時保護自然人及有關數據自由流動的2016年4月27日歐盟法規2016/679以及廢除的95/46/EC指令（《一般數據保護條例》）由數據保護相關的歐盟成員國法例，如《德國聯邦數據保護法案》補充，包含有關處理個人數據的嚴格規則，包括自歐盟向中國傳輸數據。根據《一般數據保護條例》，任何個人數據僅可在存在法律依據（可能是《一般數據保護條例》或其他適用歐盟法律所載的同意或明確的法定理由）且使用必須限於合法用途方可使用。德意志酒店已採取多項經定期審閱及更新的技術及組織措施以保持合規，包括委任數據保護官及數據保護特別工作組、數據處理監管、風險管理評估、編製相關文件及進行培訓。我們亦高度重視適當處理數據當事人的權利要求，即客戶、僱員及其他自然人有關其數據用途的要求。我們（包括德意志酒店）十分嚴肅地對待《一般數據保護條例》的規定及（特別是）數據當事人的權利要求。然而，我們無法保證在眾多條款尚不明確的情況下，在該複雜領域能夠完全合規。此情況尤其包括在歐洲法院於2020年7月16日的判例（法院編號C-311/18：數據保護委員長對Facebook Ireland Limited及Maximillian Schrems）之下，國際數據的轉移已變得更為複雜和不清晰。理論上，違反《一般數據保護條例》的罰款可高達整個集團全球營業額的4%。

不能保證我們目前的安保措施及第三方服務供應商的安保措施可始終足以保護我們的客戶、僱員或公司數據；與所有公司相同，我們也不時遇到數據問題。此外，鑑於我們的客戶群規模以及我們系統內個人數據的種類及數量，我們或會成為特別具吸引力的目標。通過闖入、蓄意破壞、未經授權者破壞我們的安全網絡、計算機病毒、計算機拒絕服務攻擊、僱員盜取或濫用數據、破壞我們第三方服務供應商的網絡安全等其他不當行為，可以未經授權訪問我們的專有內部及客戶數據。由於可能試圖滲透及破壞我們的專有內部及客戶數據的計算機程序員所使用的技術經常發生變動，且在針對某個目標發動時才會被識別，因此我們或無法預測該等技術。保安措施使用不足亦可能導致未經授權訪問我們的專有內部及客戶數據。例如，於2018年8月，網上報告宣稱我們已成為潛在洩露信息的主體，並針對我們及管理層提出建議集體訴訟，但由原告於2019年2月主動撤銷。我們日後可能還會面臨類似的訴訟。任何該等訴訟均可能損害我們的聲譽及對我們的業務及經營業績造成不利影響。除訴訟外，我們可能會不時受到有關我們安全及隱私政策、制度或措施的負面宣傳。

適用於安全及隱私的法律及法規在全球日益重要。遵守各司法管轄區的任何新增或新訂監管規定將為我們的經營負上沉重的負擔及成本。未能防止或減輕安全漏洞、網絡攻擊或其他未經授權訪問我們的系統或披露我們客戶的數據(包括個人信息)，可能導致該等數據的丟失或濫用、我們的服務系統中斷、有損客戶體驗、客戶喪失信心及信任、損害我們的技術基礎設施、有損我們的聲譽及業務、面臨重大法律及財務風險以及潛在訴訟。

### **倘我們的品牌或形象價值下降，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

我們提供多種旨在瞄準不同客戶群的酒店產品。我們在維持及提升品牌及形象方面的持續成功，很大程度上依靠我們通過進一步開發及維護我們創新及獨特的產品、在整個酒店集團保持如一的服務質量來滿足客戶需要，並且能夠應對競爭壓力的能力。如果我們不具備這些能力，我們的入住率或會下降，進而可能對我們的經營業績造成不利影響。倘由於任何酒店的經營中服務無法令人滿意、發生事故或其他原因導致我們的公共形象或聲譽受損，我們的業務亦會受到不利影響。倘我們的產品或形象價值下跌，或倘我們的產品無法繼續吸引客戶，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

### **無法保護我們的品牌品稱及商標及其他知識產權可能對我們的品牌造成負面影響，並對我們的業務造成不利影響。**

我們業務的成功部份取決於我們能夠持續使用我們的品牌、品牌品稱及商標，藉以提高品牌知名度及進一步開發我們的產品。未經授權複製我們的商標或會削弱我們的品牌價值及市場認可度、競爭優勢或商譽。此外，我們認為我們的專有信息系統及操作系統是我們競爭優勢及增長策略的關鍵組成部份。截至2022年12月31日，我們已收到有關153個我們自行開發的軟件程式的版權登記證書。然而，概無我們的其他專有信息系統獲授專利權、版權或以其他方式註冊成為我們的知識產權。

監督及防止未經授權使用我們的知識產權十分困難。我們所採取的保護我們品牌、品牌品稱、商標及其他知識產權的措施未必足以防止第三方的未經授權使用行為。此外，中國及其他司法管轄區規管知識產權的法律應用不斷變化，可能令我們涉及重大風險。尤其是，中國的法律及執行程序存在不確定性，無法提供與美國及其他發達國家法律及執行程序同等程度的知識產權保護。倘我們無法充分保護我們的品牌、品牌品稱、商標及其他知識產權，我們可能會失去該等權利，而我們的業務或嚴重受損。

## 風險因素

我們可能面臨有關第三方知識產權的侵權、無效或賠償的申索。無論其案情，有關第三方的申索可能耗時、抗辯成本高、轉移管理層注意力及資源，或需要我們訂立許可協議，而有關協議可能無法按商業合理條款訂立或根本無法訂立。

### **倘我們無法挽留、聘用及培訓合資格管理人員及其他僱員，我們的業務可能受到重大不利影響。**

我們的管理人員及其他僱員每日管理我們的酒店並與客戶互動。彼等對保持我們優質如一的服務以及已樹立的品牌及聲譽至關重要。整體而言，住宿業的僱員流失率（特別是低級別職位）較高。因此，挽留及吸引在住宿業或其他消費者服務業擁有經驗的合資格管理人員及其他僱員對我們而言十分重要。在我們經營所在的城市及我們計劃拓展進入的其他城市，上述合資格人士的數量有限。此外，我們需要及時僱用合資格管理人員及其他僱員以跟上我們的快速增長，同時在我們位於不同地區的酒店保持優質如一的服務。我們亦必須為我們的管理人員及其他僱員提供培訓，使他們具備我們酒店經營各方面的最新知識，並能夠符合我們對優質服務的要求。倘我們無法實現上文所述，我們的服務質量或會下降，進而可能對我們的業務造成重大不利影響。

### **根據適用的勞動法，我們目前的僱傭慣例或會受到不利影響。**

中國全國人民代表大會於2007年頒佈《中華人民共和國勞動合同法》（「《勞動合同法》」），並於2008年生效及於2012年12月28日經修訂。《勞動合同法》施加以有關（其中包括）用人單位與勞動者訂立書面合同、試用期期限、固定期限勞動合同年限的規定。由於中國監管部門自勞動合同法生效以來又頒佈多項勞動相關的新規例，且該等規例的詮釋及執行仍在發展，我們的僱傭慣例可能違反《勞動合同法》及相關規例，並可能面臨相關處罰、罰款或訴訟費。倘我們因勞動法糾紛或調查而面臨嚴懲或產生重大訴訟費，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，我們的大量僱員由第三方人力資源公司派遣，該等公司負責管理（其中包括）該等僱員的工資、社保供款及當地居住證。根據為實施《勞動合同法》的規定而於2014年1月頒佈的有關勞務派遣的規例，於2016年2月29日後公司使用的被派遣勞動者數量最多可為其用工總量的10%。為符合勞務派遣規例，我們自2014年1月起通過使用服務外包安排降低被派遣勞動者的比例。根據服務外包安排，我們與服務外包公司訂立服務外包協議，有關僱員被視為該服務外包公司的僱員。然而，由於目前的勞務派遣規例並未清晰界定勞務派遣及服務外包的界限，我們的服務外包安排可能被有關中國監管機構視為勞務派遣。

此外，根據《勞動合同法》及其實施細則，倘我們擬要求執行於勞動合同或保密協議中與僱員約定的不競爭條文，我們須於解除或者終止勞動合同後在限制期限內按月給予僱員經濟補償，這可能令我們產生額外開支。

在德國，我們的業務受多項勞動相關法定規例所規限。例如，根據德國《臨時代理工作法》(Arbeitnehmerüberlassungsgesetz，經重大修訂，自2017年4月1日起生效)，對分配及僱用臨時代理工人設有限制。經修訂規例的詮釋仍在發展變化。即使違規的根本原因在於我們委聘的臨時工作代理機構，我們仍有可能需要對違規分配臨時代理工人負責。因此，我們仍面臨相關罰款或臨時代理工人或會被視為我們的僱員。倘我們就勞動法律糾紛或調查面臨嚴重罰款或產生重大訴訟費，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

此外，我們於其他司法管轄區的僱傭慣例可隨適用的勞動法改變。倘我們被發現違反任何其他適用的勞動法規定，我們可能會受到罰款或其他處罰，進而對我們的聲譽及經營業績產生負面影響，而與我們僱員的糾紛可能會中斷我們的業務運營。

### **未能挽留我們的管理團隊可能損害我們的業務。**

我們十分依賴現有管理團隊成員的經驗及機構知識。由於我們的創始人兼董事長季琦先生、我們的首席執行官金輝先生、我們的總裁劉欣欣女士、我們的首席財務官何繼紅女士以及管理層團隊其他成員於住宿及其他消費者服務行業中擁有豐富的經驗，故彼等對我們未來的成功尤為重要。物色合適人選替代季琦先生、金輝先生、劉欣欣女士、何繼紅女士及我們管理團隊的其他成員並非易事，且對具備類似經驗的人才競爭可能相當激烈。一位或多位管理團隊人員因離職或其他原因而不再留任，可能妨礙我們有效管理業務及實施增長戰略的能力。

**我們受制於各項法律及法規，包括特許經營、酒店業、建築、衛生、健康和環境、反壟斷以及廣告法律及法規，該等法律及法規可能使我們承擔責任。**

我們的業務須遵守中國法律規定的各項合規性及運營要求。例如，我們須與中國商務部（或商務部）完成備案並提交年度報告，以從事酒店特許經營業務。此外，我們於中國的每家酒店均須獲得當地公安局的特殊行業牌照並完成地方消防及救援部門的防火安全檢查／承諾，以將酒店運營納入其營業執照的業務範圍和獲得衛生許可證，並就建築許可、分區、防火、公共區域衛生、食品安全、公共安全及環境保護方面遵守牌照要求及法律法規。我們亦受制於反壟斷、廣告和其他法律及法規。請參閱「業務概覽－法規－有關酒店經營的法規」。倘我們未能遵守有關我們業務的任何適用的建築、衛生、健康與安全、環境、防火和廣告法律法規，則我們可能蒙受潛在的重大金錢損失及面臨罰款、或我們的運營或開發活動面臨中止。此外，新法規亦可能要求我們對酒店進行翻新或裝修，或產生其他龐大開支。

適用於特定位置的新分區計劃或法規可能導致我們在該地點搬遷酒店，或要求可能不會立即或根本不會授予我們的額外批准及牌照，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。倘我們未能控制開發活動中有害物質的使用或未能充分限制其排放，或未能按照環境法律進行操作亦可能使我們蒙受潛在的重大金錢損失和面臨罰款，或我們的經營酒店開發活動或酒店運營面臨中止，這可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。我們的若干酒店不完全符合所有適用要求。未能遵守與我們的業務和酒店運營有關的適用建築許可證、環境、防火、健康和環境法律及法規可能會使我們蒙受潛在的重大金錢損失和面臨罰款，或本公司或相關酒店的運營和開發活動面臨中止。我們可能就此類不合規行為面臨任何挑戰或其他行動。

我們的管理加盟及特許經營酒店亦須遵守該等相同的許可和安全要求。儘管我們的特許經營協議要求該等加盟商獲得並維持所有所需的許可證或牌照，然而我們對該等加盟商的控制有限。管理加盟及特許經營酒店的任何加盟商未獲得並維持所需的許可證或牌照，可能要求我們延遲管理加盟及特許經營酒店的開業或放棄或終止我們的特許經營協議，這可能會損害我們的品牌，導致收入減少，並使我們承擔潛在的間接責任。

另外，我們投資於競爭業務的策略的實施可能會受到新修訂的並於2022年8月1日生效的《中華人民共和國反壟斷法》實施和執行方面存在不確定性的不利影響。根據《反壟斷法》，任何合併、收購、成立合資企業或其他導致控制權變更的交易在中國可被視為「經營者集中」，而若有關交易達到某個營業額門檻，相關經營者在執行交易前必須向國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）申報有關交易。市場監管總局在確定「控制」基礎時將考慮多項因素。實際上，如果任何新成立的合營企業由至少兩家企業共同控制，也構成經營者集中。由於《反壟斷法》的詮釋、實施及執行存在不確定性，我們無法向閣下保證市場監管總局不會將我們過去或未來的收購或投資視為已達到申報門檻，或就合併控制進行調查或要求就合併控制審查進行備案，或以採取其他執法行動。經修訂的《反壟斷法》大幅加大了未向市場監管總局申報的處罰力度。於2023年3月24日，市場監管總局發佈《反壟斷法》的四項實施細則，其中《經營者集中審查規定》已於2023年4月15日起實施。新實施細則加強了經營者集中審查的執法力度，但對確定「控制」時應考慮的具體因素仍未有交代，這賦予市場監管總局很大的酌處權，並可能會導致對我們過去進行的收購或投資交易進行調查，並使我們未來的收購交易變得更加困難。我們的戰略投資，包括我們過去及未來的交易，可能會不時受到市場監管總局從反壟斷角度進行的審查。概無法保證市場監管總局會否就我們的戰略投資對我們或任何相關方採取任何行政處罰或其他限制措施。如果我們被視為違反《反壟斷法》而實行經營者集中，在每個個案中，如果經營集中不具有排除或限制競爭的效果，我們可能會被處以最高人民幣5,000,000元的罰款，而如果經營集中具有或可能具有排除或限制競爭的效果，我們或會被責令停止經營集中、解除交易以及採取其他限制性措施以恢復經營集中前的市場狀況，或者處以佔上一個年度銷售收入最多10%的罰款。我們在歐洲及其他司法管轄區的業務也受到當地反壟斷規定的約束，而業務活動必須遵守各種合規及運營要求，其中包括客戶和數據保護法規，以及有關健康、安全和消防及衛生要求的有關法規。遵守該等法規和適應新法規可能會增加我們業務的運營成本並導致額外費用。

我們在歐洲及其他司法管轄區的業務也受類似要求規限，並且業務活動必須遵守各種合規和運營要求，尤其包括有關客戶和數據保護的法規以及有關健康、安全、消防和衛生要求的法規。遵守該等法規及適應新法規可能會干擾我們的業務並導致額外費用。

### 我們可能就我們的無形資產遭受減值虧損。

截至2021年及2022年12月31日，我們的無形資產淨額分別為人民幣5,385百萬元及人民幣5,278百萬元（765百萬美元）。無形資產主要包括企業合併收購的品牌名稱、主品牌協議、不競爭協議、特許經營或管理加盟協議及我們購買的軟件。

品牌名稱及主品牌協議被視為無固定年期。我們至少每年或（倘事件或情況變動導致可能出現減值跡象時）更頻繁就無固定年期之無形資產進行減值測試。我們的其他無形資產被視為具固定年期之無形資產。每當事件或情況變動導致該等資產的賬面值出現可能無法收回的跡象，我們就具固定年期之無形資產進行減值評估。倘相關不利事件發生，且將導致與我們無形資產的公允價值有關的其中一項重大假設或估計有所變動，則可能產生減值費用。

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得減值虧損人民幣245百萬元及人民幣170百萬元（25百萬美元）。COVID-19的波及範圍、規模及持續時間以及其他因素（例如市場狀況、業務因素變化及對我們策略作出調整）可能造成於無固定年期之無形資產估值所用假設及估計有所變動，從而可能導致日後的減值費用。我們無法保證日後對無形資產的覆核將不會產生重大的減值費用。儘管減值費用並不會對現金流量造成影響，但將會令我們的盈利、資產及股東權益減少。

### 我們可能就我們的商譽遭受減值虧損。

我們已不時收購業務，並因此於我們的財務報表中確認商譽。截至2021年及2022年12月31日，我們的商譽分別為人民幣5,132百萬元及人民幣5,195百萬元（753百萬美元）。倘事件或情況變動導致商譽可能出現減值跡象，則每年或更頻繁進行商譽減值測試。可能導致商譽減值的因素包括業務環境出現重大不利變動，競爭環境未能預料的變動、不利的法律或監管行動或發展、客戶的看法及我們品牌的聲譽發生變動、利率的變動、我們的股價及市值出現不利變動及我們的財務狀況惡化。

由於COVID-19的負面影響，我們於2020年就Legacy DH產生商譽減值虧損人民幣437百萬元。我們於2021年及2022年並無確認任何商譽減值。然而，COVID-19的波及範圍、規模及持續時間仍不明朗，我們可能須更改我們的假設，此乃可能於日後產生減值費用。



### **我們的財務及經營表現可能受到疫症、惡劣天氣狀況、自然災害及其他災難的不利影響。**

我們的財務及經營表現可能受到疫症、惡劣天氣狀況、自然災害及其他災難的不利影響，特別是我們經營多間酒店的地點。

豬流感、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、COVID-19或其他疫症的爆發可能對我們的業務造成重大不利影響。全球各地均遭受COVID-19的影響。在中國、歐洲及其他國家和地區，該等傳染病或其他負面公共衛生事件的任何長期復發都可能對我們的運營產生重大不利影響。例如，如果我們的任何僱員或客戶被懷疑在工作或停留在我們酒店期間感染了任何傳染病，則在某些情況下，我們可能需要隔離我們受影響的僱員和我們受影響地區的物業。任何有關我們僱員或客戶的傳染案例亦可能會影響相關酒店的安全聲譽，並因此影響客戶入住有關酒店的意願。

近年來，有報導稱中國各地、歐洲及我們經營所在的其他國家及地區發生禽流感，包括實證有數百人死亡。在中國、歐洲及我們經營所在的其他國家及地區，該等傳染病或其他負面公共衛生事件的任何長期復發都可能對我們的運營產生重大不利影響。例如，如果我們的任何僱員或客戶被懷疑在工作或停留在我們酒店期間感染了任何傳染病，則在某些情況下，我們可能需要隔離我們受影響的僱員和我們受影響地區的物業。

由疫症、惡劣天氣狀況、自然災害及其他災難（包括地震或颱風）造成的損失在中國、歐洲我們經營所在的其他國家及地區屬不受保或就其投保金額過於高昂。倘虧損不受保或虧損超出承保限額，我們或損失全部或部份於酒店的投資，以及來自酒店的日後預期收入。在該情況下，我們仍須承擔任何酒店相關財務責任。

同樣地，戰爭（包括可能爆發戰爭）、恐怖襲擊活動（包括受恐怖襲擊活動威脅）、社會動盪和由於上述事件導致的加強旅行安保的措施、旅遊相關意外，以及地區政治不明朗因素及國際衝突，可能影響旅遊及可能從而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，我們或未能就有關重大事件或危機的應急方案或復原能力作充分準備，因此我們的持續經營可能受到重大不利影響及我們的聲譽可能受損。

### **我們有限的投保範圍可能使我們蒙受損失，這可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們為租賃和自有酒店經營投購所有強制性和若干自選商業保險，包括財產、業務中斷、建築、第三方責任、公共責任、產品責任和僱主責任險。我們還要求我們的出租人、加盟商及承包商購買常規保險。儘管我們要求我們的加盟商通過我們的加盟商管理獲得必要的保險，但我們不能保證我們的加盟商會遵守該等要求。特別是，在酒店中存在發生事故或受傷的內在風險。我們的任何一間酒店發生一起或多起事故或傷害，可能會對我們在客戶和潛在客戶中的安全聲譽產生不利影響，降低整體入住率並通過要求我們採取額外措施使我們的安全預防措施更加可見和有效而增加成本。將來，如果不增加成本或減少投保範圍，我們可能無法續訂我們的保單或獲得新保單。我們還可能與保險供應商就我們認為屬我們的保單所涵蓋的理賠支付發生糾紛。此外，如果我們須對超出保險限額或保險範圍外的金額和索賠承擔責任，則可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **倘我們無法維持對財務報告的有效內部控制系統，則可能無法準確報告我們的財務業績或防止欺詐。**

我們須遵守美國證券法規定的報告責任。美國證券及交易委員會（「美國證交會」）根據2002年《薩班斯－奧克斯利法案》第404條的要求通過部份規則，要求每家上市公司在其年度報告中載列有關公司財務報告內部控制的管理報告，其中包括管理層對其財務報告內部控制有效性的評估。此外，獨立註冊會計師事務所須證明並報告公司財務報告內部控制的有效性，除非該公司為非加速申報人。我們目前為大型加速申報人。

就編製本年報而言，我們對財務報告內部控制的有效性進行了評估。根據此評價和評估，我們的管理層得出結論，截至2022年12月31日，我們對財務報告的內部控制屬有效。我們的獨立註冊會計師事務所已出具截至2022年12月31日的鑒證報告。請參閱「管理層討論及分析－註冊會計師事務所的鑒證報告」。然而，倘我們日後未能維持對財務報告的有效內部控制，我們的管理層及獨立註冊會計師事務所可能無法就我們對財務報告進行了有效的內部控制得出結論。而這可能導致投資者對我們財務報表的可靠性失去信心，並對我們的美國預託股份及／或普通股的交易價格產生負面影響。此外，為遵守《薩班斯－奧克斯利法案》第404條及其他規定，我們已產生並且預期將繼續產生大量成本、佔用管理層時間及其他資源。

### **我們、我們的董事、管理層和僱員可能面臨與我們提起或針對我們的法律訴訟有關的某些風險，而不利的結果可能會損害我們的業務。**

我們無法肯定預測抗辯成本、起訴成本或我們、管理層或僱員提起或針對我們、董事、管理層或僱員的訴訟及其他程序的最終結果（包括有關補救或損害），而有關於該等訴訟及其他程序的任何不利結果可能會損害我們的業務或聲譽。該等訴訟和其他程序可能包括（但不限於）與知識產權、商業安排、租賃物業、股權轉讓、僱傭、不競爭和勞動法、信託義務、人身傷害、死亡、財產損失或由我們無法控制的個人或實體（包括加盟商和第三方物業擁有人）的作為或不作為所造成的其他損害有關的行動。例如，截至2022年12月31日，我們有若干未決的法律、行政、仲裁程序（包括房地產租賃終止及糾紛以及管理協議糾紛）。此外，在知識產權訴訟和程序中，不利結果可能包括在我們的業務中使用的重大知識產權的取消、無效或其他損失和禁止我們使用受第三方專利或其他第三方知識產權保護的業務流程或技術的禁令。

我們通常不對加盟商和物業擁有人的故意行為承擔任何責任；然而，無法保證我們在所有情況下都無需承擔責任。

### **與在中國經營業務有關的風險**

#### **由於我們在中國開展業務，我們面臨與新興市場相關的諸多經濟及政治風險。**

我們的業務遍佈全球，並在中國開展絕大部份的業務及營運。由於住宿業對企業和個人可支配支出水平高度敏感，因此該行業在整體經濟放緩時趨於下滑。因此，我們的經營業績、財務狀況及前景在很大程度上取決於中國的經濟發展。中國監管機構已採取各類措施鼓勵經濟發展及指導資源分配。儘管其中部份措施使中國整體經濟受益，然而有關政策亦可能會對我們產生負面影響。例如，政府對資本投資的控制或適用於我們的環境、健康、勞動或稅務法規的變動可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

## 風險因素

隨著中國經濟與全球經濟的聯繫日益複雜，其在各個方面均受到全球主要經濟體低迷和衰退的影響，例如全球金融危機和歐洲主權債務危機。旨在幫助中國度過全球金融危機的刺激措施可能導致通貨膨脹加劇，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。例如，由於通貨膨脹加劇，若干經營成本及費用（如僱員薪酬及酒店營運開支）可能會增加。控制經濟增長速度的措施可能會導致中國經濟活動水平下降，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，中國監管機構通過資源分配、控制外幣計值債務的支付、貨幣政策及對監管機構認為適宜作進一步監管的特定行業或公司提供優惠待遇，從而對中國的經濟增長發揮重大影響力。中國監管機構採取的若干措施，如改變中國人民銀行的法定存款準備金率及對商業銀行施加的貸款指引，可能會限制對某些行業的貸款。國家外匯管理局及我們在中國的營運附屬公司或可變利益實體開立銀行賬戶的相關中國銀行可能會對該等附屬公司或可變利益實體通過「窗口指導」措施方式進行跨境支付的責任和股息匯回採取限制措施。該等行動以及未來的行動及政策可能會對我們的流動性及資本獲取渠道以及我們經營業務的能力造成重大影響。中國與其他亞洲國家、中國與美國以及美國與朝鮮等若干亞洲國家之間的關係存在憂慮，或會導致或加深地緣政治、地區安全及貿易爭議方面的潛在衝突。

中國經濟狀況、中國的法律法規及政策的任何不利變化，均會對中國整體經濟增長造成重大不利影響。有關事態發展或會對我們的業務及經營業績有重大負面影響，導致我們服務及解決方案的需求減少並損害我們的競爭優勢。中國實際或感覺上出現經濟衰退、經濟增長率進一步下跌或經濟前景不明朗，均會對我們的業務及消費者開支造成重大不利影響，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績構成負面影響。

### **中國的通貨膨脹可能會妨礙我們的業務，並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。**

中國經濟快速擴張，同時伴隨通貨膨脹率高企和薪資日益上漲。薪資上漲可能會增加旅行方面的可支配支出，然而整體通貨膨脹亦可能減少可支配收入和消費者支出。此外，由於整體通貨膨脹導致材料和勞工成本上漲，我們的運營成本的若干組成部份可能會增加，包括人員、食物、洗衣、消耗品以及物業開發和裝修成本。然而，我們無法保證我們可以通過提高房價將增加的成本轉嫁予客戶。這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 中國法律法規的詮釋及執行方面的發展可能會限制 閣下和我們可獲得的法律保障。

我們大部分業務乃通過我們的中國附屬公司在中國進行，並受中國法律、規則及條例的管轄。中國法律制度以成文法為基礎。在這種制度中，先前法院判決作為先例的價值有限。我們的中國附屬公司及可變利益實體受普遍適用於中國公司的各種中國法律法規的制約。然而，該等法律法規相對較新，而且中國的法律體系繼續快速演變。

特別是，中國有關住宿行業的法律法規正在發展和演變。中國政府當局可能會頒佈新法律法規來規範住宿行業。我們無法向 閣下保證我們的業務經營不會被視為違反任何此類新的中國法律法規。此外，住宿行業的發展可能導致中國法律、法規和政策的變化，或現行法律、法規和政策的詮釋和應用的變化，從而可能對我們造成制約或限制，因而可能對我們的業務及營運產生重大不利影響。

此外，中國幅員遼闊，分為多個省份及直轄市，因此，不同的法律、法規、規例及政策在中國不同地區可能有不同的應用及詮釋。

我們可能不時需要依賴行政和法院程序來行使我們的合法權利。然而，由於中國行政和法院機關在詮釋和實施法定及合約條款方面擁有酌情權，而這種不確定性，包括我們合約、財產（包括知識產權）及程序權利的範圍及影響的不確定性，以及未能應對中國監管環境的變化，可能會對我們的業務產生重大不利影響及阻礙我們繼續運營的能力，並可能進一步影響投資者可獲得的法律補救和保障，進而可能對 閣下的投資價值產生不利影響。

近期中國監管的发展態勢令我們受限於額外監管審查及披露規定、令我們面臨政府影響，或以其他方式限制或阻礙我們在中國境外發售證券及集資的能力，因而可能對我們的業務營運構成不利影響並引致我們的證券價值大幅下跌或變得毫無價值。

由於我們主要在中國經營業務，我們面對在中國營業的相關法律及其他風險。中國監管機構擁有權力，可對中國營業的公司（包括我們）經營業務的能力施加影響，亦可對我們營運的方式施加影響。中國監管機構作出任何行動，對在中國擁有業務的公司（包括我們）在海外進行的發售行動或外國投資施加更大監察，或會嚴重限制或完全阻礙我們向投資者發售或繼續發售證券的能力，因而導致我們證券的價值大幅下跌或變得毫無價值。近期，中國監管機構開展一連串監管行動和發出聲明以整頓中國企業的業務營運，包括打擊證券市場上的違法活動、對在海外上市的中國公司加強監管、採取新措施以擴大網絡安全審查範圍、採納有關數據安全的新法律法規，以及加強反壟斷執行的力度。雖然我們不相信該等監管變動會對我們造成任何重大影響，但我們不能保證監管機構會同意我們的意見或日後不會頒佈會限制我們業務營運或獲取資金能力的新規例。

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會和國家外匯管理局這六家中國監管機構聯合通過了《關於外國投資者併購境內企業的規定》（或新併購規定），於2006年9月8日生效。該《新併購規定》於2009年6月22日修訂，其中要求離岸特殊目的公司通過收購由中國公司或個人控制的中國境內公司，從而在海外上市，在其證券在海外證券交易所公開上市之前須獲得中國證監會的批准。於2006年9月21日，中國證監會在其官方網站發佈公告，明確了特殊目的公司就境外上市申請證監會核准所需提交的文件和材料。

於2021年7月6日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳聯合發出《關於依法從嚴打擊違法證券活動的意見》。該等意見強調有必要加強對違法證券活動的管制和對中國公司在海外上市的監督。根據該等意見，當局有意採取有效措施，例如推動相關監管制度的建設，以處理在海外上市的中國公司所面對的風險及事件以及對網絡安全及數據私隱保護的需求。該等意見及任何將予制定的相關實施細則或會於令我們日後受到更多合規要求的規限。這些意見的詮釋和執行仍存在不確定性，未來可能會發出針對這些意見的進一步解釋或細則，並對我們施加額外規定。因此，我們無法向閣下保證，我們將及時或完全可遵守這些意見或任何未來實施細則的所有新監管規定。

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(已於2023年3月31日生效)及其相關說明和5項配套措施。根據該等規定，若以經營該境外實體主營業務的中國公司的股權、資產、收益為基礎，以境外實體的名義在境外市場發行證券和上市，該等證券的發行或上市須遵守中國證監會的備案規定。該等規定適用於各類境外股權發行和上市，包括再融資、二級或雙重主要上市、通過專項收購來收購公司上市、發行股權激勵獎勵、發行權益證券或可轉換為權益證券的證券。進行該等交易的發行人需要向中國證監會備案。根據《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》，在該等新規定實施前已在境外發行證券或上市的公司被視為「股份制企業」，而該等股份制企業無需立即向中國證監會申請備案，直到發生再融資事件才需要辦理再融資備案。該等新法規及其未來發展可能會使我們未來的股票發行複雜化，且我們可能需要承擔大量合規成本。

此外，該等新規則或法規對我們未來的再融資活動提出了額外要求，並將使我們受制於相關中國證監會備案文件或其他監管授權或規定。我們無法向閣下保證我們能夠及時或根本可辦理有關備案、獲得批准或符合有關規定。任何違規都可能使我們遭受罰款、處罰或其他制裁，這可能會對我們的業務及財務狀況以及我們完成本次發行或其他未來發行的能力產生重大不利影響。

### 中國的快速城市化以及區域劃分和城市規劃的變動可能會導致我們的租賃酒店及自有酒店被拆除、遷移或受到其他影響並導致我們的特許經營協議終止。

中國正處於快速的城市化進程中，有關特定區域城市規劃的區域劃分要求及其他監管命令可能會不時變動。倘我們的酒店所在區域出現區域劃分要求或其他監管命令的變動，則受影響的酒店可能需要拆除或遷移。我們過去已經歷有關拆除和遷移，並且我們日後可能會遇到另外的拆除和遷移情況。例如，於2022年，由於地方區域劃分要求，我們須拆除一間租賃酒店。此外，截至2022年12月31日，我們獲地方監管部門通知，由於地方區域劃分要求，我們可能須拆除另外三間租賃酒店。我們的特許經營協議通常規定，倘管理加盟酒店或特許經營酒店被拆除，特許經營協議將終止。由於地方區域劃分要求，我們於2022年有六間管理加盟酒店被拆除。由於區域劃分或其他地方法規所引起的類似拆除、特許經營協議終止或我們的酒店運營中斷可能會在日後發生。任何有關的進一步拆除及遷移將會導致我們失去酒店的主要位置，而我們未必能在酒店遷移之後達成相若的經營業績。雖然我們或會就有關拆除和遷移獲得賠償，但我們無法向閣下保證該賠償（經相關監管部門釐定）將足以彌補我們的直接及間接虧損。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

### 監管機構對貨幣兌換的管控可能限制我們以外幣向股東支付股息的能力，因此會對閣下的投資價值造成不利影響。

我們為一家於開曼群島註冊成立的公司。我們支付股息的能力取決於（其中包括）我們的中國附屬公司獲取及匯出足夠外幣的能力。我們的中國附屬公司在能夠自中國境外獲取及向中國境外匯出外幣前須向國家外匯管理局、其授權分支機構或指定的外匯銀行提交若干文件，該等文件包括已支付有關中國稅項的憑證。倘我們的中國附屬公司由於任何原因未能滿足中國對匯出外幣的任何法律要求，則我們支付股息的能力將會受到不利影響。

中國監管機構對人民幣兌換為外幣進行管控，在若干情況下將貨幣匯出中國亦受到管制。有關中國的外幣兌換主要法規及規則的討論，請參閱「業務概覽－法規－有關外幣兌換的法規」。我們所獲得的收入絕大部分為人民幣。就大多數資本賬目而言，倘人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出（例如償還以外幣計值的銀行貸款），則須經適當的監管部門批准。中國監管機構日後亦可能酌情限制使用外幣進行經常賬目交易。倘外匯管制體系妨礙我們獲取充足的外幣以滿足貨幣需求，則我們未必能以外幣向股東（包括我們的美國預託股份及普通股持有人）支付股息，而這將對閣下的投資價值造成不利影響。



**人民幣價值波動可能會對 閣下的投資造成重大不利影響。**

人民幣兌美元、歐元、港元及其他貨幣的價值會受到(其中包括)中國政治及經濟狀況變動及中國外匯政策的影響。

我們絕大部份的收入、開支及金融資產以人民幣計值。我們的呈報貨幣為人民幣。德意志酒店內部實體的功能貨幣包括歐元及其他貨幣，例如瑞士法郎。我們所面對的外匯風險主要與現金及現金等價物以及以美元及歐元計值的貸款有關，我們對雅高股本證券的投資以歐元計值。我們很大程度上依賴於我們於中國及歐洲營運附屬公司向我們支付的股息。人民幣或歐元兌美元的任何重大貶值或會對我們的收入以及美國預託股份和普通股的價值及就此派付的任何股息(倘換算為美元)造成重大不利影響。倘我們決定就支付我們普通股的股息或為其他商業目的將人民幣或歐元換算為美元，則人民幣或歐元兌美元或港元貶值將減少我們可獲得的美元或港元金額。另一方面，倘我們需要將美元或港元換算為人民幣或歐元以滿足經營需要，則人民幣或歐元兌美元或港元升值將會對我們從換算中所獲得的人民幣金額造成不利影響。有關我們所面對的外匯風險的討論，請參閱「管理層討論及分析－有關市場風險的量化及質化披露－外匯風險」。簡言之，人民幣匯價往任何方向的波動，均會對本公司的價值及 閣下的投資價值造成重大不利影響。

此外，由於我們在歐洲亦有業務運營(即德意志酒店)，其功能貨幣為歐元及其他貨幣(如瑞士法郎)，當人民幣兌歐元及瑞士法郎等該等其他功能貨幣升值(或貶值)，我們自該等業務運營所獲得的收入在換算為人民幣時可能會減少(或增加)。總之，人民幣匯價往任何方向的波動均會導致本公司價值及 閣下的投資價值波動。

**有關中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規可能會令中國居民股東產生個人負債、限制我們向中國附屬公司注入資金的能力、限制中國附屬公司向我們分派利潤的能力或以其他方式對我們產生不利影響。**

於2014年7月4日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》或37號文，取代國家外匯管理局於2005年10月發佈的《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》或75號文。根據37號文，任何中國居民（含境內機構和境內居民個人）向以境外投融資為目的並由中國居民以其合法持有的境內或境外資產或權益在境外設立或控制的公司（該通知稱其為「特殊目的公司」）注資前，須向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記。此外，境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分拆等重要事項變更後，有關中國居民或實體須到國家外匯管理局變更登記手續。於2015年2月，國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，自2015年6月1日起生效。該通知對國家外匯管理局37號文進行修訂，要求有關中國居民或實體就成立或控制以境外投融資為目的而設立的境外實體，向符合資格的銀行而非國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記，該等銀行須對境外直接投資進行審查及外匯登記，而國家外匯局及其分支機構透過該等銀行間接監督外匯登記。有關登記要求及相關處罰的討論，請參閱「業務概覽－法規－有關境外融資的法規」。

我們試圖遵守並試圖確保我們的股東及股份實益擁有人（其受限於該等規則）遵守有關規定。我們無法就身為中國居民的股東及股份實益擁有人已遵守或將遵守37號文或其他相關規則所要求的有關規定提供任何保證。若任何身為中國居民的股東及股份實益擁有人未能遵守該法規項下的有關要求可能會令該等股東、實益擁有人及我們受到中國監管機構的處罰或制裁，包括限制我們的有關附屬公司向我們支付股息或作出分派的能力，限制我們在中國增資的能力，或其他可能對我們的業務運營造成不利影響的處罰。

**我們主要依賴由我們的附屬公司所支付的股息及其他股本分派以為我們可能會遇到的任何現金及融資需求提供資金，因此限制我們的附屬公司向我們付款的能力可能會對我們開展業務的能力造成重大不利影響。**

我們為一家控股公司，我們主要依賴來自我們中國附屬公司的股息以滿足現金需求，包括我們可能會產生的任何債務。現行中國法律及法規允許我們的附屬公司僅從其累計利潤向我們支付股息（如有），金額根據中國會計準則及有關法規釐定。此外，我們的各中國附屬公司每年須撥出若干百分比的除稅後盈利（如有），為若干法定公積金提供資金。該等公積金不可作為現金股息分派。截至2022年12月31日，由於該等中國法規，共計人民幣904百萬元（131百萬美元）不可以股息的形式分派予我們。此外，由於從我們的中國附屬公司分派股本所受限制，中國附屬公司截至2022年12月31日的股本人民幣2,831百萬元（411百萬美元）被視為受到限制。此外，倘我們的中國附屬公司日後自身產生債務，則債務工具可能會限制其向我們支付股息或作出其他付款的能力。若我們的附屬公司無法向我們分派股息或其他付款，則會對我們的發展、作出有益於我們業務的投資或收購、支付股息或以其他方式為業務提供資金並開展業務的能力產生重大不利限制。

**有關境外控股公司向中國實體的貸款及直接投資的中國法規可能會延遲或妨礙我們使用發售美國預託股份、普通股或其他證券的所得款項，以向我們的中國營運附屬公司及可變利益實體發放貸款或額外注資。**

作為境外控股公司，我們向我們的中國營運附屬公司及可變利益實體發放貸款或額外注資的能力受限於中國法規及有關批准。該等法規及批准可能會延遲或妨礙我們使用發售美國預託股份、普通股或其他證券的過去所得款項或日後將獲得的款項，以向我們的中國營運附屬公司及可變利益實體發放貸款或額外注資，並可能會損害我們資助或擴大業務的能力，而這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。例如，國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》或16號文。根據16號文，外商投資企業以外幣換算為人民幣進行結算的註冊資本應受限於16號文所規定的若干限制。此外，外商投資企業在未獲得國家外匯管理局批准的情況下不得改變其使用有關資本的方式，倘外商投資企業尚未使用有關貸款的所得款項，則在任何情況下均不得使用有關資本以償還人民幣貸款。

## 風險因素

此外，我們用於資助我們的中國實體的任何境外資金（包括發售美國預託股份、普通股或其他證券的淨所得款項）均受限於外國投資法規及中國外匯法規。我們可以向我們的中國實體發放貸款，但該等中國實體在國家外匯管理局須有充足的外債配額並須遵守外匯貸款登記規定。例如，我們向位於中國的中國實體（作為外商投資企業）所提供作為其活動融資的貸款不能超過法定限額（即其投資總額與其註冊資本之間的差額）或根據中國相關法律按資本或淨資產、跨境融資槓桿率和宏觀審慎調節參數等要素（「宏觀審慎管理模型」）所計算的一定數額，且貸款必須在國家外匯管理局登記。根據2021年1月7日《中國人民銀行國家外匯管理局關於調整跨境融資宏觀審慎調節參數的通知》，宏觀審慎管理模型已上調至各自淨資產的兩倍。

此外，美國預託股份、普通股或其他證券的所得款項的使用受限於中國外匯法規。我們亦會決定以注資的方式資助我們的實體。根據有關中國外商投資企業的相關中國法規，向我們的中國營運附屬公司及可變利益實體注資毋須再經中國商務部或其地方分支機構的批准（視乎投資總額而定）。取而代之，倘我們透過額外資本注資的方式向我們的中國附屬公司提供資金，該等資本注資須向相關監管部門，包括中華人民共和國商務部（「商務部」）或其當地相應部門，以及透過企業登記系統及國家企業信用信息公示系統向國家市場監督管理總局及國家外匯管理局備案及登記。然而，我們無法向閣下保證法規將一直有利於我們。倘日後法規經修訂或我們未能完成有關登記或按時獲得有關批准，則我們使用美國預託股份、普通股或其他證券的所得款項的能力及將我們的中國業務運營資本化的能力或會受到負面影響，而這將對我們的流動資金以及資助及擴展業務的能力造成不利影響。

倘我們或我們的股份激勵計劃的參與者未能遵守有關境外特殊目的公司或境外上市公司授予中國參與者的僱員股份或股票期權的中國法規，我們可能會受到國家外匯管理局或其他中國監管部門的罰款及法律制裁，且我們向董事及僱員進一步授出股份或股票期權的能力及為董事及僱員採納額外股份激勵計劃的能力可能會受到限制。

於2012年2月，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》或7號文，要求股份激勵計劃境內個人參與者向國家外匯管理局辦理登記，並須遵守一系列其他要求。請參閱「業務概覽－法規－有關外幣兌換的法規」。我們為一家境外上市公司，因此我們及股份激勵計劃的參與者（為中國公民或在中國連續居住至少一年的非中國公民，統稱為中國參與者）須遵守7號文的規定。雖然我們已於2012年6月完成外匯登記手續並根據7號文遵守其他規定，但我們無法向閣下保證我們或我們的股份激勵計劃的中國參與者將被監管機構視為已遵守7號文的規定。倘我們或我們的股份激勵計劃的中國參與者未能遵守7號文的規定，則我們或我們的股份激勵計劃的中國參與者可能會受到國家外匯管理局或其他中國監管部門的處罰及法律制裁，並且我們向董事及僱員進一步授出股份激勵計劃項下的股份或股票期權的能力及為董事及僱員採納額外股份激勵計劃的能力可能會受到限制。有關事項會對我們的業務運營造成不利影響。

根據中國企業所得稅法，尚不清楚我們是否被視為中國居民企業。倘我們未被視為中國居民企業，則我們的中國附屬公司向我們支付的股息將須繳納中國預扣所得稅；倘我們被視為中國居民企業，我們須就我們的全球利潤繳納25%的中國企業所得稅，及我們的美國預託股份或普通股持有人（非中國居民投資者）或須就美國預託股份或普通股的股息及轉讓美國預託股份或普通股所實現的收益繳納中國預扣所得稅。

於2007年3月16日，中國全國人民代表大會通過了《中華人民共和國企業所得稅法》，中國國務院其後發佈了《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「實施條例」）。《中華人民共和國企業所得稅法》（最新修訂於2018年12月29日）及其實施條例（修訂於2019年4月23日），統稱《企業所得稅法》，規定在中國境外成立且其「實際管理機構」位於中國的企業被視為居民企業，因此，就該等企業來自中國境內和境外的利潤，應按25%的統一稅率繳納中國企業所得稅。實施條例將「實際管理機構」定義為對企業的生產和運營、人員、會計及財產進行實質性和全面的控制和管理的管理機構。

## 風險因素

於2009年4月22日，國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）發佈了《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》或82號文。82號文為確定境外註冊成立的中資控股企業的「**實際管理機構**」是否位於中國提供若干特定標準。此外，國家稅務總局分別於2011年及2014年發佈《[2011]年第45號公告》及《[2014]年第9號公告》，就82號文的實施提供更多指引，並澄清包括居民身份認定、認定後的管理及主管稅務部門在內等事項。然而，上述稅務通知僅適用於由中國企業控制的境外企業，不適用於由中國個人投資或控制的境外企業。目前，就確定由中國個人投資或控制的公司的「**實際管理機構**」的有關程序及特定標準而言，並無適用於我們的其他詳細規則或先例。目前尚不清楚中國稅務部門是否決定將我們分類為中國居民企業。

雖然我們並未獲悉我們被視為中國居民企業，但我們無法向閣下保證，根據企業所得稅法、上述任何通知或任何經修訂法規，我們日後不會被視為居民企業。倘就中國企業所得稅而言，我們被視為中國居民企業，則我們將須（其中包括）就我們的全球應納稅利潤按25%的稅率繳納中國企業所得稅。此外，倘我們被視為中國居民企業，我們的股息付款可能會被視為來自中國境內，因此我們有義務就向非中國居民企業投資者作出的美國預託股份或普通股的股息付款按10%的稅率預扣中國所得稅。若為非中國居民個人投資者，將會按20%的稅率預扣稅項。

此外，倘我們根據中國《企業所得稅法》及《個人所得稅法》被視為中國居民企業，非中國居民投資者轉讓美國預託股份及／或普通股所實現的任何收益會被視為來自中國境內，並須相應繳納10%的中國所得稅（若為非中國居民企業）或20%的中國所得稅（若為非中國居民個人）。股息及／或收益的中國所得稅或會根據中國與美國預託股份或普通股持有人原籍國之間的適用稅收協定而減少或豁免。請參閱「供股東參閱的其他資料－稅務－中國稅項」。

**倘PCAOB未能根據《外國公司問責法》的規定審查我們的核數師，則美國證交會將禁止我們的美國預託股份買賣，這或會對閣下的投資價值造成重大不利影響。**

《外國公司問責法》於2020年12月18日制定為法例。根據《外國公司問責法》，如果美國證交會斷定我們提交由連續三年內未有受到PCAOB審查的註冊會計師事務所發表的審計報告（由我們於二零二二年提供的報告起計），美國證交會將會禁止我們的證券（包括美國預託股份）在美國的全國證券交易所（包括納斯達克）或美國場外市場進行交易。於2022年12月29日，作為2023年財政年度綜合支出立法的一部分，美國總統簽署了AHFCA法案，該法案減少了觸發《外國公司問責法》所需的連續非檢查年數，從三年減少至兩年，結果令到風險上升。根據《外國公司問責法》實施買賣禁令的程序將建基於PCAOB因非美國政府所採取的立場而未能完全審查或調查的註冊會計師事務所的名單。首份有關名單已於2021年12月16日由PCAOB公佈，而我們的核數師已列入該名單之內。

美國證交會審查向其提交的報告，以釐定有關報告所使用的核數師是否PCAOB所識別者，以及有關發行人是否被指定為美國證交會所發表名單內的「委員會確定發行人」。倘發行人連續兩年為委員會確定發行人（將於第兩份連續的年報後釐定），美國證交會將發出命令以實施上述買賣禁令。我們就於2022年4月27日所提交20-F表格的2021年年報，最終於2022年5月26日根據《外國公司問責法》被指定為「委員會確定發行人」。倘根據《外國公司問責法》我們的美國預託股份遭受買賣禁令，我們的美國預託股份的價格或會受到不利影響，而有關買賣禁令的威脅亦會對美國預託股份的價格造成不利影響。倘我們在香港的上市不能提供充足流通性，或倘我們未能在另一家可提供充足流通性的證券交易所上市，有關買賣禁令或會嚴重損害在閣下有意進行買賣時出售或購買我們的美國預託股份的能力。此外，即使我們無法維持我們的普通股在香港聯交所或另一家非美國證券交易所上市，擁有我們美國預託股份的投資者或須採取額外步驟以在該交易所進行交易，包括將美國預託股份轉換為普通股及開設非美國經紀賬戶。

## 風險因素

於2022年8月26日，PCAOB與中國證監會和中國財政部簽署協議聲明，邁出了開放PCAOB檢查和調查總部位於中國大陸及香港的註冊會計師事務所的第一步。2022年12月15日，PCAOB宣佈已能夠完全根據《外國公司問責法》對中國大陸及香港的審計公司進行檢查和調查，PCAOB撤銷了其於2021年12月16日作出的決定。根據本公告，我們預計我們不會就將於2023年提交的20-F表格2022年年度報告成為「委員會確定發行人」。然而，PCAOB表示，如果中國當局阻礙PCAOB檢查或以任何方式在未來任何時間進行全面調查的能力，PCAOB董事會將立即採取行動，考慮發佈符合《外國公司問責法》的新決定的必要性。雖然我們目前預計《外國公司問責法》或AHFCA法案不會妨礙我們在美國繼續我們的美國預託股份交易，但PCAOB在這方面的未來決定以及美國或中國監管機構將採取的任何進一步立法或監管行動存在不確定性，因而可能會影響我們在美國的上市地位。我們的美國預託股份退市或面臨退市的威脅可能會對閣下的投資價值產生重大不利影響。

### 與我們的公司架構相關的風險

**華住集團有限公司是一家開曼群島控股公司。因此，閣下在送達法律程序文件、執行外國判決或根據外國法律在中國對我們或我們的管理層提起訴訟時可能會遇到困難。**

華住集團有限公司是一家控股公司，沒有本身的業務。華住集團有限公司主要通過我們的附屬公司（大部分位於中國和歐洲）並通過與合併關聯實體及綜合基金的合約安排開展業務。我們的美國預託股份及普通股的投資者並不持有我們在中國經營實體的股權，而是購買開曼群島控股公司的股本證券。此外，我們大部分行政人員很長時間都居住在中國境內，其中大部分為中國公民。因此，我們的股東可能難以向我們或居住在中國境內的人士送達法律程序文件。此外，中國與開曼群島、美國等許多國家和地區也沒有訂立相互承認和執行法院判決的條約。

因此，在中國可能難以或不可能承認和執行任何該等非中國司法管轄區法院就任何不受約束性仲裁條款制約的事項作出的判決。



合併關聯實體的收入及資產的貢獻並不重大。然而，如果中國監管機構認為與合併關聯實體有關的合約安排不符合中國對相關行業外商投資的監管限制，或者如果該等法規或現有的法規的詮釋在未來發生變化，在此情況下若我們無法對合併關聯實體資產行使合約控制權，則普通股及美國預託股份的價值可能會下跌。

中國現時規管外商投資行業的准入許可要求分為兩類，即國家發改委和商務部頒佈並於2023年1月1日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》(「鼓勵清單」)和負面清單(2021年版)。鼓勵清單中列出的行業通常被視為「鼓勵」外商投資，而未列入這兩個清單中任何行業通常被視為「允許」外商投資，除非其他中國法律明確禁止或限制。根據負面清單(2021年版)，增值電信業務的外資股比例不得超過50%(電子商務、國內會議、存儲轉發及呼叫中心業務除外)。根據國務院發佈並於2020年11月29日生效的《旅行社條例(2020年修訂)》，外商投資旅行社原則上不得經營為中國內地居民前往其他國家或香港、澳門特別行政區或台灣旅遊提供旅遊服務的業務。

由於華住集團有限公司是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，根據中國法律法規，它被歸類為外國企業，而我們的中國附屬公司為外商投資企業(「外商投資企業」)。中國法律法規限制外商投資某些基於互聯網的業務和國際旅行社業務並施加條件。因此，為遵守中國法律法規，我們通過可變利益實體模式在中國經營該等業務，並依靠我們的中國附屬公司、合併關聯實體及其各自的名義股東之間的合約安排來控制合併關聯實體及彼等的附屬公司的業務運營。

## 風險因素

如果我們的公司架構及合約安排被工業和信息化部或商務部或其他主管的監管機構認定為全部或部分不合法，我們可能會失去對合併關聯實體的控制，並且必須修改此類架構及合約安排以符合監管要求。然而，無法保證我們能夠在不中斷業務的情況下實現此一目標。此外，若發現我們的公司架構及合約安排違反任何現行或未來的中國法律法規，相關監管機構在處理此類違規行為時將擁有廣泛的酌處權，包括：

- 吊銷我們的相關業務和經營許可證；
- 對我們徵收罰款；
- 沒收他們認為通過非法經營獲得的任何收入；
- 關閉我們的相關服務；
- 停止或限制我們在中國的合併關聯實體的業務；
- 施加我們可能無法遵守的條件或要求；
- 要求我們改變公司架構及合約安排；
- 禁止我們使用海外發行的收益為合併關聯實體的業務和運營提供資金；及
- 採取可能有損我們業務的其他監管或執法行動。

此外，監管機構可能會引入新的中國法例、規則及條例，以施加可能適用於我們的公司架構及合約安排的額外規定。有關更多資料，請參閱下文「—《外商投資法》及其實施細則的詮釋和實施以及如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性」。任何該等事件的發生都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。如果中國監管機構確定該等合約安排不符合中國法規，或者如果該等法規在未來發生變化或有不同的詮釋，而若我們無法維護我們對合併關聯實體的資產的合約控制權，我們的普通股及美國預託股份的價值可能會下跌。此外，華住集團有限公司（我們的投資者持有其證券）可能永遠不會直接擁有由合併關聯實體所開展業務的股權。如果施加任何有關處罰或要求重組我們的公司架構而導致我們失去指揮合併關聯實體活動的權利或我們獲得其經濟利益的權利，我們或會不能夠再將此類合併關聯實體的財務業績併入我們的綜合財務報表中。

我們在某程度上依賴與每個合併關聯實體及其各自的名義股東的合約安排來經營若干受限制業務。該等合約安排在提供經營控制權方面可能不如直接所有權有效，否則會對我們的業務產生重大不利影響。

華住集團有限公司不是一家中國運營公司，而是一家開曼群島控股公司，其運營主要由我們的附屬公司（大部分位於中國和歐洲）並通過與合併關聯實體的合約安排進行。合併關聯實體包括(i)天津季住、(ii)上海環美及環美旅行，及(iii)寧波福庭。我們若干附屬公司的董事／監事姜鵬飛先生持有天津季住的100%股權。我們的員工姜鵬飛先生及陳安東先生分別持有上海環美的90%及10%股權。我們若干附屬公司的董事／監事史東福先生持有寧波福庭的100%股權。

我們在某程度上依賴華住酒店管理、合併關聯實體及其各自的名義股東之間訂立的合約安排來經營某些受限制業務。就會計而言，我們控制合併關聯實體亦是合併關聯實體的主要受益人，因此，我們根據美國公認會計準則將合併關聯實體的財務業績合併至我們的綜合財務報表中。本年報中對我們因合併關聯實體而產生的控制權或利益的任何提述，僅限於並受制於美國公認會計準則下合併關聯實體的合併條件。在為我們提供對合併關聯實體的控制方面，該等合約安排可能不如直接所有權有效。我們的美國預託股份及普通股的投資者不是購買我們在中國經營實體的股權，而是購買開曼群島控股公司華住集團有限公司的股權。合併關聯實體對我們的經營業績並無重大貢獻，而合併關聯實體並無支撐本公司其他附屬公司所報告的重大收入。就會計而言，合併關聯實體與我們的經營業績合併。如果合併關聯實體或合併關聯實體各自的名義股東未能履行彼等在該等合約安排下的各自義務，我們僅對合併關聯實體持有的資產有間接追索權，而我們可能不得不承擔大量成本並花費大量資源以依據中國法律規定的法律補救措施來強制執行此類安排。該等補救措施可能並不總是有效。此外，在訴訟、仲裁或其他司法或爭議解決程序中，合併關聯實體股權的任何登記持有人名下的資產（包括此類股權）可能會由法院保管。因此，我們無法確定股權將根據股權登記持有人的合約安排或所有權進行處置。

所有該等合約安排均受中國法律管轄，並規定在中國透過仲裁解決爭議。因此，該等合約安排將根據中國法律詮釋，任何爭議將根據中國法律程序解決。然而，中國的法律框架和制度，尤其是與仲裁程序有關的法律框架和制度，並不像美國等其他一些司法管轄區那樣發達。因此，中國法律執行的不確定性可能會限制我們執行該等合約安排的能力。同時，關於如何根據中國法律解釋或執行可變利益實體背景下的合約安排，鮮有先例和正式的指引。如果有必要採取法律行動，此類仲裁的最終結果仍存在重大不確定性。此外，根據中國法律，仲裁員的裁決具最終效力，當事人不能就仲裁結果向法院提出上訴，而如果敗訴方未在規定期限內執行仲裁裁決，勝訴方只能透過仲裁裁決承認程序，強制執行中國法院的裁決，這將需要額外費用並產生延誤。如果我們無法執行該等合約安排，或者如果我們在執行該等合約安排的過程中遭受重大時間延遲或其他障礙，將很難對合併關聯實體施以有效控制，而我們展我們的業務的能力以及我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。請參閱本年報下文「與在中國經營業務有關的風險－中國法律法規的詮釋及執行方面的發展可能會限制閣下和我們可獲得的法律保障」。

### **如果我們行使購買權以收購合併關聯實體的股權，則所有權轉讓可能會使我們受到某些限制並產生大量成本。**

根據合約安排，在中國法例、規則及條例允許的範圍內，華住酒店管理或其指定人員擁有獨家權利可從其各自的名義股東購買合併關聯實體的全部或任何部分股權，價格為(i)適用的中國法律允許的最低價格及(ii)人民幣100元的名義價格兩者的較高者。該等股權轉讓的轉讓價格可能會被相關稅務機關參考市場價值進行審查並作稅務調整，而該等機關可能就參考市場價值釐定的所有權轉讓收入，要求華住酒店管理代表其個人股東在中國繳納個人所得稅，在這種情況下的稅額可能甚巨。

**合併關聯實體的名義股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。**

合併關聯實體包括(i)天津季住、(ii)上海環美及(iii)寧波福庭。我們若干附屬公司的董事／監事姜鵬飛先生持有天津季住的100%股權。我們的員工姜鵬飛先生及陳安東先生分別持有上海環美的90%及10%的股權。我們若干附屬公司的董事／監事史東福先生持有寧波福庭的100%股權。

我們依賴合併關聯實體的名義股東遵守此類合約安排下的義務。該等股東作為合併關聯實體股東的利益可能有別於本公司的整體利益，因為對於合併關聯實體而言，其對於某些事項（包括是否分配股息或進行其他分配以資助我們的離岸需求等事項）的最佳利益，可能與本公司的最佳利益不一致。無法保證當出現利益衝突時，任何或所有上述股東將以本公司的最佳利益行事，或這些利益衝突將以對我們有利的方式得到解決。此外，該等股東可能會違反或導致合併關聯實體及其附屬公司違反或拒絕重續與我們的現有合約安排。如果該等股東違反合約安排的條款或涉及法律訴訟，則可能會危及我們對合併關聯實體的控制權及從合併關聯實體應收的資金。

雖然目前難以解決合併關聯實體的名義股東一方面以其股東身份，而另一方面作為我們集團公司的董事、監事或僱員可能遇到的潛在利益衝突，但我們可隨時根據獨家購買權合同行使我們的購買權，使他們將其在合併關聯實體中的所有股權轉讓予當時適用的中國法律允許的我們指定的實體或個人。此外，如果出現此類利益衝突，我們亦可以根據授權委託書的規定，以合併關聯實體名義股東的代理人身份，直接任命合併關聯實體新的董事、監事或高級管理人員。我們依靠合併關聯實體的名義股東遵守中國法律法規，而該等法律法規保障合約並規定董事及高級管理人員對他們所服務的公司負有忠誠義務，並要求他們避免利益衝突，不得利用職務之便謀取私利。如果我們無法解決我們與合併關聯實體的個人股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將不得不依賴法律程序，這可能會導致我們的業務中斷，並使我們面對有關任何法律訴訟結果的重大不確定性。

**如果我們控制的無形資產(包括公章及印鑑)的保管人或授權使用者未能履行職責，或挪用或濫用這些資產，我們的業務及經營可能會受到重大不利影響。**

根據中國法律，公司交易的法律文件，包括我們業務所依賴的協議及合約(如租賃及銷售合約)，均使用簽署單位的公章或印鑑或由其指定登記的法定代表人簽署，並向國家市場監督管理總局的相關地方部門備案。我們通常通過加蓋公章或印鑑的方式簽署法律文件，而不是讓指定的法定代表人在文件上簽署。我們的附屬公司和合併關聯實體的印章通常由相關實體持有，以便可在當地簽立文件。儘管我們通常使用印章來簽立合約，但我們的附屬公司及合併關聯實體的註冊法定代表顯然有權代表該等沒有印章的實體簽訂合約，除非此類合約另有規定則作別論。

為了妥為保管我們的印章，我們通常將它們存放在安全位置，只有我們的法律、人力資源或財務部門的指定主要員工才能存取。我們指定的法定代表通常無法存取印章。儘管我們已制定審批程序並監督我們的主要員工(包括我們附屬公司及合併關聯實體的指定法定代表)，但這些程序可能不足以防止所有濫用或疏忽事件。我們的主要員工或指定的定代表存在濫用職權的風險，例如，通過合同約束我們的附屬公司及合併關聯實體與我們的利益有所抵觸，因為如果另一訂約方真誠地依賴我們的印章或我們的法定代表人的簽署所賦予的授權而採取行動，我們將有義務履行該等合約。如果任何指定法定代表人為了獲得對相關實體的控制權而獲取印章的控制權，我們需要股東或董事會通過決議來指定新的法定代表人並採取法律行動以尋求歸還印章、向有關部門申請換發印章，或就法定代表人的不當行為尋求法律救助。如果任何指定的法定代表人出於任何原因獲取並濫用或挪用我們的印章及其他控制的無形資產，我們的正常業務經營可能會受到干擾。我們可能不得不採取公司或法律行動，這可能需要花費大量時間和資源來解決，同時分散管理層對我們運營的注意力，因而可能對我們的業務和運營產生重大不利影響。

### 《外商投資法》及其實施細則的詮釋和實施以及如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。

通過合約安排的可變利益實體架構已被許多中國公司(包括本公司)採用,藉此在目前在中國受到外商投資限制的行業中獲得必要的執照及許可。商務部於2015年1月發佈擬議的《中華人民共和國外商投資法》討論稿,即2015年外商投資法草案,根據該草案,如果通過合約安排控制的可變利益實體最終由外國投資者控制,該等實體亦將被視為外商投資實體。於2019年3月,中華人民共和國全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國外商投資法》(或《外商投資法》),而國務院亦於2019年12月頒佈《中華人民共和國外商投資法實施細則》(或《實施細則》),進一步明確和闡釋《外商投資法》的相關規定。《外商投資法》和《實施細則》均自2020年1月1日起生效,並取代了此前有關外商投資的主要法律法規。根據《外商投資法》,「外商投資」是指外國投資者(包括外國自然人、外國企業或其他外國組織)直接或者間接在中國境內進行的投資活動,其中包括以下任何情況:(i)外國投資者在中國獨自或與其他投資者共同設立外商投資企業,(ii)外國投資者獲得中國境內企業的股份、股權、財產部分或其他類似權益,(iii)外國投資者獨自或與其他投資者共同在中國境內投資新項目;(iv)以法律、行政法規規定或國務院列明的其他方式進行投資。《外商投資法》及《實施細則》在判斷一家公司是否屬於外商投資企業時,並未引入「控制」的概念,也未明確規定通過合約安排的可變利益實體架構是否屬於外商投資的一種方式。然而,《外商投資法》有一個概括性規定,將外國投資者以法律、行政法規或國務院列明的其他方式在中國境內進行的「外國投資」的定義包括在內。為落實《外商投資法》的這一規定,相關監管機構可能會頒佈更多關於《外商投資法》的詮釋和實施的法例、條例或規則,而我們不排除2015年《外商投資法》草案中所稱「控制」概念可能會體現在未來的法例、條例或規則上,或我們通過合約安排所採用的可變利益實體架構可能被未來的法例、條例或規則視為外國投資的一種方式。如果任何合併關聯實體根據任何此類未來法例、條例或規則被視為外商投資企業,因而該合併關聯實體所經營在任何外商投資「負面清單」項下的任何業務受制於任何外國投資限制或禁令,則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外,如果未來的法例、行政法規或規定要求公司就現有合約安排採取進一步行動,我們是否能及時完成或根本能夠完成這些行動可能涉及重大不確定性。如果未能及時採取適當措施應對任何這些或類似的監管合規挑戰,可能會對我們現時的公司架構、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 與我們的美國預託股份、普通股及我們的交易市場有關的風險

#### 我們的美國預託股份及／或普通股的市場價格一直及可能會繼續波動。

於2022年，我們的美國預託股份在納斯達克全球精選市場的成交價在低至21.84美元至最高45.70美元之間波動。同樣地，於2022年，我們的普通股在香港聯交所的最高及最低價分別為36.5港元及17.43港元。此外，其他主要在中國經營業務而其證券在香港及／或美國上市的公司的市價表現及波動，亦可能會影響我們的美國預託股份及／或普通股的價格及成交量的波動性。上述部份公司已經經歷大幅波動。該等公司證券的交易表現，可能會影響整體投資者對其他主要在中國經營業務並在香港及／或美國上市的公司的觀感，從而可能影響我們的美國預託股份及／或普通股的交易表現。市場價格會因各種因素而有較大波動，其中包括如下因素：

- 我們季度經營業績的實際或預計波動；
- 證券研究分析師的財務估計變動；
- 旅遊及住宿業的狀況；
- 其他住宿公司的經濟表現或市場估值的變化；
- 我們或我們的競爭對手宣佈新產品、收購、戰略合作夥伴關係、合資企業或資本承諾；
- 主要人員的增加或離職；
- 人民幣與美元、港元或其他外幣之間的匯率波動；
- 潛在的訴訟或行政調查；



- 解除對我們流通在外的美國預託股份或普通股的禁售或其他轉讓限制，或出售額外美國預託股份或普通股；及
- 中國或全球出現政治或市場動盪、疫症或流行病和其他對中國或全球經濟造成干擾的事件，以及在美國、香港、歐洲或其他國家及地區實際或被視作出現的社會動盪。

此外，在中國營運的公司的市場價格尤其經歷波動，其可能與該等公司的經營表現無關。在美國及／或香港上市的部分中國公司的證券出現大幅波動，包括在某些情況下其證券的市場價格大幅下跌。該等中國公司的證券在發售後的表現可能會影響投資者對在美國及／或香港上市的中國公司的態度，從而最終可能影響我們美國預託股份及普通股的表現，無論我們的實際經營表現如何。此外，任何有關其他中國公司企業管治常規不足或欺詐性會計、公司架構或其他事宜的負面消息或看法，亦可能對投資者就包括我們在內的整體中國公司的態度產生負面影響，無論我們有否參與任何不當活動。

包括美國及歐洲在內眾多經濟體的通貨膨脹已加速升溫，應對通貨膨脹的政策行動已經令到相關國家的經濟增長減慢及逆轉。此外，俄烏戰爭持續和相關歐洲能源危機也對全球經濟前景構成壓力。由於消費者對於失業、通脹、資產價值下跌、能源成本上升、地緣政治問題、信貸的可用性和成本以及金融機構、金融市場、企業、地方及國家政府和主權國家的穩定性和償付能力的憂慮，上述經濟狀況可能導致消費者開支的延遲或減少。許多國家的經濟衰退已導致並可能繼續導致全球股票市場的急劇動盪，例如，自2008年以來的不同時間，美國、中國、香港及其他司法管轄區的股價均曾大幅下跌。該等廣泛的市場和行業波動可能會對我們美國預託股份及／或普通股的價格造成不利影響，無論我們的經營表現如何。

### **我們的普通股在香港聯交所可能無法保持活躍的交易市場，且我們普通股的交易價格可能大幅波動。**

自我們於2020年上市以來，我們的普通股一直在香港聯交所進行交易。然而，我們無法保證全我們的普通股在香港聯交所可以保持活躍的交易市場。過往我們的美國預託股份在納斯達克全球精選市場的交易價格或流動性以及普通股在香港聯交所的交易價格或流動性，可能無法預示我們的普通股在香港聯交所的交易價格或流動性。倘我們的普通股在香港聯交所未有保持活躍的交易市場，則我們普通股的市場價格和流動性可能受到重大不利影響。

2014年，香港、上海及深圳的證券交易所合作建立了一種名為滬港通及深港通的交易所互通交易機制，允許國際及中國內地的投資者經由其當地交易所的交易及結算設施交易對方市場的合資格上市股權證券。滬港通及深港通允許若干中國內地投資者直接交易香港聯交所上市的合資格股本證券，並稱之為南向交易。若公司的股份不被視為合資格，則不可透過滬港通及深港通進行交易。本公司的普通股是否能夠符合以及何時符合經滬港通及深港通交易的資格尚不明確，或者未能符合資格。我們的普通股經滬港通及深港通交易的資格，將影響若干中國內地投資者交易我們普通股的能力。

### **若證券及行業分析員不再發表有關我們業務的研究，或發表有關我們業務的不準確或不利的研究，我們美國預託股份及／或普通股的市價及成交量或會下跌。**

我們的美國預託股份及／或普通股的交易市場，某程度上依賴證券研究分析員發表有關我們或我們業務的研究及報告。我們不可控制該等分析員。若研究分析員沒有維持適當的研究報導，或報導我們的其中一名或以上分析員降低我們的美國預託股份及／或普通股的評級，或發表有關我們業務的不準確或不利的研究，我們的美國預託股份及／或普通股的市價或會下跌。若一名或以上分析員不再報導我們或未有定期發表有關我們的報告，我們在金融市場上將會不被注視，從而會導致美國預託股份及／或普通股的市價或成交量大幅下跌。

### 沽空者運用的技巧或會令美國預託股份及／或普通股的市價下跌。

沽空是一種出售證券的手法，而賣方並無擁有而是從第三方借入證券，以圖於較後日期買回證券並歸還予貸方。沽空者期望買回證券時所付的價格低於出售證券時收取的價格，藉此從出售借入證券至購買補回股份期間的證券價值下跌中獲利。由於證券價格下跌符合沽空者的利益，因此很多沽空者發表或安排發表與相關發行人及其業務前景有關的負面意見及陳述，從而製造負面市場情緒，令他們可在沽空證券後獲利。該等沽空行動過往曾導致目標公司的普通股及／或美國預託股份在市場上被拋售和價格大幅波動。我們於2020年9月接獲兩宗沽空報告。在接獲報告後，我們即時成立特別調查委員會、委聘律師並針對相關報告內的指控進行內部調查。雖然我們的結論認為，沽空報告內的不利指控屬失實且沒有理據，但沽空報告、我們的美國預託股份及普通股的價格波動以及我們對監管和相關機構的查問進行回應，已分散了並會繼續分散我們管理層的注意力。此外，我們已投放並會繼續投放大量資源來調查有關指控、回應相關監管查問並會就任何潛在的集體訴訟為本身辯護。倘我們日後收到更多沽空報告，我們的管理層注意力將會分散，這會對我們的業務經營及管理造成不利影響。我們或須投放大量時間及資源，對沽空的公司及監管機構作出回應，並就投資者及股東提起的集體訴訟或派生訴訟作好準備或進行辯護。此外，由於言論自由原則、相關司法管轄區的適用法律或商業秘密議題等理由，我們針對相關沽空者採取法律行動的方式或會受到限制。

### 我們可能需要額外資金，而出售額外美國預託股份、普通股或其他股本證券可能會進一步攤薄我們股東的權益，且所引致的額外舉債可能會加重我們的償債責任。

我們認為，我們目前的現金及現金等價物、預期經營所得現金流量以及來自銀行融資（包括我們目前可動用的未提取銀行融資及我們計劃在2023年獲得的銀行融資）項下借款的可動用資金將足以滿足我們至少未來12個月的預期營運資金現金需求。然而，由於商業條件的變化、戰略性收購或其他未來發展，包括通過租賃及自有酒店進行擴張以及我們可能決定進行的任何投資或收購，我們可能需要額外的現金資源。倘該等資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會尋求出售額外股本或債務證券或獲取額外信貸融資。出售額外股本或股本掛鉤證券可能會攤薄股東及美國預託股份持有人的權益，並對我們美國預託股份及／或普通股的市價造成不利影響。舉債將加重償債責任，並可能導致產生會限制我們營運的經營及融資契約。我們無法向閣下保證，融資將提供我們所需金額或按我們可接受的條款提供（或根本無法取得融資）。

## 風險因素

由於全球爆發COVID-19疫情，我們的業務受到重大影響，並於2020年、2021年及2022年出現經營虧損。我們於2020年、2021年及2022年分別錄得歸屬於華住集團有限公司的淨虧損人民幣2,192百萬元、人民幣465百萬元及人民幣1,821百萬元（264百萬美元）。截至2022年12月31日，我們的流動負債超出流動資產576百萬美元。我們已利用循環信貸70百萬歐元及現金及現金等價物，於2022年11月1日的到期日償還我們的2022年到期可換股優先票據全部未贖回本金額及利息。我們持續經營業務的能力，乃取決於我們從營運中產生現金流量的能力以及合適的融資安排以支持我們營運資金需求的能力。有關更多信息，請參閱「管理層討論及分析 — 流動資金及資本資源」。若我們未能持續經營業務或實現或維持盈利能力，則我們的美國預託股份的市價或會大幅下跌。

### **我們大量普通股或美國預託股份的未來銷售或發行，或預期的未來銷售或發行，可能會對我們美國預託股份及／或普通股的價格造成不利影響。**

倘我們的現有股東出售或被認為擬出售我們的大量普通股或美國預託股份，包括在行使我們的尚未行使購股權後發行者，我們美國預託股份及／或普通股的市價可能會下跌。例如，截至2022年12月31日，我們有大約76.9百萬股已授出但未歸屬的受限制股份。我們現有股東的出售或被認為可能出售，或會使我們日後難以在我們認為合適的時間和地點發行新股本或股本掛鈎證券。在《證券法》第144條及第701條以及適用的禁售協議所載限制的規限下，我們現有股東所持的普通股未來可於公開市場出售。倘任何現有股東或多名股東在禁售期屆滿後出售大量普通股，我們的美國預託股份及／或普通股的現行市價可能會受到不利影響。

此外，在發生若干情況時，我們的部份股東或其受讓方及承讓方將有權根據《證券法》促使我們註冊其股份的出售。根據《證券法》註冊該等股份將導致該等股份於註冊生效後立即不受《證券法》下的規定限制而可自由交易。在公開市場上出售該等註冊股份可能會導致我們美國預託股份及／或普通股的價格下跌。

此外，我們將須在2026年到期的可換股優先票據的持有人轉換票據後向其發行美國預託股份。在持有人轉換我們2026年到期的可換股優先票據時，我們並無訂立任何對沖交易以減少對現有股東權益的攤薄。因此，我們美國預託股份及／或普通股的現行交易價格可能會受到該等票據轉換帶來的不利影響。

**由於我們的創始人及聯合創始人共同持有我們的控股權，因此其對我們的管理層具有重大影響，而其利益可能與我們的利益或其他股東的利益不符。**

於2023年3月31日，我們的創始人季琦先生（亦為我們的董事長）以及我們的聯合創始人趙彤彤女士及吳炯先生按轉換基準共同實益擁有約我們30.8%的發行在外普通股。該等股東的利益可能與我們其他股東的利益衝突。我們的創始人及聯合創始人對我們具有重大影響，包括與合併、整合及出售我們所有或幾乎所有資產、董事選舉及其他重大公司行動有關的事宜。此種所有權集中可能會阻礙、延遲或防止我們控制權的變更，可能會剝奪我們的股東作為出售本公司或本公司資產的一部份獲得其股份溢價的機會，並可能降低我們美國預託股份及／或普通股的價格。即使我們的其他股東（包括我們美國預託股份及／或普通股持有人）反對，我們亦可能會採取該等行動。

**倘向我們的美國預託股份持有人作出的分配屬非法或不切實際，該等持有人可能不會就我們的普通股收取股息或其他分配，且不會獲得該等分配的任何價值。**

美國預託股份的存管公司同意，倘其或託管人就我們的普通股或與美國預託股份相關的其他存托證券收取任何現金股息或其他分配，其將根據存托協議在扣除相關費用及開支後向美國預託股份持有人付款。美國預託股份持有人將按照其美國預託股份所代表的普通股數目的相應比例收取該等分配。然而，倘存管公司或託管人認為向美國預託股份的任何持有人作出分配屬非法或不切實際，其將不承擔責任。例如，倘某項分配包含需要辦理《證券法》項下註冊的證券，而該等證券並未妥為註冊或其分配並非基於適用的註冊登記豁免，則向美國預託股份持有人作出分配將屬非法。存管公司亦可能會決定分配若干財產不實際可行。在該等情況下，存管公司可決定不分配此類財產。我們並無義務根據美國證券法律註冊通過此類分配獲得的任何美國預託股份、普通股、權利或其他證券。我們亦無義務為使美國預託股份、普通股、權利或任何其他事項獲許分配予美國預託股份持有人而採取任何其他行動。這意味著，倘我們向美國預託股份持有人作出的分配屬非法或不切實際，該等持有人可能不會收取我們就我們的普通股作出的分配或該等分配的任何價值。該等限制可能嚴重降低美國預託股份的價值。

**美國預託股份持有人或會不能擁有與普通股持有人相同的表決權，通常較股東擁有更少的權利，且須透過存管公司行事方可行使此等權利。**

美國預託股份持有人並無擁有我們的普通股持有人的同等權利，並且只能根據存托協議的規定對相關普通股行使表決權和其他股東權利。除存托協議中所述外，美國預託股份持有人或會不能單獨行使美國預託股份所證明的股份所附帶的表決權。美國預託股份持有人委任存管公司或其代理人作為其代表行使美國預託股份所代表的股份的表決權。美國預託股份持有人或未能及時收到投票材料以指示存管公司投票，且倘美國預託股份並無按照 閣下要求進行投票，則美國預託股份持有人可能並無機會行使表決權及／或可能缺乏追索權。

**除有限情況外，如果該等美國預託股份持有人不向存管公司發出表決指令，存管公司將授予我們自由裁量權，就該等美國預託股份對應的相關普通股進行代理表決，這可能對普通股及／或美國預託股份持有人的權益造成不利影響。**

根據存托協議，如果該等美國預託股份持有人未向存管公司作出表決指令，存管公司將授予我們自由裁量權，在股東大會上就該等美國預託股份對應的相關普通股進行代理表決，除非：

- 我們已告知存管公司，我們不希望被授予自由裁量代理表決權；
- 我們已告知存管公司，對大會表決事宜存有重大異議；
- 大會表決事宜可能會對股東權利產生不利影響；或
- 大會表決採用舉手表決方式。

上述自由裁量代理表決權的效果是，如果美國預託股份持有人未向託管公司作出表決指令，除非發生上述情形，持有人無法阻止其美國預託股份對應的相關普通股做出表決。這可能使股東更難以向我們的管理層施加影響。我們的普通股持有人並不受上述自由裁量代理表決權的約束。

**我們與在香港聯交所上市的眾多其他公司比較，對若干事項採納不同的常規。**

我們於2020年9月完成我們在香港的公開發售及上市，而我們的普通股自2020年9月22日開始以股份代號「1179」在香港聯交所買賣。作為根據香港上市規則第19C章在香港聯交所上市的公司，我們毋須根據上市規則第19C.11條遵守若干規定，包括但不限於有關須予公佈交易、關連交易、購股權計劃、財務報表內容以及若干其他持續責任的規則。此外，就我們的普通股在香港聯交所上市而言，我們已獲授毋須嚴格遵守香港上市規則、《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)、《公司收購、合併及股份回購守則》(「收購守則」)及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)的多項免除及／或豁免。因此，與在香港上市而不享有該等免除或豁免的其他公司比較，我們將對該等事項採納不同常規，包括有關我們的年報及中期報告的內容及列報等事項。此外，倘於最近一個財政年度我們以成交額計算的普通股及美國預託股份的全球成交量總額的55%或以上是在香港成交，則香港聯交所會視我們的雙重上市當中以香港作為主要上市地，而將不再享有毋須嚴格遵守香港上市規則、《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)、收購守則及證券及期貨條例的規定的若干免除及／或豁免，這可能導致我們需要進行更多合規活動、投入額外資源以符合新規定，並產生更多合規成本。

**美國預託股份持有人可能無法參與供股並可能因此而遭遇其所持股份的攤薄。**

我們可能不時向我們的股東分派權利，包括購買證券的權利。根據美國預託股份存托協議，除非分派予美國預託股份持有人有關的權利及相關證券根據證券法登記，或所有美國預託股份持有人獲豁免根據證券法進行登記，否則存管公司將不會向美國預託股份持有人分派此等權利。我們並無義務就該等權利或相關證券提交登記聲明，或嘗試宣佈登記聲明有效。此外，我們可能無法利用證券法所規定的任何登記豁免。因此，美國預託股份持有人可能無法參與我們的供股，並可能因此遭遇所持股份的攤薄。

### 美國預託股份持有人可能需遵守美國預託股份轉讓限制規定。

美國預託股份可在存管公司簿冊中進行轉讓。但是，存管公司可在其認為有利於其履行其職責的時候隨時或不時關閉其轉讓簿冊。此外，通常在我們的簿冊或存管公司的簿冊關閉時，或根據任何法律規定或政府或政府部門的要求、或按照存托協議的任何條款、或由於任何其他原因，我們或存管公司認為應當如此行事的任何時間，存管公司可拒絕交付或轉讓美國預託股份，或拒絕為其轉讓進行登記。

### 我們可能會受到證券訴訟的影響，所涉及的代價高昂並且可能會轉移管理層的注意力。

經歷過股票交易量和市場價格波動的公司，其證券集體訴訟的發生率不斷增加。將來我們可能會成為此類訴訟的目標。針對我們的證券訴訟可能涉及巨額成本，並轉移我們管理層對其他業務問題的注意力，而且如果判決不利，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 作為外國私人發行人，我們獲許可並且將借助若干適用於美國發行人的納斯達克公司治理標準的豁免，包括有關實施提名委員會的規定。這可能會對我們的普通股及美國預託股份持有人提供較少保護。

納斯達克市場規則通常規定上市公司須設立（其中包括）僅由獨立董事組成的提名委員會。作為外國私人發行人，我們獲許可且將遵循所在國家公司治理慣例，而非納斯達克市場規則的若干規定，包括（其中包括）實施提名委員會。我們所在國家（開曼群島）的公司治理慣例毋需實施提名委員會。我們當前計劃借助有關所在國家對於提名委員會的豁免。因此，本公司管理層在獨立監督方面可能會為我們的普通股及美國預託股份持有人提供較少的保護。



### **我們的經修訂及重述組織章程細則載有反收購條款，而該等條款可能對我們的普通股及美國預託股份持有人的權利構成重大不利影響。**

我們的經修訂及重述的組織章程細則載有可限制他人收購本公司控制權或致使我們訂立控制權轉換交易的能力的條款。該等條款通過妨礙第三方尋求以收購要約或類似交易取得本公司控制權，可能會剝奪我們的股東將彼等股份按現行市價的溢價出售的機會。

例如，我們的董事會有權在毋需股東採取進一步行動的情況下，發行一種或更多類別或系列的優先股並決定該等股份的分類、權力、優先權以及相應的參與性、選擇性或其他權利和有關的資格、局限或限制，包括但不限於股息權、轉換權、表決權、贖回特權條款和清算優先權，而上述任何或所有權利均可能優於我們的普通股以美國預託股或其他方式所附的權利。倘該等優先股以美國預託股或其他方式具有優於我們普通股的表決權，其可按可延遲或預防本公司控制權變更或使移除管理層更困難的條款迅速發行。倘董事會決定發行優先股，我們美國預託股份的價格可能會降低，而我們普通股及美國預託股份持有人的表決權及其他權利可能會因而受到重大及不利影響。

我們的經修訂及重述組織章程細則的條文可能會鼓勵潛在收購者與我們協商並允許我們的董事會有機會考慮其他提案，以將股東價值最大化。然而，該等條文亦可能妨礙可能對我們普通股及美國預託股持有人有利的收購提案，或延遲或阻止可能對我們普通股及美國預託股持有人有利的控制權變更。

**閣下可能會在保護自身利益方面遭遇困難，且通過美國聯邦法院或香港法院保護自身權利的能力可能會受到限制。美國或香港當局對我們或我們的管理層提起訴訟的能力也可能受到限制。**

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免股份有限公司，並通過我們在中國（全球最大的新興市場）的附屬公司開展絕大部份的業務及運營。隨著2020年1月收購德意志酒店後，我們還在德國及其他司法管轄區經營我們部分業務。我們大多數高級職員居住在美國及香港以外地區，而這些人員的若干或全部資產均位於美國及香港以外地區。因此，倘閣下認為根據適用證券法或其他法律，閣下的權利受到侵害，閣下可能很難或無法在開曼群島、中國、香港或德國針對我們或該等人士提起訴訟。即使閣下成功於開曼群島、中國、香港或德國以外的地區提起訴訟，開曼群島、中國、香港或德國的法律亦可能導致閣下無法對我們的資產或我們的董事及高級職員的資產送達法律程序文件或執行判決。關於開曼群島法院是否會(i)承認或執行美國法院根據美國或任何州證券法的民事責任條款對我們或我們的董事或高級職員作出的判決，或(ii)接受在開曼群島根據美國或美國任何州的證券法對我們或我們的董事或高級職員提起的初始訴訟存在不確定性。雖然在美國聯邦或州法院獲得的裁決並無在開曼群島法定執行（而且開曼群島並非與訂立有關該等裁決的互助執行或確認的任何條約之訂約方），開曼群島法院將確認以個人身份在外國法院針對本公司作出而據此應支付一筆款項（就多賠償、稅務或其他類似性質的支出或就罰款或其他處罰應付的款項除外）的有效、最終及最後裁決，或（在若干情況下）就非貨幣性救援作出的個人判決，並可據此作出裁決，而前提是(a)有關法院對受制於該裁決的人士具有司法管轄權；(b)有關法院並無違反開曼群島的自然司法規則；(c)有關裁決並非以詐騙取得；(d)裁決的執行並不抵觸開曼群島的公眾政策；(e)在開曼群島法院作出裁決前並無提交有關訴訟的新接納證據；及(f)根據開曼群島法律適當遵守正確的程序。如果同時在其他地方提起訴訟，開曼群島法院可以中止執行程序。

在符合其他規定的情況下，假如另一司法管轄區與中國已訂立條約或中國法院的判決先前已獲得該司法管轄區承認，則該司法管轄區法院的判決可能獲交互承認或執行。然而，中國與日本、英國、美國及眾多其他西方國家並無簽訂交互執行法院判決的條約。根據美國聯邦及州證券法或香港法例，無論是原訴訟或在美國法院或香港法院獲執行判決的訴訟（視情況而定），民事責任在德國的可執行性亦不確定。德國當前與美國或香港並無條約規定在民事及商業事務上交互承認及執行判決（仲裁裁決除外）。德國法院通常拒絕承認及執行不符合德國法律基本原則的懲罰性賠償。此外，由於司法權限制，基於禮儀及各種其他因素，美國證交會、司法部和其他美國當局在針對我們或我們的中國董事及高級職員採取執法行動（包括欺詐行為）的能力可能會受到限制。此外，股東索賠在美國很常見，包括集體訴訟證券法及欺詐索賠，而這在中國通常並不常見。

我們的企業事務受我們的經修訂及重述組織章程大綱及細則及公司法第22章（1961年第3條法案，經合併及條訂）（「《公司法》」）及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東對我們董事及我們採取法律行動的權利、少數股東採取的行動及我們董事對我們的受信責任很大程度受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部份由開曼群島相對較有限的司法案例及英國普通法的司法案例衍生而成，英國普通法於開曼群島法院具說服效用，但不具約束力。開曼群島法律下的股東權利和我們董事的受信責任的制定不如美國及香港司法管轄區的成文法或司法先例般清晰。尤其是，與美國及香港相比，開曼群島的證券法體系欠發達，對投資者的保護微不足道。此外，開曼群島公司可能並無資格在美國聯邦法院或香港法院提起股東衍生訴訟。此外，我們的經修訂及重述組織章程細則針對我們的情況擬備，包含若干可能不同於香港慣常做法的條文，例如核數師的委任、解聘及薪酬無須經多數股東批准。

鑑於上述者，與在美國或香港司法管轄區註冊成立的公司的股東相比，我們的公眾股東在面對我們管理層、我們董事或主要股東採取的法律行動保障其權益時可能遭遇更多困難。

### 海外監管機構可能難以在中國境內進行調查或收集證據。

於2023年2月24日，中國證監會發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，自2023年3月31日起實施。據此，自行或通過境外上市實體提供或公開披露涉及國家秘密或國家機關工作秘密的文件和資料，必須經批准並上報有關部門備案。此外，根據該規定，境外證券監管機構對境內發行人、證券公司及證券服務機構提出的跨境調查、取證或檢查，必須通過跨境監管合作機制進行，並提前向中國證監會或有關主管部門報告。

截至本年報日期，該規定的詮釋及實施仍存在不確定性。此外，根據中國的法律或實際情況來看，在美國普遍的股東索賠或監管調查通常難以進行。例如，在中國，為提供在中國境外發起的監管調查或訴訟所需資料存在較大法律及其他障礙。儘管中國政府可能與另一個國家或地區的證券監管機構建立監管合作機制，以實施跨境監管及管理，但倘並無相互及實際的合作機制，則與美國各證券監管機構的此等合作可能效率不高。此外，根據2020年3月生效的《中華人民共和國證券法》第177條或第177條，禁止任何海外證券監管機構在中國境內直接開展調查或取證活動。此外，《數據安全法》和《個人信息保護法》規定，未經中國主管監管機構批准，中國境內的任何單位和個人不得向外國司法機關和執法機關提供未經中國境內存儲的數據和個人信息。儘管有關第177條的詳細解釋或實施規則尚未頒佈，但海外證券監管機構無法在中國境內直接進行調查或取證活動可能會增加閣下在保護自己的權益方面面臨的困難。

### **香港與美國資本市場的不同特徵可能會對我們的普通股及美國預託股份的交易價格產生不利影響。**

我們須同時遵守香港及納斯達克的上市及監管規定。香港聯交所及納斯達克全球精選市場具有不同的交易時間、交易特徵(包括交易量及流動性)、交易及上市規則以及投資者基礎(包括不同級別的零售及機構參與)。由於該等差異，即使考慮到貨幣差異及美國預託股份比率，我們的普通股及／或美國預託股份的交易價格也可能不同。美國預託股份因美國資本市場的特定情形而引起的價格波動可能會對普通股價格造成重大不利影響，反之亦然。僅對美國資本市場造成重大負面影響的若干事件可能造成我們的普通股交易價格下跌，儘管香港上市證券的交易價格總體而言不受影響或並不受到相同程度的影響，反之亦然。由於美國和香港資本市場的不同特點，我們美國預託股份在納斯達克全球精選市場的歷史市場價格未必可作為我們的普通股在香港聯交所的交易表現的指示，反之亦然。

### **我們的普通股與美國預託股份之間的置換可能會對彼此的流動性及／或交易價格產生不利影響。**

我們的美國預託股份當前在納斯達克全球精選市場上交易。在遵守美國證券法及存托協議條款的前提下，我們的普通股持有人可以向存管公司交存股份，以換取發行美國預託股份。美國預託股份的任何持有人亦可以根據存托協議的條款提取美國預託股份對應的普通股，以便在香港聯交所進行交易。倘大量普通股交至存管公司以換取美國預託股份，或進行反向操作，我們普通股在香港聯交所以及美國預託股份在納斯達克全球精選市場的流動性及交易價格可能會受到不利影響。

**普通股與美國預託股份之間置換所需的時間可能較所預期的時間長，且投資者在此期間可能無法結算或進行任何證券賣出，而將普通股置換為美國預託股份將產生成本。**

納斯達克全球精選市場與香港聯交所之間並無直接交易或結算的途徑，我們的美國預託股份及普通股份別在該兩個市場買賣。此外，香港與紐約之間的時差及不可預見的市場環境或其他因素可能會延遲以普通股形式置換為美國預託股份或提取美國預託股份對應的普通股。在此等延遲期間，投資者不可結算或出售其證券。此外，概無法保證將會按照投資者所預期的時間表完成普通股對美國預託股份的任何置換（及反向置換）。

此外，美國預託股份的存管公司有權向持有人收取各種服務的費用，包括交存普通股後發行美國預託股份，註銷美國預託股份後發行普通股，派發現金股息或其他現金分派，根據股票股息或其他免費股份分派發行美國預託股份，發行除美國預託股份以外的證券和年度服務費。因此，將普通股置換成美國預託股份及反向置換的股東可能無法達致其預期的經濟回報水平。

**我們或會被分類為被動外國投資公司，這可能會對我們的美國預託股份或普通股的持有人產生不利的美國聯邦所稅後果。**

根據我們的財務報表及相關市場及股東數據，我們相信就2022年美國聯邦所得稅而言，我們應不會被視為被動外國投資公司（「被動外國投資公司」）。此外，根據我們的財務報表及有關我們資產價值及性質的現行預期、我們利潤的來源及性質以及相關市場及股東數據，我們不預期於2023年會成為被動外國投資公司。被動外國投資公司規則的應用在若干方面有含糊之處，另外我們必須每年獨立釐定我們是否屬於被動外國投資公司（於每個應課稅年度結束後）。因此，我們不能保證我們於2023年或任何未來應課稅年度的被動外國投資公司的地位。倘我們就美國持有人持有美國預託股份或普通股的任何應課稅年度被視作被動外國投資公司，或會對美國持有人（定義見上文）應用若干對其不利的美國聯邦所得稅後果。有關對美國持有人產生的美國聯邦所得稅後果的更詳細討論，請參閱「供股東參閱的其他資料－稅務－美國聯邦所得稅考慮因素」。

### 香港印花稅是否適用於我們的美國預託股份的買賣或轉換存在不確定性。

就我們於2020年9月在香港進行普通股的公開發售（「香港首次公開發售」）而言，我們已在香港設立股東名冊分冊（「香港股東名冊」）。我們在香港聯交所交易的普通股（包括已在香港首次公開發售中發行的普通股和可能轉換自美國預託股份的普通股），將登記於香港股東名冊，而在香港聯交所買賣該等普通股將須繳付香港印花稅。為方便在納斯達克全球精選市場與香港聯交所之間進行美國預託股份與普通股的轉換和買賣，我們亦有意將開曼股東名冊的一部份已發行普通股轉移至香港股東名冊。

根據香港《印花稅條例》，任何人士買賣香港證券（即其轉讓須在香港登記的證券）須繳付香港印花稅。現行印花稅總稅率為所轉讓股份對價或價值（以較高者為準）的0.26%，應由買方及賣方各自支付0.13%。

就我們所知，對於同時在美國和香港上市，且在其香港股東名冊存置全部或部份普通股（包括美國預託股份對應的普通股）的公司的美國預託股份的交易或轉換，實踐中並未作出香港印花稅徵收。然而，就香港法例而言，該等雙重上市公司的美國預託股份的交易或轉換，是否構成涉及其所對應的香港登記普通股的買賣而須繳付香港印花稅尚不明晰。我們建議投資者就此事宜徵詢自身的稅務顧問。倘主管部門確定香港印花稅適用於我們美國預託股份的交易或轉換，則閣下所投資的我們的美國預託股份或普通股的交易價格和投資價值可能會受到影響。

## 適用於本年報的慣例

除另有列明外，在本年報內所有美元金額均按1.00美元兌人民幣6.8972元的匯率換算為人民幣，而該匯率為於2022年12月30日在美國聯邦儲備局H.10統計發佈中所載的匯率。概不表示本年報所述的人民幣金額應已或可以按任何特定匯率兌換為美元（或根本不能兌換）。於2023年4月21日，匯率為1.00美元兌人民幣6.8920元。在任何列表內總數與有關金額相加之間的任何差異，是因為四捨五入所造成。

除另有列明外，在本年報內，

- 「美國存托憑證」指可作為我們美國預託股份憑證的美國存托憑證；
- 「美國預託股份」指我們的美國預託股份，每股代表十股普通股；
- 「中國」指中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣；
- 「合併關聯實體」指天津季住信息技術有限公司（「天津季住」）、環美信息技術（上海）有限公司（「上海環美」）及其全資附屬公司環美國際旅行社（上海）有限公司（「環美旅行」），以及寧波福庭企業管理有限公司（「寧波福庭」），各自為合併關聯實體；
- 「綜合基金」指寧波弘庭投資管理中心（有限合夥）（「寧波弘庭」）及其附屬公司；
- 「德意志酒店」或「Legacy DH」指本公司的附屬公司Steigenberger Hotels GmbH（前稱Steigenberger Hotels Aktiengesellschaft）（一家於1985年9月12日根據德國法律成立的公司）及其附屬公司；
- 「歐元」指歐洲聯盟的法定貨幣；
- 「港元」指香港法定貨幣；
- 「香港」指中國香港特別行政區；
- 「香港上市規則」指香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
- 「香港聯交所」指香港聯合交易所有限公司；
- 「環美旅行」指環美國際旅行社（上海）有限公司；
- 「租賃酒店」指租賃經營酒店；



- 「Legacy Huazhu」指不包括德意志酒店的本公司；
- 「管理加盟酒店」指特許經營管理酒店；
- 「寧波福庭」指寧波福庭企業管理有限公司；
- 「寧波弘庭」指寧波弘庭投資管理中心(有限合夥)；
- 「入住率」指指定期間內使用中的客房數目除以可用客房數目；
- 「平均可出租客房收入」指每間可用客房的收入，按指定期內的客房收入除以該酒店同期的可用客房數目計算；
- 「普通股」或「股份」指本公司每股面值0.00001美元的普通股；
- 「人民幣」指中國法定貨幣；
- 「上海環美」指環美信息技術(上海)有限公司；
- 「天津季住」指天津季住信息技術有限公司(前稱天津盟廣信息技術有限公司)；
- 「美元」指美國法定貨幣；及
- 「可變利益實體」指合併關聯實體及綜合基金；及
- 「我們」、「本公司」及「華住」指華住集團有限公司(前稱Huazhu Group Limited及China Lodging Group, Limited)(為一家開曼群島獲豁免有限公司)以及其前身實體及附屬公司，在描述我們的業務及綜合財務資料的文義內，亦包括可變利益實體。

在本年報中計算我們酒店網絡覆蓋的中國城市數目時，我們計入最少有一家正在營或開發中酒店的直轄市、市及縣的數目。

於2021年6月，我們進行股份拆細，將每股已發行及未發行的面值0.0001美元的普通股拆細為十股每股面值0.00001美元的普通股(「股份拆細」)。與股份拆細之同時，美國預託股份對普通股的比率由一(1)股美國預託股份對一(1)股普通股調整為一(1)股美國預託股份對十(10)股普通股。除另有說明外，股份拆細已追溯應用於本年報所有呈列期間。

本年度報告以英文版為準。

本年度報告提述的中國實體、中國法律或法規以及中國政府部門的英文譯名譯自其中文名稱，且僅供識別，如有任何不一致，則概以中文名稱為準。

## 前瞻性陳述

本年報載有根據1995年《美國私人證券訴訟改革法案》的「安全港」條文作出的前瞻性陳述。除過往事實的陳述外，本年報所載涉及包括我們的未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的及目標、我們所參與或尋求參與市場的未來發展的所有陳述，以及任何以「旨在」、「期望」、「相信」、「可能會」、「估計」、「預期」、「展望未來」、「有意」、「可能」、「應當」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預測」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」、「前景」、「期望」、「目標」、「時間表」、「目的」、「展望」等詞彙及該等詞彙的反義詞及其他類似表達為開頭或結尾或當中包含上述字眼的陳述涉及我們或我們的管理層時，均屬前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動性及資本來源的觀點，當中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干已知及未知風險、不明朗因素及假設的影響，包括本年報所述的風險因素。閣下務必審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知的風險及不明朗因素。本公司面對的風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列各項：

- 我們的預計增長策略，包括按適時和具成本效益的方式在理想地點開發新酒店及推出新酒店品牌；
- 我們的未來業務發展、經營業績及財務狀況；
- 我們的收入及若干成本或開支項目的預期變動；
- 我們吸引顧客和發揮品牌效用的能力；
- 住宿行業的趨勢及競爭；
- 在我們經營所在國家的相關監管及立法的發展情況；
- 天災、影響健康的流行病、疫症及其他類似疫情爆發（包括COVID-19）；及
- 全球整體經濟、商業及社會政治狀況，包括近期的俄烏戰爭。

因其性質使然，有關該等及其他風險的若干披露僅為估計，且倘出現一項或多項該等不確定因素或風險，實際業績可能與該等估計、預期或預測情況以及過往業績有重大差異。具體包括但不限於銷售額可能減少、成本可能增加、資本成本可能增加、資本投資可能延遲及預期的表現改善可能無法完全實現。

我們謹告誡閣下，請勿過分依賴該等前瞻性陳述，而閣下應結合「風險因素」中披露的風險因素一併閱讀該等陳述。本年報內其他章節載有或會對我們業務及財務表現造成不利影響的其他因素。此外，我們在瞬息萬變的環境中經營。新的風險因素及不確定性不時湧現，而管理層無法預測所有風險因素及不確定性，我們亦無法評估所有因素對我們業務的影響，或任何因素或因素組合可能導致實際結果與任何前瞻性陳述中所載內容的差異程度。我們的所有前瞻性陳述均受本告誡聲明所規限。

閣下不應依賴前瞻性陳述作為對未來事件的預測。我們並無義務因新信息、未來事件或其他原因而更新或修訂任何前瞻性陳述。

# 獨立核數師報告

---

致華住集團有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核載於第217至287頁華住集團有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，包括於2022年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據美利堅合眾國的公認會計原則真實公允地反映 貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 意見的基礎

我們根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港核數準則(「**香港核數準則**」)進行審核工作。根據該等準則，我們的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」一節中進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循該守則履行其他道德責任。我們認為，我們所獲得的審核憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

## 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表及就此形成意見時處理該等事項，而不會就該等事項單獨發表意見。

## 關鍵審計事項

## 對無限期年期的商譽及品牌名稱進行減值評估

截至2022年12月31日，貴公司分配至Legacy DH報告單位的商譽及品牌名稱分別為人民幣2,163百萬元及人民幣3,348百萬元。貴公司結論為，透過其減值分析，截至2022年12月31日止年度毋須確認商譽減值，而應確認品牌名稱的減值虧損人民幣167百萬元。

我們認定分配至Legacy DH報告單位的無限期年期的商譽及品牌名稱的減值評估為關鍵審計事項，因為在減值評估中，管理層就Legacy DH報告單位的估計公允價值的釐定作出了重大判斷。

貴公司使用收入法下的貼現現金流方法，釐定Legacy DH報告單位及分配至Legacy DH報告單位的各個品牌名稱的估計公允價值。使用貼現現金流方法釐定公允價值時，需要管理層作出有關預期酒店收入、增長率、預計經營成本、特許權使用費節省率及貼現率的重大估計及假設（統稱為「**重大假設**」）。用作計算報告單位及品牌名稱的公允價值的重大假設每年均會不同，乃基於預測經營業績而定，而重大假設很容易受到市場狀況及消費者需求變動的影響。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 我們測試了內部控制的有效性，這些內部控制解決了管理層對貴集團商譽及品牌名稱的減值評估的重大錯報風險，其中包括與貼現現金流量模型中所使用重大假設相關的內部控制。
- 我們評估了管理層在進行減值分析時所使用方法的適當性和一致性。
- 我們評估了管理層為確定Legacy DH報告單位及無限期年期品牌名稱的公允價值而在現金流量預測中所作出的判斷和使用的重大假設之合理性。我們亦評估了合理可能結果的範圍和概率，以及管理層在該範圍內設置其估計點的位置。
- 我們在評價管理層估計過程的全面性和準確性以及相關內部控制的有效性時進行了追溯審核，將實際結果與先前估計及對相關財務報表的影響進行比較，並評價管理層所作出的關鍵判斷。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 對無限期年期的商譽及品牌名稱進行減值評估(續)

當進行審計程序以評估管理層的重大判斷之合理性時，需要核數師作出高程度的判斷和加大投入力度。

- 在內部公允價值專家的協助下，我們透過制訂一系列獨立估算並與管理層所選擇的有關比率進行比較，評價貼現率的合理性。
- 我們測試在制訂估計時所使用的主要數據的準確度及完整性。
- 我們測試在貼現現金流模型中進行計算的數學準確性。

## 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報中載列的資料，但不包括綜合財務報表及核數師報告。

我們就綜合財務報表的意見並未包含其他資料且我們並不就其他資料表達任何形式的確定性結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，並在閱讀過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計中得知的情況存在重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。倘基於我們所作工作，我們斷定倘其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須匯報該事實。就此而言，我們並無須匯報的內容。

## 董事責任及綜合財務報表負責管治人員的責任

貴公司董事負責遵照美利堅合眾國公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製呈列真實及公允意見的綜合財務報表，以及董事認為必要的內部監控，使綜合財務報表的編製並無由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，披露有關持續經營事項（如適用）及採用持續經營會計基準，除非董事擬對 貴集團進行清算或終止經營，或別無他法而只能如此。

負責管治的人士負責監督 貴集團的財務報告程序。

### 核數師審計綜合財務報表的責任

我們的目的為就綜合財務報表總體上是否不存在重大錯誤陳述（不論其由欺詐或錯誤引起）提供合理保證，並按照我們協定的委聘條款向閣下（作為一個團體）發出一份包括我們的意見在內的核數師報告，除此之外，並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。儘管合理保證為高層次保證，但並不能保證根據香港會計準則實施的審計總能檢查出實際存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，且倘合理預期該錯誤陳述（個別或整體）影響綜合財務報表使用者的經濟決策，則被視為重大錯誤陳述。

作為根據香港核數準則進行審計的一部分，我們於整個審計過程中作出專業判斷並保持專業的懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表的重大錯誤陳述的風險（不論其由欺詐或錯誤引起），設計及實施審計程序以應對該等風險，並取得充分及恰當的審計憑證作為我們意見的依據。未能發現欺詐所導致的重大錯誤陳述的風險大於由於錯誤引起重大錯誤陳述的風險，原因是欺詐可能會涉及勾結、偽造、故意遺漏、不實陳述或凌駕於內部控制之上。
- 了解與審計相關的內部控制以設計在有關情況下屬恰當的審計程序，但並非為了就貴集團內部控制的有效性表達意見。
- 評估董事所用會計政策的恰當性及所作會計估計及有關披露的合理性。
- 就董事使用持續經營會計基準的恰當性進行斷定，並依據所取得的審計憑證，斷定是否存在與可能會對貴集團持續經營的能力產生重大疑問的事件或狀況有關的重大不確定因素。倘我們斷定存在重大不確定因素，則我們須於核數師報告內就綜合財務報表的相關披露提請注意，或倘該等披露不充分，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於直至我們的核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事件或狀況可能使得貴集團終止持續經營。



- 就綜合財務報表的整體呈列、架構及內容（包括披露）及綜合財務報表是否公平反映有關交易及事項進行評估。
- 就 貴集團實體或業務活動的財務資料取得充分恰當的審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對我們的審計意見負有完全責任。

我們與負責管治的人員就（其中包括）審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現進行溝通，包括於審計期間我們所發現的內部控制中的任何重大缺陷。

我們亦向負責管治的人員提供表明我們已遵守有關獨立性的道德規定的聲明，並與彼等就所有被合理認為可能影響獨立性的關係及其他事項及有關保障措施（如適用）進行溝通。

根據與負責管治的人員進行溝通的事項，我們對當期綜合財務報表審計中屬重大而因此屬關鍵審計事項作出判定。我們於我們的核數師報告內對該等事項進行陳述，除非法律或法規不允許向公眾披露該等事項，或在極其罕有的情況下，我們認為在合理的預期內披露該等事項的負面後果大於對公眾利益帶來的好處，因而決定在我們的報告內不予披露該等事項。

獨立核數師報告的審計委聘合夥人為黃淑雄先生。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2023年4月27日

# 綜合財務報表

## 綜合資產負債表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金及現金等價物	5,116	<b>3,583</b>	<b>520</b>
受限制現金	25	<b>1,503</b>	<b>218</b>
短期投資	2,589	<b>1,788</b>	<b>259</b>
淨應收賬款	521	<b>1,113</b>	<b>161</b>
淨應收貸款－即期	218	<b>134</b>	<b>19</b>
淨應收關聯方款項	149	<b>178</b>	<b>26</b>
存貨	88	<b>70</b>	<b>10</b>
其他淨流動資產	847	<b>809</b>	<b>117</b>
<b>總流動資產</b>	9,553	<b>9,178</b>	<b>1,330</b>
物業及設備淨額	7,056	<b>6,784</b>	<b>984</b>
無形資產淨額	5,385	<b>5,278</b>	<b>765</b>
經營租賃使用權資產	29,942	<b>28,970</b>	<b>4,200</b>
融資租賃使用權資產	2,235	<b>2,047</b>	<b>297</b>
土地使用權淨額	206	<b>199</b>	<b>29</b>
長期投資	1,965	<b>1,945</b>	<b>282</b>
商譽	5,132	<b>5,195</b>	<b>753</b>
應收關聯方款項	1	<b>6</b>	<b>1</b>
淨應收貸款	98	<b>124</b>	<b>18</b>
其他淨資產	834	<b>688</b>	<b>101</b>
遞延所得稅資產	862	<b>1,093</b>	<b>158</b>
<b>總資產</b>	63,269	<b>61,507</b>	<b>8,918</b>
<b>負債及權益</b>			
流動負債：			
短期債務及長期債務的即期部分	6,232	<b>3,288</b>	<b>477</b>
應付款項	968	<b>1,171</b>	<b>170</b>
應付關聯方款項	197	<b>71</b>	<b>10</b>
應付薪金及福利	591	<b>657</b>	<b>95</b>
遞延收入	1,366	<b>1,308</b>	<b>190</b>
即期經營租賃負債	3,628	<b>3,773</b>	<b>547</b>
即期融資租賃負債	41	<b>41</b>	<b>6</b>
應計開支及其他流動負債	1,838	<b>2,337</b>	<b>339</b>
應付所得稅	418	<b>500</b>	<b>72</b>
<b>總流動負債</b>	15,279	<b>13,146</b>	<b>1,906</b>

# 綜合財務報表

## 綜合資產負債表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
長期債務	3,565	<b>6,635</b>	<b>962</b>
非即期經營租賃負債	28,012	<b>27,637</b>	<b>4,007</b>
非即期融資租賃負債	2,684	<b>2,513</b>	<b>364</b>
遞延收入	785	<b>828</b>	<b>120</b>
其他長期負債	903	<b>977</b>	<b>142</b>
退休福利責任	144	<b>110</b>	<b>16</b>
遞延所得稅負債	853	<b>858</b>	<b>124</b>
<b>總負債</b>	<b>52,225</b>	<b>52,704</b>	<b>7,641</b>
<b>承諾及或有事項(附註22)</b>			
<b>權益：</b>			
普通股(每股面值0.00001美元；80,000,000,000股股份已授權；截至2021年及2022年12月31日，3,255,971,250股及3,265,433,590股股份已發行，而截至2021年及2022年12月31日，發行在外的股份分別為3,120,746,090股及3,112,413,730股股份)	0	<b>0</b>	<b>0</b>
庫存股(截至2021年及2022年12月31日分別為30,974,040股及153,019,860股股份)	(107)	<b>(441)</b>	<b>(64)</b>
額外繳入資本	9,964	<b>10,138</b>	<b>1,470</b>
保留盈利	1,037	<b>(1,200)</b>	<b>(174)</b>
累計其他全面利潤	41	<b>232</b>	<b>34</b>
<b>華住集團有限公司總股東權益</b>	<b>10,935</b>	<b>8,729</b>	<b>1,266</b>
非控股權益	109	<b>74</b>	<b>11</b>
<b>總權益</b>	<b>11,044</b>	<b>8,803</b>	<b>1,277</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>63,269</b>	<b>61,507</b>	<b>8,918</b>

隨附的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表

## 綜合全面利潤表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
收入：				
租賃及自有酒店	6,908	8,118	9,148	1,326
管理加盟及特許經營酒店	3,136	4,404	4,405	639
其他	152	263	309	45
總收入	10,196	12,785	13,862	2,010
經營成本及費用：				
酒店經營成本	9,729	11,282	12,260	1,777
其他經營成本	52	58	62	9
銷售及營銷費用	597	641	613	89
一般及行政費用	1,259	1,545	1,675	243
開業前費用	288	81	95	14
總經營成本及費用	11,925	13,607	14,705	2,132
商譽減值虧損	437	-	-	-
其他淨經營利潤	480	986	549	79
經營(虧損)利潤	(1,686)	164	(294)	(43)
利息收入	119	89	87	13
利息費用	533	405	409	59
其他淨(開支)利潤	(89)	157	10	1
股本證券公允價值變動產生的淨虧損	(265)	(96)	(359)	(52)
外匯淨收益(虧損)	175	(317)	(641)	(93)
所得稅前虧損	(2,279)	(408)	(1,606)	(233)
所得稅(利益)開支	(215)	12	207	30
權益法投資虧損	(140)	(60)	(36)	(5)
淨虧損	(2,204)	(480)	(1,849)	(268)
減：歸屬於非控股權益的淨虧損	(12)	(15)	(28)	(4)
歸屬於華住集團有限公司的淨虧損	(2,192)	(465)	(1,821)	(264)

# 綜合財務報表

## 綜合全面利潤表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
其他全面利潤(虧損)				
來自界定福利計劃的(虧損)利潤(分別扣除2020年、2021年 及2022年的稅項人民幣13百萬元、人民幣4百萬元及 人民幣10百萬元)	(27)	13	22	3
來自債務證券公允價值變動的收益(分別扣除2020年、 2021年及2022年的稅項零、零及人民幣19百萬元)	-	-	57	8
外幣換算調整(分別扣除2020年、2021年及2022年的零稅項)	203	(99)	112	16
全面虧損	(2,028)	(566)	(1,658)	(241)
減：歸屬於非控股權益全面虧損	(12)	(15)	(28)	(4)
歸屬於華住集團有限公司的全面虧損	(2,016)	(551)	(1,630)	(237)
每股虧損：				
基本	(0.75)	(0.15)	(0.59)	(0.08)
攤薄	(0.75)	(0.15)	(0.59)	(0.08)
計算時使用的股份加權平均數：				
基本	2,927,398,409	3,114,124,244	3,111,196,757	3,111,196,757
攤薄	2,927,398,409	3,114,124,244	3,111,196,757	3,111,196,757

隨附的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表

## 綜合權益變動表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份數據除外)

	普通股			庫存股			額外注入資本	保留盈利	累計其他全面 (虧損)利潤	非控股權益	總權益
	發行在外股份		金額	股份		金額					
	金額	股份	金額	股份	金額						
於2020年1月1日的結餘	2,859,026,090	0	30,967,640	(107)	3,834	3,694	121	7,493			
於行使購股權及受限制股份歸屬時發行普通股	14,543,070	0	-	-	2	-	-	2			
轉換2022年到期可換股優先票據	2,020	0	-	-	0	-	-	0			
股權激勵	-	-	-	-	122	-	-	122			
淨虧損	-	-	-	-	-	(2,192)	(12)	(2,204)			
支付予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)			
非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	10	10			
非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	-	-			
在香港公開發售中發行普通股	234,854,500	0	-	-	5,968	-	-	5,968			
收購非控股權益	-	-	-	-	(118)	-	(18)	(136)			
外幣換算調整(經扣除零稅項)	-	-	-	-	-	-	203	203			
就終止合併出售非控股權益	-	-	-	-	-	-	0	0			
就收購確認的非控股權益	-	-	-	-	-	-	3	3			
自部分出售確認的非控股權益	-	-	-	-	-	-	2	2			
設定受益計劃產生的虧損(扣除稅項人民幣13百萬元)	-	-	-	-	-	-	(27)	(27)			
於2020年12月31日的結餘	3,108,425,680	0	30,967,640	(107)	9,808	1,502	102	11,432			
於行使購股權及受限制股份歸屬時發行普通股	12,325,470	0	-	-	-	-	-	0			
轉換2022年到期可換股優先票據	1,340	0	-	-	0	-	-	0			
股權激勵	-	-	-	-	109	-	-	109			
淨虧損	-	-	-	-	-	(465)	(15)	(480)			
支付予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)			
非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	16	16			
收購非控股權益	-	-	-	-	(3)	-	(11)	(14)			
外幣換算調整(經扣除零稅項)	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)			
購回普通股	(6,400)	-	6,400	(0)	-	-	-	(0)			
與股權激勵相關的預扣稅所回購股票之淨額結算	-	-	-	-	50	-	-	50			
就收購確認的非控股權益	-	-	-	-	-	-	21	21			
設定受益計劃產生的利潤(扣除稅項人民幣4百萬元)	-	-	-	-	-	-	13	13			
於2021年12月31日的結餘	3,120,746,090	0	30,974,040	(107)	9,964	1,037	109	11,044			

# 綜合財務報表

## 綜合權益變動表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份數據除外)

	普通股		庫存股		額外繳入資本	保留盈利	累計其他全面 (虧損)利潤	非控股權益	總權益
	發行在外股份	金額	股份	金額					
於行使購股權及受限制股份歸屬時發行普通股	9,462,340	0	-	-	-	-	-	-	0
退還就2022年到期可換股優先票據借貸的 美國預託股份	-	-	104,251,120	-	-	-	-	-	-
股權激勵	-	-	-	-	87	-	-	-	87
淨虧損	-	-	-	-	-	(1,821)	-	(28)	(1,849)
支付予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
非控股權益持有人的注資	-	-	-	-	-	-	-	0	0
收購非控股權益	-	-	-	-	1	-	-	(2)	(1)
債務證券公允價值變動的利潤 (扣除稅項人民幣19百萬元)	-	-	-	-	-	-	57	-	57
外幣換算調整(扣除零稅項)	-	-	-	-	-	-	112	-	112
購回普通股	(17,794,700)	-	17,794,700	(334)	-	-	-	-	(334)
宣派現金股息	-	-	-	-	-	(416)	-	-	(416)
就收購確認的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	1	1
終止封頂看漲期權	-	-	-	-	86	-	-	-	86
設定受益計劃產生的利潤(扣除稅項人民幣10百萬元)	-	-	-	-	-	-	22	-	22
於2022年12月31日的結餘	3,112,413,730	0	153,019,860	(441)	10,138	(1,200)	232	74	8,803

隨附的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表

## 綜合現金流量表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
經營活動：				
淨虧損	(2,204)	(480)	<b>(1,849)</b>	<b>(268)</b>
將淨虧損調整為經營活動產生的淨現金：				
股權激勵	122	109	<b>87</b>	<b>13</b>
折舊及攤銷	1,362	1,503	<b>1,456</b>	<b>211</b>
可換股優先票據之發行成本及銀行借款				
前期費用攤銷	83	60	<b>57</b>	<b>8</b>
遞延所得稅	(553)	(543)	<b>(268)</b>	<b>(39)</b>
信貸虧損	65	105	<b>82</b>	<b>12</b>
出售物業及設備的虧損(收益)	1	(14)	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>
減值虧損	709	380	<b>491</b>	<b>71</b>
權益法投資虧損(扣除股息)	145	60	<b>85</b>	<b>12</b>
匯兌虧損(收益)	(176)	255	<b>341</b>	<b>49</b>
投資虧損(利潤)	284	(188)	<b>321</b>	<b>47</b>
融資租賃利息增加	27	4	<b>16</b>	<b>2</b>
非現金租賃開支	2,063	2,306	<b>2,257</b>	<b>327</b>
重估融資租賃付款的收益	–	–	<b>(66)</b>	<b>(10)</b>
經營資產及負債變動(扣除收購的影響)：				
應收賬款	35	(113)	<b>(621)</b>	<b>(90)</b>
存貨	0	2	<b>20</b>	<b>3</b>
應收關聯方款項	(14)	12	<b>(57)</b>	<b>(8)</b>
其他流動資產	(147)	6	<b>43</b>	<b>7</b>
其他資產	(86)	(64)	<b>149</b>	<b>22</b>
應付賬款	31	7	<b>9</b>	<b>1</b>
應付關聯方款項	20	(4)	<b>(30)</b>	<b>(4)</b>
應付薪金及福利	(46)	72	<b>63</b>	<b>9</b>
遞延收入	(52)	224	<b>(19)</b>	<b>(3)</b>
應計開支及其他流動負債	445	(439)	<b>507</b>	<b>74</b>
經營租賃負債	(1,640)	(2,123)	<b>(1,608)</b>	<b>(233)</b>
應付所得稅	94	83	<b>82</b>	<b>12</b>
其他長期負債	41	122	<b>20</b>	<b>3</b>
經營活動產生的淨現金	609	1,342	<b>1,564</b>	<b>227</b>



# 綜合財務報表

## 綜合現金流量表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元)

截至12月31日止年度

	2020年	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
<b>投資活動：</b>				
購買物業及設備	(1,745)	(1,658)	<b>(1,049)</b>	<b>(152)</b>
購買無形資產	(28)	(17)	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>
購買土地使用權	(3)	-	<b>0</b>	<b>0</b>
政府規劃所得款項	-	33	<b>4</b>	<b>0</b>
收購(扣除所得現金)	(5,060)	(742)	<b>(57)</b>	<b>(8)</b>
出售附屬公司及分公司所得款項 (扣除已出售現金)	4	3	<b>6</b>	<b>1</b>
購買投資	(1,702)	(521)	<b>(401)</b>	<b>(58)</b>
投資到期／出售及回報的所得款項	396	1,494	<b>937</b>	<b>136</b>
向股權被投資方支付股東貸款	(15)	(5)	<b>(7)</b>	<b>(1)</b>
自股權被投資方收回股東貸款	15	25	<b>12</b>	<b>2</b>
應收貸款的發放	(130)	(176)	<b>(175)</b>	<b>(25)</b>
應收貸款的收回	167	162	<b>212</b>	<b>30</b>
<b>投資活動所用淨現金</b>	<b>(8,101)</b>	<b>(1,402)</b>	<b>(522)</b>	<b>(76)</b>
<b>融資活動：</b>				
在香港公開發售中發行普通股所得款項	6,018	-	-	-
終止封頂看漲期權所得款項	-	-	<b>86</b>	<b>12</b>
支付普通股發行成本	(32)	(19)	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
與股權激勵相關的預扣稅所回購股票之 淨額結算	-	50	-	-
行使購股權時發行普通股的淨所得款項	1	1	-	-
購回普通股的付款	-	(0)	<b>(334)</b>	<b>(48)</b>
短期債務的所得款項	1,658	2,288	<b>4,249</b>	<b>616</b>
償還短期債務	(1,993)	(2,474)	<b>(1,935)</b>	<b>(281)</b>
長期債務的所得款項	1,652	53	<b>2,797</b>	<b>407</b>
償還長期債務	(9,163)	(1,650)	<b>(2,364)</b>	<b>(342)</b>
非控股權益持有人墊付資金	14	4	<b>1</b>	<b>0</b>
償還非控股權益持有人墊付資金	(9)	(1)	<b>(27)</b>	<b>(4)</b>
收購非控股權益	(98)	(29)	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>
非控股權益持有人注資	10	16	<b>0</b>	<b>0</b>
長期融資負債所得款項	83	38	<b>55</b>	<b>8</b>
償還長期融資負債	(42)	(46)	<b>(49)</b>	<b>(7)</b>
支付予非控股權益持有人的股息	(4)	(4)	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>
已付股息	(678)	-	<b>(416)</b>	<b>(60)</b>
償還可換股優先票據	-	(0)	<b>(3,406)</b>	<b>(494)</b>
發行可換股優先票據所得款項	3,499	-	-	-
已付直接融資成本	(10)	-	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>
融資租賃本金支付	(23)	(28)	<b>(40)</b>	<b>(6)</b>

# 綜合財務報表

## 綜合現金流量表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
融資活動產生(使用)的淨現金	883	(1,801)	<b>(1,394)</b>	<b>(201)</b>
匯率變動對現金及現金等價物以及受限制現金的影響	(300)	(88)	<b>297</b>	<b>43</b>
現金、現金等價物及受限制現金的淨增加(減少)	(6,909)	(1,949)	<b>(55)</b>	<b>(7)</b>
於年初的現金、現金等價物及受限制現金	13,999	7,090	<b>5,141</b>	<b>745</b>
於年末的現金、現金等價物及受限制現金	7,090	5,141	<b>5,086</b>	<b>738</b>
現金及現金等價物	7,026	5,116	<b>3,583</b>	<b>520</b>
受限制現金	64	25	<b>1,503</b>	<b>218</b>
現金流量表所示的現金、現金等價物及受限制 現金總額	7,090	5,141	<b>5,086</b>	<b>738</b>
現金流量資料的補充披露：				
已付利息(扣除資本化金額)	476	297	<b>256</b>	<b>37</b>
已付所得稅	238	477	<b>385</b>	<b>56</b>
非現金投資及融資活動的補充計劃：				
購買財產及設備(計入應付款項)	736	486	<b>652</b>	<b>95</b>
業務收購的應付對價	–	86	<b>5</b>	<b>1</b>
計入應付款項的無形資產購買	5	2	–	–
計入應收款項的政府規劃補償	2	–	–	–

隨附的附註為本綜合財務報表的組成部分。

## 1. 組織及主要活動

華住集團有限公司(「本公司」)於2007年1月4日根據開曼群島法律於開曼群島註冊成立。本公司及附屬公司及綜合可變利益實體(「本集團」)主要業務活動為於中華人民共和國(「中國」)及歐洲開發租賃及自有、管理加盟及特許經營酒店。

於2020年1月2日，本集團完成收購Steigenberger Hotels Aktiengesellschaft Germany(「德意志酒店」或「DH」)的100%股權。德意志酒店於歐洲、中東及非洲的中高檔市場從事五個品牌旗下的租賃、特許經營及經營及管理酒店之業務。於收購後，「Legacy DH」指德意志酒店及其附屬公司，而「Legacy Huazhu」指不包括德意志酒店的本集團。

本集團於2020年9月在香港完成公開發售，所得款項為人民幣6,018百萬元，而普通股於2020年9月22日開始在香港聯交所以股份代號「1179」進行買賣。

於2021年6月，本公司進行股份拆細，將本公司面值0.0001美元的每股普通股拆細為10股每股面值0.00001美元的普通股。美國預託股份對普通股的比率，已由一(1)股美國預託股份代表一(1)股普通股，以為一(1)股美國預託股份代表十(10)股普通股。股份拆細已追溯應用於財務報表內所有呈報期間。

於2022年6月，本公司的英文名稱由「Huazhu Group Limited」改為「H World Group Limited」。

### 租賃及自有酒店

本集團自物業擁有人直接租賃酒店物業或購買物業，並負責各方面酒店營運及管理，包括酒店經營所需的招聘、培訓及監督經理及僱員等。此外，本集團負責於租賃或建設初期的酒店開發及客制化，以符合本集團品牌標準，以及負責於租賃或土地及樓宇證書期內的維修及保養、經營開支及物業管理。

截至2021年及2022年12月31日，本集團分別擁有738家及704家已開業租賃及自有酒店。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 1. 組織及主要活動(續)

#### 管理加盟及特許經營酒店

本集團與加盟商訂立特許經營及管理安排，其中本集團負責提供品牌行銷、質量保證、培訓、預訂、招聘及委任酒店總經理及有關酒店裝修及營運的其他各項配套服務。該等酒店均分類為管理加盟酒店。根據一般特許經營及管理協議，加盟商須支付初始特許經營費用及持續特許經營及管理服務費，通常等於若干百分比的酒店收入。加盟商負責酒店開發成本、裝修及其經營成本。就特許經營及管理協議期限而言，Legacy Huazhu一般介於八至十年，Legacy DH的管理加盟酒店為15至20年，而特許經營酒店則為10至15年。該等協議可於本集團及加盟商雙方協議後重續。有部分特許經營酒店並未由本集團委任酒店總經理。截至2021年及2022年12月31日，本集團分別擁有6,824家及7,617家已開業管理加盟酒店及268家及222家已開業特許經營酒店。

### 2. 主要會計政策概要

#### 呈列基準

本集團的綜合財務報表已根據美利堅合眾國公認會計準則(「《美國公認會計準則》」)編製。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司、其擁有大部分股權的附屬公司及綜合可變利益實體(「可變利益實體」)的財務報表。所有公司間交易及結餘均於綜合入賬時對銷。

#### 可變利益實體

本集團評估將若干可變利益實體綜合入賬的需要，其中股權投資者並未擁有控制財務權益的特徵或倘無其他人士提供額外次級財務支援，便無足夠承擔風險的股本。

於本公司有權指示對可變利益實體的經濟成果造成最重大影響的業務，切實有責任吸納虧損並有權收取對可變利益實體而言屬潛在重大的利益時，本公司被視為主要受益人及綜合可變利益實體。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 可變利益實體(續)

截至2021年及2022年12月31日，本集團根據可變利益實體模式將七間及七間實體綜合入賬，而綜合可變利益實體對本集團綜合財務報表的影響甚微。

### 使用估計

財務報表的編製符合《美國公認會計準則》要求管理層就影響申報資產及負債金額、披露於財務報表日期的或然資產及負債及報告期間的申報收入及開支金額作出估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。本集團基於其過往經驗及於此情況下被認為合理的其他各項因素估計，其結果構成未能從其他來源取得的資產及負債賬面價值的判斷基準。反映於本集團綜合財務報表的重大會計估計包括可使用年期、物業及設備、使用權資產及具有固定年期的無形資產之減值、遞延稅項資產估值撥備、收購價格分配、投資、商譽及無固定年期的無形資產之減值，以及用於計量租賃負債的增量借款利率。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及無提取及使用限制，且於購買時原到期日為三個月或以內的定期存款。

### 受限制現金

受限制現金主要指用作貸款擔保的存款、由於合同糾紛或訴訟受限制的存款及受限製作特定用途的現金。

### 投資

本集團已使用權益會計法將具有重大影響而對被投資公司並無控制權的股本投資入賬。權益法投資已就減值透過評估投資市場價值低於賬面價值是否為非短暫性進行審閱。於作出此確認時，釐定是否應確認價值虧損等因素亦納入評估。其包括考慮本集團投資的意向及能力以及被投資方保持盈利的能力，以證明投資賬面價值。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 投資(續)

公允價值可即時釐定的股本證券投資(該等根據權益會計法入賬或導致被投資方綜合入賬的股本證券投資除外)按公允價值計量，而公允價值變動的收益及虧損於綜合全面利潤表中的淨利潤確認。

公允價值不可即時釐定的股本證券投資按成本扣除減值，並加上或減除可觀察的價格變動而計量。

本集團將其無意持有至到期日或可能出售以應對經濟情況變動的債務證券分類為可供出售債務證券。該等證券按估計公允價值及未實現所持有的收益及虧損經扣除稅收影響(如有)計算，並作為股東權益的單獨組成部分，累計其他綜合收益以淨額列賬，直到變現為止。信貸相關減值乃以債務證券攤銷成本基準與預期現金流量的現值之間的差異計量，並於資產負債表中確認為撥備，且就盈利作出相應調整。撥備不得超過攤銷成本基準超出公允價值的金額。

### 就若干金融資產作出的減值撥備

本集團就應收賬款、應收貸款及若干其他同類金融資產設立信貸虧損撥備。就應收賬款及其他金融資產而言，通過評價信貸虧損的歷史水平、可能影響客戶支付能力的當前經濟狀況、客戶信貸評級以及應收賬款賬齡等因素，來定期評估具相似風險特徵之資產池的撥備是否充份。當特定客戶經認定為不再與當前客戶池共享相同的風險狀況時，其將自當前客戶池中剔除並單獨評估。

就應收貸款而言，本集團根據對未來經濟狀況的預期、歷史回款經驗及虧損率法估計現有預期信貸虧損，而撥備則使用違約概率及回收率乘以資產於資產負債表日期的攤銷成本計算。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 物業及設備淨值

物業及設備淨值按成本減累計折舊列賬。裝修、更新及建設產生的利息成本均資本化。物業及設備於預期可使用年內按直線法折舊。預期可使用年期如下：

租賃物業裝修	租賃期或其估計可使用年期(以較短者為準)
樓宇	20至40年
家具、裝置及設備	1至20年
汽車	5年

在建工程指租賃物業裝修及在建或正在安裝的物業並列為成本。成本包括物業及設備、安裝、建設原成本及其他直接成本。在建工程於資產準備用於預定用途時轉撥至租賃物業裝修並計算折舊。

維修及保養開支計入開支。出售物業及設備的收益或虧損(如有)於綜合全面利潤表中按銷售所得淨額及相關資產賬面值的差額確認。

### 無形資產淨額

無形資產主要包括在企業合併收購中取得的品牌名稱、主品牌協議、不競爭協議、特許經營或管理加盟協議及購買的軟件。

具固定可使用年期之無形資產乃於預期資產將直接或間接貢獻本集團的未來現金流量的個別估計可使用年期間按直線法攤銷。該等估計可使用年期概述如下：

特許經營或管理加盟協議	10至20年的剩餘合同年期
不競爭協議	2至10年(基於特定不競爭期間)
購買軟件	3至10年(基於估計使用期間)
其他無形資產(包括商標、許可證及其他權利)	2至15年(基於合同年期、許可協議長度及其他法定權利的有效期)

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 無形資產淨額(續)

由於本集團收購的幾乎所有品牌名稱及主品牌協議並無法律、監管、合同、競爭、經濟或其他因素限制其可使用年期，且該等品牌可以名義成本重續，故被視為無固定可使用年期。本集團於各報告期評估品牌名稱及主品牌協議，以釐定事件及情況是否影響其繼續為無固定可使用年期。倘事件或情況變動導致可能出現減值跡象，則每年或更頻繁進行減值測試。

### 土地使用權

土地使用權指會計準則匯編第842號租賃項下的中國土地使用權經營租賃預付款項，在餘下土地證書年期(30至50年)內按直線法攤銷。

### 長期資產減值

每當事件或情況變動導致資產賬面價值可能無法回收，本集團評估其長期資產(包括物業及設備淨值、使用權資產及有限年期無形資產)的減值。該等事件發生時，本集團透過比較資產賬面值及預期自資產使用及其最終處置產生的未來未貼現淨現金流量計量減值。倘預期未貼現現金流量總額少於資產賬面值，本集團按相當於該等資產的賬面值與公允價值之差額確認減值虧損。

由於經營業績相對預期持續表現不佳，本集團就其有關若干酒店的長期資產進行可回收測試，其中長期資產的賬面值超過未來未貼現淨現金流量，並於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本集團確認減值虧損人民幣180百萬元、人民幣157百萬元及人民幣297百萬元。

長期資產的公允價值由本集團根據使用與相關資產有關的貼現現金流量預測的收益法釐定，其加入若干假設，包括基於當前經濟情況、預期管理及目前經營業績的預測趨勢作出的預測酒店收入、增長率及預測經營成本。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 商譽

每年均會對商譽進行減值測試，或當事件或情況變動導致可能出現減值跡象時更頻繁地進行商譽減值測試。本集團進行一個步驟的減值測試，其中將報告單位的公允價值與其賬面值進行比較，並就賬面值超過報告單位公允價值的金額(如有)確認減值費用。收購德意志酒店後，本集團總結有兩個報告單位，即Legacy Huazhu及Legacy DH。商譽減值測試於各報告單位層面進行。倘報告單位的賬面值超過其公允價值，則應於綜合全面利潤表中確認超出部分的減值金額。

### 收入確認

收入主要來自租賃及自有酒店的產品及服務、與第三方加盟商的管理加盟及特許經營酒店合同以及酒店業務經營以外的業務。

### 租賃及自有酒店收入

租賃及自有酒店收入主要來自客房出租、食物及飲品銷售以及其他配套商品及服務，包括但不限於紀念品、洗衣服務、停車及會議預訂。該等產品及服務各自代表單項履約責任，而為提供該等服務，本集團根據公開費率或合同協定收取固定金額。付款於服務或商品提供時悉數到期。客房出租收入於每日客房入住時確認。食物及飲品收入以及其他商品及服務收入於其交付或提供予賓客，個別履約責任獲達成時確認。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 管理加盟及特許經營酒店收入

管理加盟及特許經營酒店收入來自特許經營或管理加盟協議，其中加盟商主要須支付(i)初始一次性特許經營費及(ii)持續特許經營費，其主要包括(a)主要的持續管理及特許經營服務費、(b)中央預訂系統使用費、系統維護及支持費用及(c)酒店經理費用報銷。

*初始一次性許可／特許經營費*：對於管理加盟及特許經營酒店，本集團有權收取初始一次性特許經營費，該費用通常是固定金額並預先收取。初始特許經營費在特許經營協議期限內以直線法確認為收入。

*持續管理及特許經營服務／特許權使用費*：我們的管理加盟及特許經營酒店的持續管理及特許經營服務／特許權使用費是可變的，通常按每份合同定義的酒店客房收入的百分比計算。一般而言，當有關金額到期應付時，持續管理及特許經營服務／特許權使用費在協議期限內按月確認。對於德意志酒店旗下的管理加盟酒店，特許經營商需要向本集團支付持續管理費，包括按酒店總收入百分比計算的基本費用及按酒店調整後總利潤計算的獎勵費。當金額到期應付時，基本費用在協議期限內按月確認。獎勵費在協議期限內根據每家酒店的財務業績按月確認，前提是本集團預計酒店的經調整總利潤不會出現重大逆轉。

*中央預訂系統使用費、其他系統維護和支持費用*：作為合約的一部分，本集團亦按月收取系統維護和支持費用。該等費用在協議期限內按月確認為應付金額。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### 管理加盟及特許經營酒店收入(續)

*酒店經理費用報銷*：根據管理及特許經營協議，本集團有權獲得與委任酒店總經理相關的薪金及本集團代表管理加盟酒店產生的其他實付費用的報銷。本集團有權在本集團產生相關可報銷成本期間獲得報銷，該等成本於管理及特許經營酒店收益內確認。

### 其他收入

*其他收入*主要包括來自提供IT產品以及就華住商城出售貨品從供應商收取的佣金。就華住商城出售貨品從供應商收取的佣金所賺取收入，於商品交付至終端客戶後，在供應商義務達成時確認。來自IT產品的收入於商品交付時確認，而來自IT服務的收入於服務提供時確認。

### 忠誠計劃

華住忠誠計劃的會員可根據租住的夜間及在本集團酒店及華住商城花費的消費額來賺取忠誠積分。該等忠誠積分可於未來兌換產品及服務。會員賺取的積分代表未來可免費或以折扣獲得商品或服務的實質權利。忠誠計劃具一項履約責任，其包括營銷及管理計劃及安排會員獎勵兌換。本集團負責安排積分兌換，惟本集團並不直接達成兌換義務(於租賃及自有酒店除外)。因此，本集團為此履約責任中關於管理加盟及特許經營酒店的代理人，且為關於租賃及自有酒店的當事人。

就租賃及自有酒店而言，一部分租賃及自有收入遞延至會員兌換積分。本集團於積分兌換後確認的收入金額受會員將不再於本集團的自有及租賃酒店中兌換積分的估計「損耗」影響。

就管理加盟及特許經營酒店而言，我們每月從管理加盟及特許經營酒店收取現金貢獻，具體金額根據忠誠計劃會員的合資格消費價值(當賺取積分時)釐定。我們在提供相關服務時將該等貢獻確認為收入。我們確認的收入金額根據綜合的歷史資金利率而定，並受到會員將不再兌換積分的估計「損耗」影響。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 忠誠計劃(續)

本集團客戶忠誠計劃的會員費於不同會員等級的預計會員資格有效期內賺取並按直線法確認。會員資格有效期反映預期會員留存率，估計為二至五年。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，自會員費確認的收入分別為人民幣223百萬元、人民幣243百萬元及人民幣267百萬元，其計入來自租賃及自有酒店的收入還是來自管理加盟及特許經營酒店的收入取決於已出售會員資格的酒店類型。

### 廣告及推廣開支

廣告相關開支(包括推廣開支及營銷材料生產成本)於產生時計入綜合全面利潤表，而截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度分別為人民幣150百萬元、人民幣165百萬元及人民幣128百萬元。

### 租賃

本集團於合約開始時確定一項安排是否為租賃或包含租賃。在租賃開始時評估租賃安排以將其分類為經營或融資租賃。租賃負債是指本集團因租賃而承擔支付租賃款的義務，相應的使用權資產是指本集團在租賃期內對相關資產的使用權，兩者於租賃開始日期按照固定未來付款額及可變租賃付款額(取決於指數或利率，而該利率於開始日期採用該指數或利率初始計量)的現值，使用租賃中隱含的貼現率(如有)計算。對於經營租賃，與固定付款額相關的租賃費用在租賃期內按直線法確認，而與可變付款額相關的租賃費用於產生時確認為費用。對於融資租賃，資產的攤銷在租賃期或相關資產的使用壽命中的較短者內確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

Legacy Huazhu的多數租賃的初始期限為10至20年，而Legacy DH則為20至25年。僅於合理確定本集團將行使續租選擇權且不行使提早終止租賃選擇權時，租賃期才包括續租選擇權及提前終止租賃選擇權涵蓋的期間。本集團的租賃協定可能包括非租賃部分(主要是公共區域維護)，如準則允許的，本集團選擇將非租賃部分與租賃部分合併為一項租賃計量。本集團選擇於會計準則匯編第842號過渡日期不將中國境外的土地部分與特定物業及設備的租賃分開的實際權宜方法。此外，本集團租賃款項一般為固定，且若干協議包含可變租賃付款，乃基於租賃物業的經營表現及消費者價格指數(「消費者價格指數」)的指數變動。根據消費者價格指數變動而產生的幾乎全部可變租賃款項的租賃協議均由Legacy DH持有。

就經營租賃而言，本集團於租賃期內按直線基準確認租賃開支，而基於指數或利率的可變租賃付款於開始日期使用該指數或利率初始計量，否則，可變租賃款項於該等款項的債務產生期間確認。經營租賃開支於綜合全面利潤表中確認為酒店經營成本、一般及行政費用及開業前費用。就融資租賃而言，租賃開支一般為預先支付，此乃由於融資租賃使用權資產於綜合全面利潤表中的酒店運營成本內以相關資產的可使用年期或租賃期中較短者按直線基準折舊，惟租賃負債的利息支出於綜合全面利潤表中採用實際利率法確認為利息費用，導致租賃初期的開支增加。此外，本集團選擇於開始日期不確認租賃期為12個月或更短的租賃。短期租賃的租賃付款於租賃期內確認為開支而不計入租賃負債。本集團租賃協議並不包括任何重大剩餘價值擔保或受限制契諾。

於修改合同後，本集團重新評估合同為租賃安排或包含租賃安排及重新計量使用權資產及負債。本集團將終止確認使用權資產及負債，其差額於合同終止後於綜合全面利潤表中確認。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 所得稅

即期所得稅根據相關稅項法律及法規計提撥備。

遞延所得稅以資產及負債稅率基準及其於財務報表內呈報金額的暫時差額確認。經營虧損淨額透過應用未來數年適用的已頒佈稅率結轉入賬。當本集團認為很大可能一些部分或全部遞延稅項資產將不會實現，遞延稅項資產經估值撥備扣減。就實體的特定應繳稅部分而言及在特定稅務管轄區內，所有遞延稅項負債及資產以及任何相關估值撥備應予對銷並列報為單一非流動金額。然而，實體不應對銷實體內的不同應繳稅部分或不同稅務管轄區應佔的遞延稅項負債及資產。

### 外幣換算

本集團呈列貨幣為人民幣。本公司功能貨幣為美元。以功能貨幣以外貨幣計值的貨幣資產及負債按於資產負債表日期規定的匯率以功能貨幣重新計量。年內以功能貨幣以外貨幣進行的交易按交易進行當日現行適用匯率轉換為功能貨幣計值。交易收益及虧損於全面利潤表中確認。

資產及負債於資產負債表日期按匯率換算為人民幣，權益賬目按過往匯率換算，而年內收入、開支、收益及虧損使用平均匯率換算。換算調整以累計換算調整呈報並列作全面利潤的單獨部分。

本集團附屬公司的財務紀錄以當地貨幣作為功能貨幣。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 公允價值

美國公認會計準則已建立的公允價值層級有三個級別，乃根據用以計量公允價值的可靠性來分級：

第一級應用於在活躍市場中有相同資產或負債報價的資產或負債。

第二級應用於有除第一級所包含的報價以外就資產或負債可觀察之輸入值的資產或負債，例如在活躍市場中相似資產或負債報價；在交易數量不足或不頻繁市場(較不活躍市場)中有相同資產或負債報價；或模型得出的估值，其中重要輸入值為可觀察或可主要通過可觀察市場數據取得或證實。

第三級應用於具有對計量資產或負債公允價值而言屬重要的估值法不可觀察輸入值的資產或負債。

本集團的金融工具包括現金及現金等價物、受限制現金、應收貸款、其他應收款項、應付款項、短期債務及長期債務。短期金融工具的賬面值因其短期性質，約等於其公允價值。長期債務及長期應收款項約等於其公允價值，原因為計息利率約等於市場利率，而市場利率自貸款合同簽立後並無大幅波動。截至2020年、2021年及2022年12月31日，可換股優先票據分別按攤銷成本人民幣6,318百萬元、人民幣6,186百萬元及人民幣3,463百萬元計量，而根據市場報價估計相應的公允價值則分別為人民幣7,747百萬元、人民幣6,681百萬元及人民幣4,283百萬元。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 公允價值 (續)

下表呈列我們基於經常基準按公允價值計量並使用公允價值等級分類的資產。

#### 截至2021年12月31日

敘述	於報告日期使用下列各項進行公允價值計量		
	於活躍市場 中相同資產 的報價 (第一級)	其他重大 可觀察 輸入值 (第二級)	重大 不可觀察 輸入值 (第三級)
可即時釐定公允價值的股本證券	2,589	-	-
可供出售債務證券	-	220	-
僱員福利計劃資產	5	-	-

#### 截至2022年12月31日

敘述	於報告日期使用下列各項進行公允價值計量		
	於活躍市場 中相同資產 的報價 (第一級)	其他重大 可觀察 輸入值 (第二級)	重大 不可觀察 輸入值 (第三級)
可即時釐定公允價值的股本證券	1,788	-	-
可供出售債務證券	-	-	296
僱員福利計劃資產	13	-	-

可即時釐定公允價值的股本證券及僱員福利計劃資產乃根據市場報價或相同或可比較工具的經紀／交易商報價，使用市場法進行估值。



截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 公允價值(續)

可供出售債務證券的第三級公允價值乃使用各種不可觀察輸入數據以收入法釐定。公允價值的釐定需要管理層對收入增長率、資金的加權平均成本、缺乏適銷性的折讓、預期波動及權益分配的可能性所涉及的假設及估計作出重大判斷。若干資產以非經常基準計量。下表載列由於相關資產減值，於截至2021年及2021年12月31日止年度確認的資產分類、公允價值及非經常虧損。

#### 截至2021年12月31日止年度

敘述	於報告日期使用下列各項進行公允價值計量		
	公允價值	重大 不可觀察 輸入值 (第三級)	年度總虧損
物業及設備	33	33	24
經營租賃使用權資產	88	88	48
無形資產	2,556	2,556	245
長期投資	-	-	63

#### 截至2022年12月31日止年度

敘述	於報告日期使用下列各項進行公允價值計量		
	公允價值	重大 不可觀察 輸入值 (第三級)	年度總虧損
物業及設備	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>218</b>
經營租賃使用權資產	<b>336</b>	<b>336</b>	<b>76</b>
無形資產	<b>388</b>	<b>388</b>	<b>170</b>
長期投資	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>27</b>

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 公允價值(續)

物業及設備、經營租賃使用權資產及無形資產主要根據使用相關資產貼現現金流量的收益法作估值，其中加入若干假設，包括基於當前經濟情況作出的預測酒店收入、增長率及預測經營成本、預期管理及當前經營業績的預測趨勢。收入增長率及貼現率為用於公允價值計量的重大不可觀察輸入值，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度分別介乎負15%與4%、8.64%及12%之間。

### 股權激勵

本集團根據授予日期股權激勵的公允價值於綜合全面利潤表中確認股權激勵，薪酬開支於獲授人須向本集團提供服務以換取股權激勵的期間確認。若干股權激勵基於授出日期後一段時間內的表現狀況而歸屬。股權激勵費用根據本集團判斷未來可能表現確認及將於未來期間根據實際表現調整。

### 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)按普通股股東應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。每股攤薄盈利(虧損)反映倘證券或其他合同發行普通股獲行使或轉換為普通股可能發生的潛在攤薄，其包括可換股優先票據轉換(使用如已轉換法)後的可發行普通股及行使股票期權後可發行的普通股以及計入未歸屬受限制股份(使用庫存股份法)。

### 近期已發佈的會計公告

#### 已採用的會計準則

於2021年11月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2021-10號，政府資助(專題第832號)－業務實體就政府資助所作披露。本會計準則更新的修訂要求就曾經入賬的與政府進行的交易作出披露，方法是與授予或注資類比的會計模式來提升有關以下事項的透明度：(1)交易種類；(2)交易的會計處理；及(3)有關交易對實體的財務報表的影響。此會計準則更新的修訂對於在2021年12月15日之後開始的年度期間刊發財務報表而屬於修訂範圍內的所有實體生效，並允許提早採納。本集團已於二零二二年一月一日按規定採納此項指引。並無因採納此新準則而對本集團的綜合財務報表及相關披露產生重大影響。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 尚未採納的會計準則

於2021年10月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2021-08號，業務合併(專題第805號)：從客戶合約產生的合約資產及合約負債的會計處理(「會計準則更新第2021-08號」)。該等修訂就會計準則更新第805號業務合業內的一般確認及計量原則設立一項例外情況，以按公允價值計量在業務合併中收購的資產及負債。與以往不同，在業務合併中的收購方將須應用會計準則匯編第606號，以確認於收購日期根據會計準則匯編第606號入賬的合約所產生的合約資產及合約負債，而一般會導致收購方所確認的金額與收購方緊接收購日期前錄得的金額相符。會計準則更新第2021-08號自2022年12月15日開始的財政年度及有關財政年度內的中期期間生效，並允許提早採納。本集團預期，採納本會計準則更新對綜合財務報表不會產生重大影響。

於2022年6月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2022-03號公允價值計量(專題第820號)：受合同銷售限制的股本證券的公允價值計量。該更新澄清了對股本證券銷售的合同限制不被視為股本證券記賬單位的一部分，因此在計量公允價值時不予考慮。該更新亦澄清了實體不能作為單獨的會計單位來確認及計量合同銷售限制。該更新亦要求對受合同銷售限制的股本證券進行某些額外披露。本會計準則更新中的修訂對2023年12月15日之後開始的財政年度以及該等財政年度的中期有效，並允許提前採用。本集團預期採納此項會計準則更新不會對其綜合財務報表產生重大影響。

### 換算為美元

本集團的財務報表以人民幣列示。人民幣兌美元的換算僅為方便讀者對照並按1美元兌人民幣6.8972元的匯率(即2022年12月30日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載之匯率)計算。換算並不意味著人民幣金額已經或能夠以2022年12月30日的匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算成美元。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 3. 收購

於2020年1月2日，本集團完成收購德意志酒店的100%股權。德意志酒店於歐洲、中東及非洲中端及高端市場以五個品牌從事酒店租賃、特許經營、經營及管理業務。總對價720百萬歐元(相等於人民幣5,624百萬元)已於2020年1月2日以現金悉數支付。

於交易日期的購買價的分配概列如下：

		攤銷期間
流動資產	<b>785</b>	
物業及設備淨額	<b>586</b>	2至25年
經營租賃使用權資產	<b>8,616</b>	餘下租期
融資租賃使用權資產	<b>1,794</b>	資產估計可使用年期與 租賃期之較短者
特許經營或管理加盟協議	<b>270</b>	剩餘合同年期
品牌名稱	<b>3,873</b>	無固定年期
不競爭協議	<b>10</b>	2年
商譽	<b>2,694</b>	
遞延稅項資產	<b>170</b>	
其他非流動資產	<b>280</b>	
即期經營租賃負債	<b>(296)</b>	
即期融資租賃負債	<b>(21)</b>	
其他流動負債	<b>(784)</b>	
非即期經營租賃負債	<b>(8,553)</b>	
非即期融資租賃負債	<b>(2,166)</b>	
其他非流動負債	<b>(330)</b>	
遞延稅項負債	<b>(1,304)</b>	
總計	<b>5,624</b>	

由於本集團的經營、收購業務及其他不符合單獨確認條件的無形資產合併產生的預期協同效應，故確認商譽。由收購DH產生的商譽乃分配至Legacy DH之報告單位。商譽不可用作扣減稅項。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 3. 收購(續)

於2021年4月30日，本集團完成從本集團的關聯方城家集團收購CitiGO歡閣酒店的100%股權。CitiGO品牌是一個輕奢侈及社交型酒店品牌，主要分佈於中國一線及二線城市。總對價為人民幣783百萬元，而截至2021年12月31日已支付其中的人民幣749百萬元。

於收購日期的購買價分配概列如下：

		攤銷期間
流動資產	34	
物業及設備	296	5至12年
經營租賃使用權資產	1,119	剩餘租賃期
其他非流動資產	33	
管理加盟協議	61	剩餘合同年期
品牌名稱	90	無固定年期
商譽	372	
即期經營租賃負債	(153)	
其他流動負債	(23)	
非即期經營租賃負債	(987)	
其他非流動負債	(5)	
遞延稅項負債	(33)	
非控股權益	(21)	
總計	783	

由於本集團的經營、收購業務及其他不符合單獨確認條件的無形資產合併產生的預期協同效應，故確認商譽。所有已收購業務已轉移至本集團業務。由收購CitiGO產生的商譽乃分配至Legacy Huazhu之報告單位。商譽不可用作扣減稅項。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本集團分別以總現金對價人民幣26百萬元、人民幣51百萬元及人民幣9百萬元收購三間公司、三間公司及七間公司。業務收購乃以購買會計法入賬。於2020年、2021年及2022年收購的該等酒店及公司的資產及負債對綜合財務報表而言並不重大。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 4. 收入

#### 收入分類

下表列示本集團按產品或服務性質分類的收入：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
客房收入	5,735	7,024	<b>7,571</b>
餐飲收入	608	694	<b>1,049</b>
其他	565	400	<b>528</b>
<b>租賃及自有酒店收入</b>	<b>6,908</b>	<b>8,118</b>	<b>9,148</b>
初始一次性許可費／特許經營費	110	109	<b>106</b>
持續管理及服務費／特許權使用費	1,057	1,479	<b>1,375</b>
中央預訂系統使用費、其他系統維護及 支持費用	908	1,399	<b>1,262</b>
酒店經理費用報銷	657	897	<b>1,103</b>
其他費用	404	520	<b>559</b>
<b>管理加盟及特許經營酒店收入</b>	<b>3,136</b>	<b>4,404</b>	<b>4,405</b>
<b>其他收入</b>	<b>152</b>	<b>263</b>	<b>309</b>
<b>總收入</b>	<b>10,196</b>	<b>12,785</b>	<b>13,862</b>

#### 合同結餘

於2021年及2022年12月31日，本集團的合同資產非屬重大。

	截至12月31日	
	2021年	2022年
流動合同負債	1,366	<b>1,308</b>
長期合同負債	785	<b>828</b>
<b>總合同負債</b>	<b>2,151</b>	<b>2,136</b>

截至2021年及2022年12月31日，上列合同負債結餘在綜合資產負債表中分類為遞延收入。

本集團將先前於截至2021年及2022年12月31日止年度遞延為合同負債的人民幣613百萬元及人民幣655百萬元確認為收入。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 5. 物業及設備淨額

物業及設備淨額包括下列項目：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
成本：		
樓宇	305	<b>843</b>
租賃物業裝修	10,467	<b>10,952</b>
家具、固定裝置及設備	2,348	<b>2,520</b>
汽車	3	<b>3</b>
	13,123	<b>14,318</b>
減：累計折舊	6,845	<b>7,727</b>
	6,278	<b>6,591</b>
在建工程	778	<b>193</b>
物業及設備淨額	7,056	<b>6,784</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的折舊開支分別為人民幣1,219百萬元、人民幣1,352百萬元及人民幣1,312百萬元。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 6. 無形資產淨額

無形資產淨額包括下列項目：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
無固定年期之無形資產：		
品牌名稱	5,010	<b>5,111</b>
總品牌協議	192	<b>192</b>
有限年期之無形資產：		
特許經營或管理加盟協議	366	<b>368</b>
購買軟件	142	<b>128</b>
其他無形資產	81	<b>77</b>
總計	5,791	<b>5,876</b>
減：累計攤銷	163	<b>178</b>
減：累計減值虧損(附註2)	243	<b>420</b>
總計	5,385	<b>5,278</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，無形資產的攤銷開支分別為人民幣62百萬元、人民幣65百萬元及人民幣45百萬元。

在DH收購中收購了3個無固定年期的品牌名稱。於2021年，一個品牌名稱的估計公允價值釐定為低於其賬面值，因此已確認減值虧損人民幣160百萬元。於2022年，一個品牌名稱的估計公允價值釐定為低於其賬面值，因此已於2022年確認減值虧損人民幣167百萬元。

上列無形資產(不包括品牌名稱及總品牌協議)於往後年度的年度估計攤銷開支如下：

	無形資產攤銷
2023年	36
2024年	33
2025年	31
2026年	29
2027年	28
其後	151
總計	308



截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 7. 投資

截至2021年及2022年12月31日作出的投資如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
<b>短期投資</b>		
<b>公允價值可即時釐定的股本證券：</b>		
雅高	2,508	<b>1,701</b>
其他有價證券	81	<b>87</b>
<b>總計</b>	<b>2,589</b>	<b>1,788</b>
<b>長期投資</b>		
<b>公允價值不可即時釐定的股本證券：</b>		
城家集團－優先股	168	<b>138</b>
OYO	54	<b>54</b>
其他公允價值不可即時釐定的股本證券	71	<b>65</b>
<b>小計</b>	<b>293</b>	<b>257</b>
<b>權益法投資：</b>		
AAPC LUB	525	<b>494</b>
酒店相關基金	488	<b>443</b>
China Hospitality JV	99	<b>67</b>
Zleep	68	<b>70</b>
Commerz Real Institute	85	<b>80</b>
其他投資	187	<b>238</b>
<b>小計</b>	<b>1,452</b>	<b>1,392</b>
<b>可供出售債務證券：</b>		
城家集團－可換股票據	220	<b>296</b>
<b>總計</b>	<b>1,965</b>	<b>1,945</b>

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 7. 投資(續)

#### 公允價值可即時釐定的股本證券：

於2020年、2021年及2022年，本集團分別從公開市場購買雅高(一間於巴黎證券交易所上市的酒店集團)的8,737,987股、1,180,000股普通股及零股普通股。截至2021年及2022年12月31日止年度，本集團出售該等股份中的5,172,458股及2,397,596股，並分別實現收益人民幣209百萬元及人民幣74百萬元。截至2022年12月31日，本集團持有9,814,956股雅高的股份，佔雅高總發行在外股份不足5%，本集團並無能力對該實體的經營行使重大影響力。於2021年及2022年，本集團分別確認來自雅高公允價值變動的虧損人民幣94百萬元及人民幣358百萬元。

#### 公允價值不可即時釐定的股本證券：

截至2022年12月31日，本集團持有城家集團的人民幣138百萬元的優先股。由於優先股實質上不屬於普通股，其以公允價值不可即時釐定的股本證券入賬。

於2017年9月，本集團購買Oravel Stays Private limited(「OYO」，一間印度領先酒店公司)股權的約1%。截至2021年12月31日止年度，本集團出售部分股權，並於2021年確認投資利潤人民幣52百萬元。截至2021年及2022年12月31日，本集團擁有OYO不足1%股權。

其他公允價值不可即時釐定的股本證券包括於若干私有公司作出的數項非重大投資。由於受COVID-19疫情影響，本集團於截至2021年及2022年12月31日止年度分別就該等股本證券確認零及人民幣7百萬元的減值。

#### 權益法投資：

於2016年1月，本集團收購AAPC LUB股權的約28%。本集團可對AAPC LUB行使重大影響力，故本集團將對AAPC LUB作出的投資以權益法入賬。於2020年、2021年及2022年，本集團於權益法投資的利潤(虧損)分別確認投資利潤人民幣21百萬元、人民幣35百萬元及人民幣16百萬元。於2020年、2021年及2022年，本集團收到AAPC LUB的現金股息零、零及人民幣47百萬元並確認為投資回報。

## 7. 投資(續)

### 權益法投資：(續)

截至2021年及2022年12月31日，本集團分別於酒店相關基金作出人民幣488百萬元及人民幣443百萬元的投資。該等基金為可變利益實體並由非關連第三方管理或與其共享權力。然而，本集團並無權力主導該等可變利益實體的活動，且該等活動足以對其經濟表現造成重大影響，故本集團認為該等基金並非該等可變利益實體的主要受益者。由於本集團對該等基金的影響力並不小，本集團將該投資以權益法入賬。於2020年、2021年及2022年，本集團於權益法投資的利潤(虧損)分別確認投資虧損人民幣16百萬元、人民幣55百萬元及人民幣31百萬元。倘投資基金違反其所有責任，其將對本集團造成的最大潛在財務報表虧損為本集團截至2022年12月31日持有該等投資的權益價值虧損人民幣443百萬元。

於2018年，本集團與非關連第三方投資者合夥組成China Hospitality JV, Ltd. (「China Hospitality JV」)，本集團持有其股權的20%。China Hospitality JV的業務為收購並經營兩項酒店物業，其中一項已於2020年轉型為辦公大樓。由於本集團可對China Hospitality JV行使重大影響力，故本集團將對China Hospitality JV作出的投資以權益法入賬。截至2022年12月31日止年度，本集團收取現金股息人民幣54百萬元，並確認為投資回報。於2020年、2021年及2022年，本集團於權益法投資的利潤(虧損)分別確認投資虧損人民幣12百萬元、人民幣4百萬元及投資利潤人民幣22百萬元。

於2019年2月，德意志酒店收購了Zleep Hotels A/S (「Zleep」) (於斯堪地那維亞半島的酒店品牌) 51%股份。由於本集團因表決權限制而僅在業務及財務決策中擁有共同控制權，故本集團於Zleep的權益於綜合財務報表中使用權益法入賬。於2021年及2022年，本集團於權益法投資的利潤(虧損)分別確認投資虧損人民幣12百萬元及零。

於2021年，本集團夥同一名無關連第三方投資者(作為普通合夥人)成立Commerz Real Institute，其中本集團以代價12百萬歐元作為有限股東持有34%股權。Commerz Real Institute被指定為一隻開放型投資基金，以建立由位於尊貴地區的酒店組成之投資組合。由於本集團能對該等基金的影響力並不小，因此使用權益法將Commerz Real Institute的投資入賬。本集團於2021年及2022年在利潤(虧損)中確認來自權益法投資的投資虧損人民幣1百萬元及人民幣7百萬元。

其他投資包括於若干私有公司作出的數項非重大股權投資。由於COVID-19疫情關係，本集團就截至2021年及2022年12月31日止年度確認該等股權投資的減值人民幣63百萬元及人民幣20百萬元。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 8. 商譽

截至2021年及2022年12月31日止年度，商譽的賬面值變動如下：

	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計
於2021年1月1日的結餘			
商譽	2,664	2,768	5,432
累計減值虧損	(4)	(440)	(444)
	2,660	2,328	4,988
年內收購的商譽(附註3)	372	6	378
淨匯兌 — 商譽	—	(278)	(278)
淨匯兌 — 減值虧損	—	44	44
於2021年12月31日的結餘			
商譽	3,036	2,496	5,532
累計減值虧損	(4)	(396)	(400)
	3,032	2,100	5,132
年內收購的商譽	—	4	4
淨匯兌 — 商譽	—	70	70
淨匯兌 — 減值虧損	—	(11)	(11)
於2022年12月31日的結餘			
商譽	<b>3,036</b>	<b>2,570</b>	<b>5,606</b>
累計減值虧損	<b>(4)</b>	<b>(407)</b>	<b>(411)</b>
	<b>3,032</b>	<b>2,163</b>	<b>5,195</b>

截至2021年及2022年12月31日止年度，Legacy Huazhu的商譽並無減值。截至2020年12月31日止年度，本集團就Legacy DH的商譽錄得減值虧損人民幣437百萬元。由於Legacy DH報告單位的估計公允價值超出其賬面值，因此截至2021年及2022年12月31日止年度並無錄得減值虧損。

截至2021年及2022年12月31日，Legacy Huazhu報告單位的估計公允價值超出其賬面值100%以上。截至2021年及2022年12月31日，Legacy DH報告單位的估計公允價值超出其賬面值約人民幣421百萬元及人民幣769百萬元，分別佔其賬面值的13%及25%。於2021年，相關預測現金流量減少5%或貼現率增加5%可能分別產生約人民幣313百萬元及人民幣359百萬元商譽減值虧損。於2022年，相關預測現金流量減少5%或貼現率增加5%不會導致價值虧損。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 9. 債務

截至2021年及2022年12月31日的短期及長期債務如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
<i>短期債務：</i>		
長期銀行借款流動部分	2,464	<b>208</b>
短期銀行借款	692	<b>3,035</b>
可換股優先票據流動部分	3,029	—
家具、固定裝置及設備負債流動部分	47	<b>45</b>
總計	6,232	<b>3,288</b>
<i>長期債務：</i>		
長期銀行借款非流動部分	211	<b>2,929</b>
可換股優先票據非流動部分	3,158	<b>3,463</b>
家具、固定裝置及設備負債非流動部分	180	<b>228</b>
其他	16	<b>15</b>
總計	3,565	<b>6,635</b>

### 銀行借款

於2019年12月，本集團與數間銀行訂立一筆440百萬歐元定期融資及500百萬美元循環信貸融資協議。截至2021年12月31日，未償還貸款金額為338百萬歐元，且已重新分類至長期銀行借款的即期部分。截至2022年12月31日，未償還貸款金額338百萬歐元經已全數清償。

於2021年1月，本公司訂立一筆年期十二年融資額度為人民幣650百萬元的銀團貸款合同，該合同將於2032年12月到期。此筆貸款用作本集團總部大樓的建築項目。利率為每年重置，並將按定價日的中國人民銀行五年期基準利率減某個基點釐訂。此信貸附帶抵押比率承諾。截至2022年12月31日，本集團已全面遵守進一步修訂的財務承諾。截至2021年及2022年12月31日，未償還貸款金額分別為人民幣53百萬元及人民幣53百萬元。該協議項下所提取的借款加權平均利率分別為4.41%及4.19%。截至2021年及2022年12月31日止年度，利息金額人民幣1百萬元及人民幣2百萬元已全數資本化。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 9. 債務(續)

#### 銀行借款(續)

於2022年8月，我們與數家銀行訂立三年期的220百萬歐元的長期融資、110百萬歐元人民幣等值的定期融資及70百萬歐元的循環信貸融資協議。70百萬歐元的循環信貸融資於協議日期後35個月可供支取。各個計息期的貸款利率為適用利率差額加上歐元銀行同業拆借利率或一年期貸款基礎利率的總和。每筆貸款的利率差額視乎貸款幣種而定，即以歐元計值的貸款為每年1.55%，而以人民幣計值的貸款為每年-0.15%。協議存在某些財務契約，包括與融資相關的利息保障、槓桿及賬面權益。截至2022年12月31日，我們已根據融資協議支取220百萬歐元、110百萬歐元的人民幣等值及70百萬歐元，而並無還款。截至2022年12月31日止年度，根據此協議支取的借款的加權平均利率為3.01%。

於2022年10月，我們訂立一項最多123百萬美元的一年期未承諾定期貸款融資，該貸款僅可一次支取。根據該協議，我們已支取121百萬美元，利率固定為每年5.4%。截至2022年12月31日，未償還貸款金額為121百萬美元。

於2022年10月，我們訂立一項為期一年的以美元計值的融資協議，允許我們支取不超過人民幣1,000百萬元的貸款，利率視每次具體情況而定。截至2022年12月31日，我們已根據融資協議支取65百萬美元，並已於2023年1月提前償還所有銀行借款。

#### 於2022年到期的可換股優先票據

於2017年11月3日，本集團發行475百萬美元的可換股優先票據(「2022年票據」)。2022年票據將於2022年11月1日到期，年利率為0.375%，且自2018年5月1日起，須於5月1日及11月1日每半年期末支付一次。

緊隨到期日前第二個營業日營業截止前任何時間，2022年票據的持有人有權轉換彼等持有的該等票據。2022年票據可按每1,000美元本金金額以本公司美國預託股份初始轉換率5.4869(於美國預託股份分拆前)將其轉換為本公司美國預託股份(相當於在美國預託股份於2018年5月分拆前每股美國預託股份初始轉換價182.25美元)。轉換率於若干情況可予調整，惟不就任何應計及未支付利息的轉換率作出調整。此外，倘於到期日前或於本公司發出稅務贖回通知後發生提前贖回的基本變動(定義見契約)，且持有人選擇轉換其有關該企業事項或該稅項贖回的該等票據，則本公司將增加該持有人的轉換率。

## 9. 債務(續)

### 於2022年到期的可換股優先票據(續)

於2020年11月2日或於基本變動發生後，持有人可要求本公司以相等於本金金額100%的購回價現金連同應計及未支付利息購回全部或部分2022年票據。

截至2020年及2021年12月31日止年度，人民幣0.06百萬元及人民幣0.04百萬元的2022年票據已在持有人要求下，分別轉換為202股美國預託股份及134股美國預託股份。由於2022年票據於2022年11月1日到期，於2021年12月31日，本集團將2022年票據重新分類為短期債務。於2022年11月1日，本集團已贖回2022年票據475百萬美元的餘下部分。

### 美國預託股份借貸安排

發售2022年票據的同時，本公司與2022年票據初始購買人的聯屬人士(「美國預託股份借款方」)訂立美國預託股份借貸協議，據此，本公司按相等於面值的價格或每股美國預託股份0.0004元(在美國預託股份分拆前)將2,606,278股美國預託股份(「借出美國預託股份」)借出予美國預託股份借款方(「美國預託股份借貸安排」)。美國預託股份借貸安排旨在促進私人議價交易，2022年票據的最終持有人可選擇對沖其於相關票據的投資。

於(a) 2022年票據到期日期2022年11月1日、(b)不論轉換、贖回、購回、取消或其他原因所造成的各情況下，本公司選擇於(x) 2022年票據的全部本金金額不再為未償還的日期，及(y)任何額外可轉換證券(本公司已以書面同意准許美國預託股份借款方根據美國預託股份借貸協議對其作出對沖)的全部本金金額不再為未償還的日期較晚發生者之後的任何時間終止美國預託股份借貸協議；及(c)美國預託股份借貸協議獲終止時，借出美國預託股份應於上述三者最早發生者發生時歸還本公司。於收回借出美國預託股份後，本公司不須對初始購買人或美國預託股份借款方作出任何付款。美國預託股份借款方無法選擇或並無選擇權以支付現金的方式替代歸還借出美國預託股份。

借出美國預託股份無須擔保。初始購買人需將支付予借出美國預託股份之持有人的任何股息匯付予本公司。美國預託股份借款方可不受限製作投票。然而，美國預託股份借款方已同意不就借出美國預託股份作出投票。

於2018年5月，本公司將美國預託股份與普通股的轉換率由一股美國預託股份代表四股普通股，改為一股美國預託股份代表一股普通股。因此，截至2020年及2021年12月31日，未償還的借出美國預託股份數目為10,425,112股。隨著2022年票據到期，所有借出的美國預託股份已退還予本公司，並入賬列為庫存股份的增加。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 9. 債務(續)

#### 封頂看漲期權

本集團已與若干初始購買人或彼等的聯屬人士(「期權訂約方」)訂立與2022年票據發行相關的封頂看漲期權交易，以減少2022年票據轉換後對本公司現有股東造成的潛在攤薄。於2022年6月，本集團與期權訂約方在可轉換票據的轉換日期(即2022年11月1日)前終止該等封頂看漲期權交易，結算金額為12.8百萬美元，已由本集團於2022年7月收取。結算金額12.8百萬美元列作實繳資本的增加。

#### 於2026年到期的可換股優先票據

於2020年5月12日，本公司發行450百萬美元的可換股優先票據(「2026年票據」)。於2020年5月26日，由於最初購買人全數行使購買額外票據的期權，本公司發行本金總額50百萬美元的額外2026年票據。2026年票據將於2026年5月1日到期，年利率為3.00%，且自2020年11月1日起，須於每年的5月1日及11月1日每半年期末支付一次。於2020年，本公司經扣除發行成本人民幣49百萬元(相當於7百萬美元)的所得款項為人民幣3,499百萬元(相當於493百萬美元)。

緊隨到期日前第二個營業日營業截止前任何時間，2026年票據的持有人有權轉換彼等持有的2026年票據。2026年票據可按每1,000美元本金金額以本公司美國預託股份初始轉換率23.971將其轉換為本公司美國預託股份(相當於每股美國預託股份初始轉換價41.72美元)。轉換率於若干情況可予調整，惟不會就任何應計及未支付利息作出調整。此外，倘於到期日前或於本公司發出稅務贖回通知後發生提前贖回的基本變動(定義見契約)，且持有人選擇轉換其有關該企業事項或該稅項贖回的2026年票據，則本公司將提升該持有人的轉換率。

於2024年5月1日或於基本變動發生後，持有人可要求本公司以相等於本金金額100%的購回價連同應計及未支付利息，購回全部或部分2026年票據以換取現金。

本公司將2026年票據以單一工具入賬。2026年票據的相關發行成本於綜合資產負債表中列作2026年票據本金金額的直接扣除額，並於2020年5月12日(即發行日期)至2024年5月1日(即2026年票據的首個認沽日期)期間以實際利率法攤銷。



截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 9. 債務(續)

### 家具、固定裝置及設備負債

本集團與出租人訂立若干合同以於各開始日期前於若干租賃酒店安裝家具、固定裝置及設備(「家具、固定裝置及設備」)。由於家具、固定裝置及設備的控制權未轉讓予出租人，該等交易被分類為「未達成」售後回租交易。因此，自出租人收取的對價被視為負債。家具、固定裝置及設備負債的流動及非流動部分分別列入長期債務及短期債務。

### 債務到期

截至2022年12月31日，本集團的債務合同到期狀況如下：

截至12月31日止年度	本金金額
2023年	3,287
2024年	3,755
2025年	2,735
2026年	34
2027年	28
其後	100
總計	9,939

## 10. 應計開支及其他流動負債

	截至12月31日	
	2021年	2022年
應付加盟商款項	710	<b>652</b>
其他應付款項	535	<b>850</b>
應計水電費及其他應計開支	209	<b>332</b>
客戶忠誠計劃相關負債	135	<b>166</b>
應付增值稅、其他稅項及附加費	132	<b>234</b>
非控股權益持有人提供墊款	117	<b>103</b>
總計	1,838	<b>2,337</b>

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 11. 酒店經營成本

酒店經營成本包括租賃及自有酒店、管理加盟及特許經營酒店經營產生的所有直接成本，並包括下列項目：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
租金	3,485	3,900	<b>3,927</b>
水電費	478	507	<b>603</b>
人員成本	2,501	3,022	<b>3,683</b>
折舊及攤銷	1,316	1,413	<b>1,414</b>
消費品、餐飲	885	969	<b>1,026</b>
其他	1,064	1,471	<b>1,607</b>
總計	9,729	11,282	<b>12,260</b>

### 12. 開業前費用

本集團將所有開立活動的成本列作開支，包括有關新酒店設施的開業前成本，以及成立附屬公司所產生的籌組成本等開支。開業前費用主要包括酒店開業前期間的租金開支及僱員成本。

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
租金	251	68	<b>84</b>
人員成本	15	5	<b>5</b>
其他	22	8	<b>6</b>
總計	288	81	<b>95</b>

## 13. 股權激勵

於2007年2月，本集團採納2007年全球股份計劃，據此本集團可向僱員、高級管理人員、董事、顧問或諮詢人(「參與者」)提供激勵獎勵。根據2007年全球股份計劃，本集團可授予參與者購買不超過100,000,000股普通股的激勵獎勵。於2007年6月，本集團採納2008年全球股份計劃，據此本集團可授予參與者購買最多30,000,000股普通股的激勵獎勵。於2008年10月，本集團將2008年全球股份計劃下可使用的激勵獎勵的最高數量增加到70,000,000股。於2009年9月，本集團採納2009年股份激勵計劃，據此本集團可向參與者提供激勵獎勵。根據2009年股份激勵計劃，本集團可授予激勵獎勵以購買最多30,000,000股普通股。於2010年8月，本集團將2009年股份激勵計劃下可使用的激勵獎勵的最高數量增加到150,000,000股。於2015年3月，本集團將2009年股份激勵計劃下可使用的激勵獎勵最高數量增加到430,000,000股。2007年及2008年全球股份計劃以及2009年股份激勵計劃(統稱為「激勵獎勵計劃」)包含相同的條款及條件。根據激勵獎勵計劃授予的激勵獎勵有效期通常最長為十年，一般歸屬方式如下：

- a.) 在所述的歸屬開始日期的第二個周年歸屬50%，其餘50%在其後兩年按比例歸屬；
- b.) 十年每年均等分期歸屬；

截至2022年12月31日，本集團已授出合共245,776,690份購股權及合共277,921,390股未歸屬的受限制股份，其均受績效條件調整之限制。

### 股票期權

截至2022年12月31日概無未行使的股票期權。

### 未歸屬受限制股份

附帶服務條件或績效條件的未歸屬受限制股份的公允價值以授出日相關普通股的公允市值為基礎。

於2020年、2021年及2022年，本集團分別向高級管理人員及經理授出零股、零股及31,683,100股未歸屬受限制股份，各分為十批並附帶績效條件。各批股份作為單獨的獎勵入賬，並具有相同的授出日期、各自的服務開始日期及規定的服務年期。股權激勵成本乃根據服務開始日的估計績效於各自的服務期內分批確認歸屬。本集團於每個報告期重新評估績效以進行實際評估。各批首50%於歸屬開始日的第二周年歸屬，其餘50%於其後的兩年內按比例歸屬。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 13. 股權激勵 (續)

#### 未歸屬受限制股份 (續)

下表概述本集團於2022年的未歸屬受限制股份活動。

	授出日加權 受限制股份數目	平均公允價值 美元
於2022年1月1日未歸屬的發行在外受限制股份	53,696,490	1.20
已授出	39,153,240	2.53
沒收	(2,157,320)	1.41
已歸屬	(9,462,340)	1.40
已按績效條件作出調整	(4,290,920)	0.63
於2022年12月31日未歸屬的發行在外受限制股份	76,939,150	1.88

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本集團分別確認股權激勵開支人民幣122百萬元、人民幣109百萬元及人民幣87百萬元，並分類如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
酒店經營開支	42	39	33
銷售及營銷費用	4	4	4
一般及行政費用	76	66	50
總計	122	109	87

截至2022年12月31日，未確認的薪酬成本中有人民幣823百萬元(已扣除估計的沒收)與未歸屬受限制股份有關，預計將在加權平均期3.62年內予以確認。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 14. 每股盈利(虧損)

下表載列所示年度每股基本及攤薄盈利(虧損)的計算方法：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
普通股股東應佔淨虧損－基本	(2,192)	(465)	<b>(1,821)</b>
普通股股東應佔淨虧損－攤薄	(2,192)	(465)	<b>(1,821)</b>
已發行加權平均普通股－基本	2,927,398,409	3,114,124,244	<b>3,111,196,757</b>
使用庫存股法假設行使股票期權及未歸屬受限制股份而產生的增量加權平均普通股	—	—	—
可換股優先票據的攤薄效應	—	—	—
已發行加權平均普通股－攤薄	2,927,398,409	3,114,124,244	<b>3,111,196,757</b>
每股基本盈利(虧損)	(0.75)	(0.15)	<b>(0.59)</b>
每股攤薄盈利(虧損)	(0.75)	(0.15)	<b>(0.59)</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本集團的證券日後可能會攤薄每股基本盈利，但由於其具有反攤薄效應，故在計算每股攤薄盈利時並未計算在內。該等已發行證券由下述非加權基準的成份組成：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
尚未行使僱員期權及未歸屬受限制股份	70,954,080	53,696,490	<b>76,939,150</b>
可換股優先票據股份	226,827,410	226,827,410	<b>120,601,000</b>
總計	297,781,490	280,523,900	<b>197,540,150</b>

根據會計準則匯編專題第470-20號，即便借出的美國預託股份為合法發行，其並未被視作未償還，因而不計入每股基本及攤薄盈利，惟美國預託股份借貸安排發生違約情況時除外，在該情況下，計算每股基本及攤薄盈利時將列入借出美國預託股份。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，根據美國預託股份借貸協議借出的股份並無納入每股基本及攤薄盈利(虧損)的計算中。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 15. 分部

本集團主要營運決策者(「主要營運決策者」)已認定為首席執行官。主要營運決策者定期審閱經營數據、EBITDA(定義為扣除利息收入、利息費用、所得稅前開支(利益)以及折舊及攤銷前的盈利)。因此，於2020年1月，本集團將其經營分部結構修改為兩個經營分部，即Legacy Huazhu及Legacy DH，乃因管理層擬評估業績並於本集團內分配資源。於識別其報告分部時，本集團評估經營分部的性質並評估各報告分部的經營業績。兩個經營分部皆符合量化門檻，並需被視為兩個報告分部。

下表提供截至2021年及2022年12月31日止年度本集團經營分部業績的概要。本集團在對銷公司間的交易後呈列分部資料。

	截至12月31日止年度								
	2020年			2021年			2022年		
	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計
總收入	8,664	1,532	10,196	11,247	1,538	12,785	10,655	3,207	13,862
EBITDA	736	(1,367)	(631)	1,827	(461)	1,366	282	(118)	164
利息收入			119			89			87
利息費用			533			405			409
所得稅開支(利益)			(215)			12			207
折舊及攤銷			1,362			1,503			1,456
歸屬於華住集團有限公司的淨(虧損)利潤			(2,192)			(465)			(1,821)

下表呈列經營分部的總資產，與綜合金額對賬：

	截至12月31日					
	2021年			2022年		
	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計	Legacy Huazhu	Legacy DH	總計
總資產	45,353	17,916	63,269	43,729	17,778	61,507

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 15. 分部(續)

下表按地理區域列出收入及物業及設備淨額、無形資產淨額、使用權資產、土地使用權淨額及商譽。

收入：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
中國	11,231	<b>10,637</b>
德國	1,263	<b>2,458</b>
所有其他	291	<b>767</b>
<b>總計</b>	<b>12,785</b>	<b>13,862</b>

物業及設備淨額、無形資產淨額、使用權資產、土地使用權淨額及商譽：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
中國	33,143	<b>31,684</b>
德國	13,884	<b>13,501</b>
所有其他	2,929	<b>3,288</b>
<b>總計</b>	<b>49,956</b>	<b>48,473</b>

除中國及德國之外，截至2021年及2022年12月31日止年度，概無國家個別佔總收入及若干長期資產逾

## 16. 現金股息

本集團於2020年及2021年並無向其股東宣派現金股息。

於2022年3月3日，本集團批准並就於2022年3月24日收市時發行在外的股份宣派現金股息每股普通股0.021美元。相等於人民幣416百萬元的股息金額已於2022年4月全數派付。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 17. 租賃

本集團的租賃主要與樓宇及土地使用權有關。於2020年、2021年及2022年年度的短期租賃相關開支均非屬重大。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，本集團的分租利潤分別為人民幣112百萬元、人民幣134百萬元及人民幣119百萬元，其於綜合全面利潤表確認為收入。由於本集團選擇使用可變租賃開支方法入賬，因此本集團於2021年及2022年根據COVID-19的租金寬減分別確認負租賃開支人民幣88百萬元及人民幣281百萬元。

有關2021年及2022年的經營租賃的補充資料概述如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
租賃成本：		
經營固定租賃成本	4,074	<b>4,186</b>
融資租賃成本		
— 使用權資產攤銷	79	<b>93</b>
— 租賃負債利息	96	<b>116</b>
短期租賃成本	0	<b>0</b>
經營可變租賃成本	(25)	<b>(144)</b>
總租賃成本	4,224	<b>4,251</b>
其他資料：		
加權平均餘下租賃期		
經營租賃	13年	<b>13年</b>
融資租賃	28年	<b>28年</b>
加權平均貼現率		
經營租賃	6.31%	<b>6.28%</b>
融資租賃	3.97%	<b>3.98%</b>



截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 17. 租賃(續)

截至2022年12月31日，根據會計準則匯編第842號，在未來五年及其後，租賃負債的到期日如下：

截至12月31日止年度	總經營租賃	總融資租賃
2023年	4,209	142
2024年	4,196	146
2025年	3,989	146
2026年	3,793	148
2027年	3,605	151
其後	24,547	3,539
總最低租賃付款	44,339	4,272
減：利息金額	12,929	1,718
最低租賃付款現值	31,410	2,554

截至2022年12月31日，本集團已訂立34份租賃合約，而本集團預計將其列作經營或融資租賃。該等不可撤銷租賃合約的未來未貼現租賃付款為人民幣8,387百萬元，其未在綜合資產負債表反映。

截至2021年12月31日，未來五年的每年度及其後根據會計準則匯編第842號的租賃負債逾期情況如下：

截至12月31日止年度	總經營租賃	總融資租賃
2022年	4,055	140
2023年	4,066	155
2024年	4,037	157
2025年	3,871	157
2026年	3,655	158
其後	26,035	3,824
總最低租賃付款	45,719	4,591
減：利息金額	14,079	1,866
最低租賃付款現值	31,640	2,725

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 17. 租賃(續)

截至2021年及2022年12月31日止年度有關租賃的補充現金流量資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
就包含於經營租賃負債計量的金額支付的現金	3,770	<b>3,295</b>
就包含於融資租賃負債計量的金額支付的現金	92	<b>106</b>
以經營租賃負債交換所取得的非現金使用權資產	2,565	<b>1,010</b>
以融資租賃負債交換所取得重估融資租賃付款的非現金 使用權資產，經扣除重估融資租賃付款	501	<b>(161)</b>
在經營租賃收購中取得的非現金使用權資產	1,710	<b>171</b>
在經營租賃收購中取得的非現金租賃負債	1,692	<b>144</b>

## 18. 所得稅

本集團須根據成立所在地的法律及相關詮釋，按不同國家及司法管轄區適用的不同所得稅稅率繳納稅項。

根據於2008年1月1日生效的中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，內資企業和外資企業的統一稅率為25%，從事國家鼓勵及支持的產業和項目可以享受稅收優惠待遇。季住信息技術(上海)有限公司(「季住上海」)，原名盟廣信息技術(上海)有限公司，為一家位於中國上海獲認可的軟件開發實體。於2018年11月，季住上海獲得高新技術企業資格，因此季住上海於2018年、2019年及2020年按15%減免稅率計稅。於2021年12月，季住上海符合高新技術企業資格，因此季住上海於2021年、2022年及2023年按15%的減免稅率計稅。盟廣信息技術有限公司(「盟廣信息」)符合高新技術企業資格，因此盟廣信息技術有限公司於2019年、2020年及2021年按15%的減免稅率計稅。於2022年12月，盟廣信息符合高新技術企業資格，因此盟廣信息技術有限公司於2022年、2023年及2024年按15%的減免稅率計稅。根據適用於小微企業的相關規例，數家中國附屬公司享有20%的優惠稅率，其中應課稅利潤可獲減稅。自2019年1月1日至2020年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的75%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為50%。自2021年1月1日至2021年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的87.5%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為50%。自2022年1月1日至2022年12月31日，就少於人民幣1百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的87.5%可獲豁免計算稅項，而就高於人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，減稅百分比為75%。自2023年1月1日至2024年12月31日，就少於人民幣3百萬元的應課稅利潤的實體而言，應課稅利潤的75%可獲豁免計算稅項。合資格作為小微企業的實體應從事不受國家限制或禁止的行業，並同時須符合以下三項條件：全年應課稅利潤不超過人民幣3百萬元、僱員人數不超過300人，以及總資產不超過人民幣50百萬元。

根據德國現行法律，公司須按15%的標準稅率繳納所得稅(包括團結附加稅在內為15.825%)，另加7%至21%的城市交易稅。其他國家及司法管轄區的所得稅率對財務報表的影響輕微。在其他主要司法管轄區(包括奧地利、荷蘭及比利時)，本集團分別須按介乎9%至25%的法定所得稅率繳稅。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 18. 所得稅(續)

所得稅前利潤(虧損)包括：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
中國(包括香港及台灣)	(392)	617	<b>(483)</b>
德國	(1,606)	(632)	<b>(410)</b>
其他	(281)	(393)	<b>(713)</b>
總計	(2,279)	(408)	<b>(1,606)</b>

所得稅開支(利益)包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
即期稅項	338	555	<b>475</b>
遞延稅項	(553)	(543)	<b>(268)</b>
總計	(215)	12	<b>207</b>

實際所得稅稅率與中國法定所得稅稅率之間的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
中國法定稅率	25%	25%	<b>25%</b>
不可抵扣開支與毋須課稅利潤			
在釐定應課稅利潤時的稅務影響	(6)%	(6)%	<b>(6)%</b>
在其他司法管轄區經營的集團實體			
不同稅率的影響	(2)%	(6)%	<b>(10)%</b>
估值撥備變動影響	(10)%	(24)%	<b>(15)%</b>
稅務優惠期影響	1%	9%	<b>1%</b>
現金股息影響	0%	(8)%	<b>(6)%</b>
股權激勵的超額稅務利益影響	1%	7%	<b>(2)%</b>
實際稅率	9%	(3)%	<b>(13)%</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 18. 所得稅(續)

稅務優惠期的總額及每股影響如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
總額	31	37	<b>22</b>
每股影響－基本	0.01	0.01	<b>0.01</b>
每股影響－攤薄	0.01	0.01	<b>0.01</b>

截至2021年及2022年12月31日，本集團的遞延所得稅資產及負債的主要組成部分如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
<b>遞延稅項資產：</b>		
淨虧損結轉	1,271	<b>1,678</b>
遞延收入	326	<b>349</b>
長期資產	238	<b>303</b>
壞賬撥備	40	<b>59</b>
應計薪金	45	<b>41</b>
其他應計開支	3	<b>(9)</b>
股權激勵	29	<b>31</b>
其他	150	<b>150</b>
估值撥備	(466)	<b>(731)</b>
總遞延稅項資產(扣除估值撥備)	1,636	<b>1,871</b>
<b>遞延稅項負債：</b>		
因收購而對樓宇、土地使用權及已識別無形資產 作出的公允價值調整	1,596	<b>1,596</b>
其他	31	<b>40</b>
總遞延稅項負債	1,627	<b>1,636</b>
<b>遞延稅項資產淨額</b>	9	<b>235</b>
分析為：		
遞延稅項資產	862	<b>1,093</b>
遞延稅項負債	853	<b>858</b>
遞延稅項資產淨額	9	<b>235</b>

在本集團有法定可執行權利行事且有意以淨額基準結算的情況下，遞延稅項資產及負債已對銷。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 18. 所得稅(續)

本集團會考慮正面和負面證據，以確定部分或全部遞延稅項資產是否很有可能變現。該評估考慮了其他因素，包括近期虧損的性質、頻率及嚴重程度，對未來盈利能力的預測、法定結轉期的持續時間、本集團在即將過期未使用稅收屬性及稅務規劃方面的經驗。遞延稅項資產的估值撥備按較有可能的上限作出。本集團實現遞延稅項資產的能力取決於其在稅法規定的結轉期內產生足夠的應課稅利潤的能力。估值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
於年初的結餘	(152)	(369)	<b>(466)</b>
撥備	(249)	(151)	<b>(338)</b>
撥回	32	37	<b>41</b>
撇銷	-	17	<b>32</b>
於年末的結	(369)	(466)	<b>(731)</b>

截至2022年12月31日，本集團中國附屬公司的稅項虧損結轉為人民幣4,901百萬元(如不使用，該結餘將在2023年至2027年到期)。德國公司的稅項虧損結轉為人民幣1,555百萬元(可於未來不受時間限制地進行抵銷)。

本集團只會根據技術性理據決定稅務狀況於審計中是否「很有可能」維持。於2021年及2022年12月31日，本集團錄得主要與公司間貸款利息相關及有關企業所得及貿易稅項的其他永久差異的不確定稅務利益負債分別約為人民幣60百萬元及人民幣65百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度均無錄得利息或罰款開支。於2023年，由於根據中國《稅收徵收管理法》對若干稅務狀況的稅項負債之限制已屆滿，因此本集團就先前於2012年錄得的未確認稅務優惠的所得稅責任將會減少人民幣0.1百萬元。

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
於1月1日的結餘	18	50	<b>60</b>
稅務狀況增加	32	10	<b>5</b>
於12月31日的結餘	50	60	<b>65</b>

## 18. 所得稅(續)

根據企業所得稅法，於2008年1月1日之後外商投資企業(「外資企業」)賺取的利潤所產生的股息須繳納10%預扣所得稅。倘中國內地與外資控股公司所在的司法管轄區有優惠稅率協定，則可降低所得稅率。例如，根據中國與香港特別行政區協定的稅務備忘錄，倘位於香港兼屬香港稅務居民的控股公司為股息的實益擁有人，且擁有中國公司的25%以上股權，則該控股公司可按5%稅率繳納股息預扣稅。根據適用會計原則，應就因財務申報稅基超出國內附屬公司稅基的數額產生的暫時應課稅差異確認遞延稅項負債。於2018年，我們修訂了股息政策，自2018年起每年自當年的淨利潤中可作出適度的股息分配，分配幅度為我們市值的0.5%至2.0%。我們的董事會可全權決定是否派付股息及該批准幅度內的股息金額。根據我們於2020年4月17日銀團貸款取得的若干財務契約所授予的豁免，我們分配現金股息的限制將至2021年6月30日為止，因此我們於2020年並無應計的中國股息預扣稅。於2022年3月，本集團宣佈董事會宣派現金股息約68百萬美元。為方便此股息分派及達到海外庫務要求，計劃從本集團的中國附屬公司向海外附屬公司派付若干股息金額。截至2021年12月31日，我們應計中國股息預扣稅為人民幣32百萬元。截至2022年12月31日應計的中國股息預扣稅為人民幣100百萬元。除該等股息分派外，本集團有意無限期將中國附屬公司的餘下未分派盈利進行再投資，因此並無就應計中國股息預扣稅作出額外撥備。

根據中國稅收徵收管理法，倘因納稅人計算錯誤導致所得稅支付不足，訴訟時效為三年，特殊情況(並無明確界定)下，訴訟時效將延長至五年，惟所得稅支付不足超過人民幣0.1百萬元的責任具體列作特殊情況。轉讓定價調整的訴訟時效為十年。倘漏稅，則概無訴訟時效。因此，本集團的中國附屬公司自2018年至2022年的非轉讓定價事宜以及自2013年至2022年的轉讓定價事宜須受中國稅務機關的審查。一般而言，評估及收回稅項的的訴訟時效為四年。四年期間通常於提出納稅申請的年末開始。倘未提出納稅申請，訴訟時效則自稅項產生年度後第三年年末開始。倘發生漏稅或避稅，則時效將延長至5年及10年。訴訟時效可能因多種原因而中止，例如，納稅人的評估申訴、宣佈或開始稅務審核、納稅評估中的明顯錯誤等。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

### 18. 所得稅(續)

根據《德國財政總則》，評稅及徵稅的訴訟時效為四年。該四年期通常於報稅的年度完結時開始。若無報稅，則訴訟時效將於應課稅年度後第三年完結時開始。倘出現避稅或瞞稅的情況，訴訟時效將延長5及10年。訴訟時效或會因多種因素而暫停，例如納稅人申請評稅、宣佈或開始進行稅務審計、評稅中出現明顯錯誤等。

### 19. 僱員福利計劃

#### A. 設定受益計劃

在完成對DH的收購後，本集團設立一項德國退休金計劃。截至2021年及2022年12月31日，在綜合資產負債表中確認的累計福利責任(經扣除計劃資產)包括以下各項：

	於12月31日	
	2021年	2022年
應付薪金及福利	8	10
退休福利責任	144	110
<b>資產負債表中的負債</b>	<b>152</b>	<b>120</b>

#### B. 設定提存計劃

本集團中國全職僱員參與經政府授權的設定提存計劃，據此，僱員享有若干退休金福利、醫療、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求本集團按僱員薪酬若干百分比作出供款。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，該等僱員福利的總供款分別為人民幣283百萬元、人民幣544百萬元及人民幣645百萬元。於向中國計劃供款後，本集團對其僱員概無持續責任。為減輕COVID-19疫情對僱主的影響，中國政府宣佈於2020年暫時減少及豁免有關供款。相關支持政策已自2021年起逐步減少。

此外，本集團根據中國以外若干國家的法律規定向政府及私人退休保險組織支付供款。該等供款被確認為開支，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度其金額分別為人民幣129百萬元、人民幣55百萬元及人民幣74百萬元。



## 20. 受限制淨資產

根據於中國註冊成立的實體的適用法律，我們的中國附屬公司必須從稅後溢利中撥付不可分配儲備金。尤其是，在一定的累計限額規限下，法定儲備金需要每年提取稅後利潤的10%（根據各年年底中國普遍接受的會計準則確定），直到該儲備金的累計金額達到中國附屬公司的註冊資本50%。該等儲備金只能用於中國法律規定的特定目的，而不能作為現金股息分配，截至2020年、2021年及2022年12月31日，其金額分別為人民幣771百萬元、人民幣826百萬元及人民幣904百萬元。此外，由於限制了本集團的中國附屬公司的股本分派，於2022年12月31日，中國附屬公司的股本人民幣2,831百萬元被視作受限制股本。鑑於該等中國法律法規，截至2022年12月31日，中國附屬公司不能夠以股息、貸款或墊款的形式將約人民幣3,735百萬元分派予本集團。

## 21. 關聯交易及結餘

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方行使重大影響力，即視為有關聯。倘所涉各方受共同控制或受共同重大影響，則亦視為相互關聯。關聯方可為個別人士或公司實體。

以下實體被視為本集團的關聯方。關聯方主要作為本集團的服務提供商及服務接受者。本集團並無義務向該等關聯方提供任何類型的財務支持。

關聯方	關聯方性質	與本集團關係
攜程旅行網（「攜程」）	在線旅遊服務提供商	季琦先生擔任董事
Sheen Star Group Limited（「Sheen Star」）	投資控股公司	由季琦先生控制的本集團權益法被投資方
雅高酒店（「雅高」）	酒店集團	截至2021年12月為本集團股東
China Cjia Group Limited（「城家集團」）	公寓管理集團	本集團權益法被投資方
上海住創企業管理有限公司（「住創」）	進階式辦公空間公司	本集團權益法被投資方
China Hospitality JV, Ltd.（「China Hospitality JV」）	物業管理公司	本集團權益法被投資方
上海漣泉酒店管理有限公司（「漣泉」）	酒店管理公司	本集團權益法被投資方
蘇州華麗金飾建築裝飾有限公司（「華麗金飾」）	建築裝修公司	截至2022年8月為本集團權益法被投資方
深圳翰同投資基金合夥企業（有限合夥）（「翰同」）	基金	本集團權益法被投資方

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 21. 關聯交易及結餘(續)

### (A) 關聯方結餘

應收關聯方款項包括以下各項：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
攜程	17	<b>73</b>
漣泉	49	<b>46</b>
Sheen Star	33	<b>29</b>
城家集團	29	<b>28</b>
住創	27	<b>24</b>
其他	12	<b>21</b>
預期信貸虧損撥備	(17)	<b>(37)</b>
總計	150	<b>184</b>

應付關聯方款項包括以下各項：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
攜程	44	<b>38</b>
城家集團	101	<b>26</b>
華麗金飾	47	<b>-</b>
其他	5	<b>7</b>
總計	197	<b>71</b>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 21. 關聯交易及結餘(續)

### (B) 關聯交易

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度的重大關聯交易如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
支付攜程佣金開支	78	99	<b>55</b>
支付攜程租賃開支	18	19	<b>19</b>
支付城家集團租賃開支	–	12	<b>31</b>
向華麗金飾支付服務費	41	42	–
向城家集團支付服務費	17	–	–
支付雅高品牌使用費、預訂費及其他相關服務費	17	22	–
向城家集團出售商品及提供服務	18	11	<b>4</b>
支付城家集團有關分租的提早終止補償	8	–	–
貸款予翰同	–	5	–
收取攜程服務費	66	62	<b>93</b>
收取雅高服務費	3	3	–
收取Sheen Star服務費	4	5	<b>4</b>
收取漣泉分租利潤	12	10	<b>12</b>
收取城家集團分租利潤	9	6	<b>5</b>
收取China Hospitality JV有關特許經營協議的提早終止補償	26	–	–
向城家集團購買物業及設備	11	–	–
向城家集團收購CitiGO業務	–	783	–
向城家集團收購一家獨立公司的業務	–	51	–

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 22. 承諾及或有事項

### (A) 承諾

截至2022年12月31日，本集團與租賃物業裝修及用於酒店經營的設備安裝有關的承諾為人民幣294百萬元，預計將在一至兩年內產生。

### (B) 或有事項

本集團於日常業務過程中時有面對法律或行政訴訟程序，包括租賃合約的終止和糾紛以及管理協議的爭議。本集團認為，本集團現時作為一方的任何當前未決的法律或行政訴訟程序不會對財務報表產生重大不利影響。截至2022年12月31日，並無來自該等訴訟程序的應計或有負債。

## 23. 期後事項

於2023年1月，本集團成功完成7,118,500股美國預託股份的後續公開發售，所得款項約為300百萬美元(相等於人民幣2,012百萬元)。

於2023年3月，本集團出售所持有的所有雅高普通股，所得款項淨額約為300百萬歐元(相等於人民幣2,185百萬元)。

於2023年4月，本集團已償還220百萬歐元的定期貸款(相等於人民幣1,608百萬元)及70百萬歐元的循環信貸融資(相等於人民幣525百萬元)的本金及利息。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬

綜合財務報表乃根據美國公認會計準則編製，而美國公認會計準則在某些方面與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）不同。根據美國公認會計準則與國際財務報告準則編製的綜合財務報表之間的重大差別之影響如下：

### 綜合利潤／（虧損）與全面利潤／（虧損）報表之間的對賬

截至2022年12月31日止年度

	國際財務報告準則調整(人民幣百萬元)								根據國際 財務報告 準則計算 的金額
	根據美國 公認會計 準則列報 的金額	可換股優 先票據 (附註i)	股權激勵 (附註ii)	租賃 (附註iii)	於債務及 股本證券 的投資 (附註iv)	封頂看漲 期權交易 (附註v)	權益法 投資 (附註vi)	長期資產 減值 (附註vii)	
經營成本及費用									
酒店經營成本	12,260	-	(6)	(1,160)	-	-	-	192	11,286
其他經營成本	62	-	-	(2)	-	-	-	-	60
銷售及營銷費用	613	-	1	-	-	-	-	-	614
一般及行政費用	1,675	-	(6)	6	-	-	-	-	1,675
開業前費用	95	-	-	(25)	-	-	-	-	70
總經營成本及費用	14,705	-	(11)	(1,181)	-	-	-	192	13,705
其他淨經營利潤	549	-	-	113	-	-	-	-	662
經營利潤(虧損)	(294)	-	11	1,294	-	-	-	(192)	819
利息費用	409	(113)	-	1,628	-	-	-	-	1,924
按公允價值計入損益計量 的投資公允價值變動	-	-	-	-	102	-	-	-	102
認購期權及可換股票據的 公允價值變動	-	(314)	-	-	-	(25)	-	-	(339)
所得稅前利潤(虧損)	(1,606)	(201)	11	(334)	102	(25)	-	(192)	(2,245)
所得稅開支(利益)	207	-	16	(46)	19	-	-	(94)	102
權益法投資利潤(虧損)	(36)	-	-	-	-	-	(47)	-	(83)
淨利潤(虧損)	(1,849)	(201)	(5)	(288)	83	(25)	(47)	(98)	(2,430)
歸屬於華住集團有限公司 的淨利潤(虧損)	(1,821)	(201)	(5)	(288)	83	(25)	(47)	(98)	(2,402)
其他全面利潤(虧損)									
來自債務證券公允價值變動的 未變現利潤(虧損)	57	-	-	-	(57)	-	-	-	-
外幣換算調整	112	(50)	-	(4)	-	10	-	(41)	27
全面利潤	(1,658)	(251)	(5)	(292)	26	(15)	(47)	(139)	(2,381)
歸屬於華住集團有限公司 的全面利潤(虧損)	(1,630)	(251)	(5)	(292)	26	(15)	(47)	(139)	(2,353)

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬(續)

### 綜合利潤／(虧損)與全面利潤／(虧損)報表之間的對賬(續)

	截至2021年12月31日止年度								
	國際財務報告準則調整(人民幣百萬元)								根據國際 財務報告 準則計算 的金額
	根據美國	可換股	股權	於債務及	封頂		長期資產		
公認會計 準則列報 的金額	優先票據 (附註i)	激勵 (附註ii)	租賃 (附註iii)	股本證券 的投資 (附註iv)	看漲期權 交易 (附註v)	權益法 投資 (附註vi)	減值 (附註vii)		
經營成本及費用									
酒店經營成本	11,282	-	(2)	(1,205)	-	-	-	(83)	9,992
其他經營成本	58	-	-	(4)	-	-	-	-	54
銷售及營銷費用	641	-	0	-	-	-	-	-	641
一般及行政費用	1,545	-	(10)	(22)	-	-	-	-	1,513
開業前費用	81	-	-	(25)	-	-	-	-	56
總經營成本及費用	13,607	-	(12)	(1,256)	-	-	-	(83)	12,256
其他淨經營利潤	986	-	-	14	-	-	-	-	1,000
經營利潤(虧損)	164	-	12	1,270	-	-	-	83	1,529
利息費用	405	(122)	-	1,551	-	-	-	-	1,834
按公允價值計入損益計量 的投資公允價值變動	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
認購期權及可換股票據的 公允價值變動	-	457	-	-	-	(271)	-	-	186
所得稅前利潤(虧損)	(408)	579	12	(281)	(5)	(271)	-	83	(291)
所得稅開支(利益)	12	-	30	(61)	1	-	-	(22)	(40)
權益法投資利潤(虧損)	(60)	-	-	-	-	-	24	-	(36)
淨利潤(虧損)	(480)	579	(18)	(220)	(6)	(271)	24	105	(287)
歸屬於華住集團有限公司 的淨利潤(虧損)	(465)	579	(18)	(220)	(6)	(271)	24	105	(272)
其他全面利潤(虧損)									
外幣換算調整	(99)	11	-	0	-	(6)	-	0	(94)
全面利潤	(566)	590	(18)	(220)	(6)	(277)	24	105	(368)
歸屬於華住集團有限公司 的全面利潤(虧損)	(551)	590	(18)	(220)	(6)	(277)	24	105	(353)

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬 (續)

### 綜合資產負債表的對賬

截至2022年12月31日

	國際財務報告準則調整(人民幣百萬元)								根據國際 財務報告 準則計算 的金額
	根據美國 公認會計 準則列報 的金額	可換股 優先票據 (附註i)	股權 激勵 (附註ii)	於債務及 股本證券 租賃 的投資 (附註iii)	封頂 看漲期權 交易 (附註v)	權益法 投資 (附註vi)	長期資產 減值 (附註vii)		
物業及設備淨額	6,784	-	-	(33)	-	-	-	(171)	6,580
無形資產淨額	5,278	-	-	-	-	-	-	(2)	5,276
經營租賃使用權資產	28,970	-	-	(72)	-	-	-	(2,003)	26,895
融資租賃使用權資產	2,047	-	-	168	-	-	-	(624)	1,591
長期投資	1,945	-	-	-	127	-	(27)	-	2,045
遞延稅項資產	1,093	-	56	372	-	-	-	824	2,345
<b>總資產</b>	<b>61,507</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>435</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>(1,976)</b>	<b>60,122</b>
即期經營租賃負債	3,773	-	-	24	-	-	-	-	3,797
即期融資租賃負債	41	-	-	0	-	-	-	-	41
應計費用及其他流動負債	2,337	(16)	-	-	-	-	-	-	2,321
<b>總流動負債</b>	<b>13,146</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,154</b>
長期債務	6,635	600	-	-	-	-	-	-	7,235
非即期經營租賃負債	27,637	-	-	438	-	-	-	-	28,075
非即期融資租賃負債	2,513	-	-	8	-	-	-	-	2,521
其他長期負債	977	-	-	0	-	-	-	-	977
遞延稅項負債	858	-	-	(2)	2	-	-	2	860
<b>總負債</b>	<b>52,704</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>468</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>53,760</b>
額外繳入資本	10,138	-	366	-	-	91	-	-	10,595
保留盈利	(1,200)	(581)	(310)	(30)	182	(91)	(27)	(1,937)	(3,994)
累計其他全面利潤(虧損)	232	(3)	-	(3)	(57)	-	-	(41)	128
<b>華住集團有限公司</b>									
總股東權益	8,729	(584)	56	(33)	125	-	(27)	(1,978)	6,288
<b>總權益</b>	<b>8,803</b>	<b>(584)</b>	<b>56</b>	<b>(33)</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>(1,978)</b>	<b>6,362</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>61,507</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>435</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>(1,976)</b>	<b>60,122</b>

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬 (續)

### 綜合資產負債表的對賬 (續)

	截至2021年12月31日								
	國際財務報告準則調整(人民幣百萬元)								根據國際 財務報告 準則計算 的金額
	根據美國 公認會計 準則列報 的金額	可換股 優先票據 (附註i)	股權 激勵 (附註ii)	於債務及 股本證券 租賃 的投資 (附註iii)	封頂 看漲期權 交易 (附註v)	權益法 投資 (附註vi)	長期資產 減值 (附註vii)		
物業及設備淨額	7,056	-	-	(45)	-	-	(242)	6,769	
無形資產淨額	5,385	-	-	-	-	-	(2)	5,383	
經營租賃使用權資產	29,942	-	-	118	-	-	(1,905)	28,155	
融資租賃使用權資產	2,235	-	-	29	-	-	(400)	1,864	
長期投資	1,965	-	-	-	101	-	20	2,086	
按公允價值計入損益 計量的投資	-	-	-	-	-	101	-	101	
遞延稅項資產	862	-	55	325	-	-	711	1,953	
<b>總資產</b>	<b>63,269</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>427</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>20</b>	<b>62,135</b>	
即期經營租賃負債	3,628	-	-	5	-	-	-	3,633	
即期融資租賃負債	41	-	-	7	-	-	-	48	
應計費用及其他流動負債	1,838	(17)	-	-	-	-	-	1,821	
<b>總流動負債</b>	<b>15,279</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,274</b>	
長期債務	3,565	350	-	-	-	-	-	3,915	
非即期經營租賃負債	28,012	-	-	164	-	-	-	28,176	
非即期融資租賃負債	2,684	-	-	(6)	-	-	-	2,678	
其他長期負債	903	-	-	0	-	-	-	903	
遞延稅項負債	853	-	-	(2)	2	-	1	854	
<b>總負債</b>	<b>52,225</b>	<b>333</b>	<b>-</b>	<b>168</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>52,729</b>	
額外繳入資本	9,964	-	360	-	-	177	-	10,501	
保留盈利	1,037	(380)	(305)	258	99	(66)	20	(1,176)	
累計其他全面利潤(虧損)	41	47	-	1	-	(10)	0	79	
<b>華住集團有限公司</b>									
<b>總股東權益</b>	<b>10,935</b>	<b>(333)</b>	<b>55</b>	<b>259</b>	<b>99</b>	<b>101</b>	<b>20</b>	<b>9,297</b>	
<b>總權益</b>	<b>11,044</b>	<b>(333)</b>	<b>55</b>	<b>259</b>	<b>99</b>	<b>101</b>	<b>20</b>	<b>9,406</b>	
<b>總負債及權益</b>	<b>63,269</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>427</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>20</b>	<b>62,135</b>	



## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬 (續)

### 綜合資產負債表的對賬 (續)

#### (i) 可換股優先票據

根據美國公認會計準則，本集團已將可換股優先票據完全呈列為負債。

有關可換股優先票據的發行成本列為從可換股優先票據本金額的直接扣減，而發行成本導致的折讓於發行日期至可換股優先票據的首個認沽日期止期間內使用實際利息法攤銷。

根據國際財務報告準則，由於可換股優先票據合資格作為包含一項或以上嵌入式衍生工具的混合式合約(即票據持有人有權行使轉換選擇權及贖回選擇權)，且轉換特性不符合固定轉換的標準。因此，該等票據由本公司指定為按公允價值計入損益的金融負債，使該等可換股優先票據最初按公允價值確認。有關可換股優先票據的發行成本最初確認為開支。在初始確認後，本公司認為在其他全面收益中確認的可換股優先票據信貸風險變動引致的可換股優先票據公允價值變動金額並不重大。因此，可換股優先票據的公允價值變動金額在損益中確認。

#### (ii) 股權激勵

根據美國公認會計準則，本集團已選擇使用直線法就所授出於所需服務期間內分級歸屬的所有僱員股權獎勵確認股權激勵費用。遞延稅項根據在財務報表中確認的累計股權激勵費用計算，並須於產生稅項抵免的期間內在綜合全面收益表中確認超額稅項利益與稅項不足額。

根據國際財務報告準則，加速方法需要就所有通過分級歸屬授予的僱員股權獎勵確認股權激勵費用。遞延稅項資產是根據每個報告期末的股份價格對未來稅項抵免的估計來入賬。倘估計未來稅項抵免超出個別獎勵的累計股權激勵費用，則按超出部分計提的遞延稅項計入股東權益。倘估計未來稅項抵免低於或等於個別獎勵的累計股權激勵費用，則遞延稅項在綜合全面收益表中列賬。

# 綜合財務報表

## 綜合財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬(續)

### 綜合資產負債表的對賬(續)

#### (iii) 租賃

根據美國公認會計準則，當租賃付款根據指數或利率計量，而指數或利率出現變動時，實體不會重新計量其租賃付款，反而確認指數或利率變動對費用的影響。就經營租賃而言，除非使用權資產已減值，否則經營租賃費用於租內以直線法在單一財務報表項目中列賬，其中並無列為利息費用的金額，而「利息」金額用於增加租賃負債和攤銷使用權資產。

根據國際財務報告準則，當租賃付款根據指數或利率計量，而指數或利率出現變動時，該變動會導致重新計量租賃負債。使用權資產以直線基準攤銷成為攤銷費用，而有關租賃負債的利息費用基於租賃負債按攤銷成本計量為基準列賬。攤銷及利息費用須由承租人在獨立項目中呈列。

此外，攤銷連同利息費用與實際支付的款項之間的差額，通過賬面稅項差額確認為遞延稅項資產。

#### (iv) 於債務及股本證券的投資

根據國際財務報告準則，本集團已選擇按成本扣除減值(如有)來計量不可即時釐定公允價值的股本證券的投資，並就可觀察價格變動(即就相同發行人的同樣或類似投資進行的有序交易中的價格)作上下調整。對賬面值作出的任何調整在損益中列賬。對於可供出售債務證券，本集團按估計公允價值(並無變現所持盈虧，且扣除稅務影響(如有))在累計其他全面收益中確認，直至變現為止。

根據國際財務報告準則，不符合條件按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益或指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，乃按公允價值計入損益來計量。該等投資分類為按公允價值計入損益的金融資產，並於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損在綜合全面收益表中確認。此外，因公允價值變動產生的遞延稅項應作相應確認。

## 24. 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬 (續)

### 綜合資產負債表的對賬 (續)

#### (v) 封頂看漲期權交易

根據美國公認會計準則，封頂看漲期權符合分類為權益的條件，因此按收購成本列賬並在股份持有人的權益內列作額外實繳股本的扣減。封頂看漲期權交易在本公司本身的股權工具(美國預託股份)內結算。此外，有關交易將以現金、美國預託股份或以現金和美國預託股份的組合來交收，這表示本公司的現金金額及本公司本身的股權工具數量並不固定。

根據國際財務報告準則，封頂看漲期權應分類為金融資產。封頂看漲期權最初及其後按公允價值計入損益的方式計量。

#### (vi) 權益法投資

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，投資者應調整其聯營公司或合營企業的業績，使被投資方的會計政策與其本身會計政策一致。對賬項目主要因聯營公司或合營企業根據各公認會計準則所採用的不同會計方法而產生。

#### (vii) 長期資產減值

根據美國公認會計準則，乃使用兩步方法對資產組別及個別資產層面的長期資產進行計量和確認。在第一步的可收回性測試中，首先使用實體特定假設將賬面值與未貼現現金流量進行比較。在第二步的計量測試中，倘賬面值高於未貼現現金流量，減值虧損計量為賬面值與公允價值之間的差額。

根據國際財務報告準則，在減值測試中僅使用一步方法。賬面值與可收回金額作比較，而可收回金額為公允價值減出售成本或根據未來現金流量現值計算的資產使用價值兩者的較高者。因此，根據國際財務報告準則，減值評估的差異會導致減值虧損出現差別。此外，租賃會計的差異會導致使用權資產賬面值的差別，因而導致在相同現金產生單位內的不同種類長期資產之間的減值虧損分配出現差別，而有關差別連同所有其他租賃相關的美國公認會計準則的差別計入附註(iii)。

# 綜合財務報表

## 其他財務資料 — 財務報表附表I

### 母公司的財務資料

#### 資產負債表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元，股份及每股數據除外)

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2022年 百萬美元 (附註2)
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金及現金等價物	581	1,204	<b>175</b>
短期投資	81	87	<b>13</b>
其他流動資產	1	8	<b>1</b>
總流動資產	663	1,299	<b>189</b>
於附屬公司的投資及應收附屬公司款項	16,928	12,390	<b>1,796</b>
總資產	17,591	13,689	<b>1,985</b>
<b>負債及權益</b>			
流動負債：			
短期債務	3,028	453	<b>66</b>
應付附屬公司款項	257	858	<b>124</b>
應計開支及其他流動負債	213	181	<b>26</b>
總流動負債	3,498	1,492	<b>216</b>
長期債務	3,158	3,463	<b>502</b>
其他非流動負債	–	5	<b>1</b>
總負債	6,656	4,960	<b>719</b>
權益：			
普通股(每股面值0.00001美元；80,000,000,000股股份已授權；截至2021年及2022年12月31日，3,255,971,250股及3,265,433,590股股份已發行，而截至2021年及2022年12月31日，發行在外股份分別為3,120,746,090股及3,112,413,730股股份)	0	0	<b>0</b>
庫存股(截至2021年及2022年12月31日，分別為30,974,040股及153,019,860股股份)	(107)	(441)	<b>(64)</b>
額外繳入資本	9,964	10,138	<b>1,470</b>
保留盈利	1,037	(1,200)	<b>(174)</b>
累計其他全面利潤	41	232	<b>34</b>
總權益	10,935	8,729	<b>1,266</b>
總負債及權益	17,591	13,689	<b>1,985</b>

## 母公司財務資料

### 全面利潤表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			2022年 百萬美元 (附註2)
	2020年	2021年	2022年	
經營成本及費用：				
一般及行政費用	155	110	93	<b>14</b>
總經營成本及費用	155	110	93	<b>14</b>
經營虧損	(155)	(110)	(93)	<b>(14)</b>
利息收入	2	8	15	<b>2</b>
利息費用	154	128	130	<b>19</b>
外匯收益(虧損)	(8)	(3)	(223)	<b>(32)</b>
其他淨利潤	32	15	6	<b>1</b>
股本證券公允價值變動的淨虧損	(10)	(2)	(1)	<b>(0)</b>
於附屬公司的投資利潤(虧損)	(1,899)	(245)	(1,395)	<b>(202)</b>
歸屬於華住集團有限公司的淨利潤(虧損)	(2,192)	(465)	(1,821)	<b>(264)</b>
其他全面(虧損)利潤(扣除稅項)	176	(86)	191	<b>27</b>
全面利潤(虧損)	(2,016)	(551)	(1,630)	<b>(237)</b>

# 綜合財務報表

## 其他財務資料 – 財務報表附表I

### 母公司財務資料

#### 簡明現金流量表

(除另有註明外，金額單位為人民幣百萬元)

	截至12月31日止年度			2022年 百萬美元 (附註2)
	2020年	2021年	2022年	
經營活動(使用)產生的淨現金	49	9	(136)	<b>(19)</b>
<b>投資活動：</b>				
向附屬公司提供貸款	(6,267)	(1,050)	(750)	<b>(109)</b>
附屬公司償還貸款	–	–	4,165	<b>604</b>
購買短期投資	–	(34)	–	<b>–</b>
投資活動(使用)產生的淨現金	(6,267)	(1,084)	3,415	<b>495</b>
<b>融資活動：</b>				
在香港公開發售中發行普通股所得款項	6,018	–	–	<b>–</b>
終止封頂看漲期權所得款項	–	–	86	<b>12</b>
支付普通股發行成本	(10)	(15)	(0)	<b>(0)</b>
與股權激勵相關的預扣稅所回購股票之 淨額結算	–	50	–	<b>–</b>
購回股份的付款	–	(0)	(334)	<b>(48)</b>
附屬公司提供貸款	–	–	798	<b>116</b>
於行使購股權時發行普通股淨所得款項	1	1	–	<b>–</b>
短期銀行借款所得款項	–	–	453	<b>66</b>
償還短期銀行借款	(282) <sup>A</sup>	–	–	<b>–</b>
發行可換股優先票據所得款項	3,499	–	–	<b>–</b>
償還可換股優先股	(0)	(0)	(3,406)	<b>(494)</b>
已付債務融資成本	(9)	–	–	<b>–</b>
已付股息	(678)	–	(416)	<b>(60)</b>
融資活動產生(使用)的淨現金	8,539	36	(2,819)	<b>(408)</b>
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(790)	(272)	163	<b>24</b>
現金及現金等價物淨(減少)增加	1,531	(1,311)	623	<b>91</b>
於年初的現金、現金等價物	361	1,892	581	<b>84</b>
於年末的現金、現金等價物	1,892	581	1,204	<b>175</b>

A 於2020年，除以現金償還短期銀行借款外，人民幣4,628百萬元之短期銀行借款以附屬公司的投資結算。

隨附的附註為該等綜合財務報表的組成部分

## 母公司財務資料

### 附表I附註

附表I已根據S-X規例規則第12-04(a)及5-04-(c)條的規定而提供，其要求當綜合附屬公司於截至最近完成的財政年度結束的受限制淨資產超過綜合淨資產的25%時，須提供母公司截至同一日期及同一期間的經審核綜合財務報表的有關財務狀況、財務狀況變動及經營業績的簡明財務資料。

簡明財務資料已採用與隨附綜合財務報表所載的相同會計政策編製，惟於其附屬公司的投資已採用權益法入賬除外。該等附屬公司的投資在資產負債表中列作於附屬公司的投資，而附屬公司的利潤列作於附屬公司的投資收益。

根據《美國公認會計準則》編製的財務報表中通常載有的若干資料及附註披露已精簡或省略。附註披露包含與本公司經營有關的補充資料，因此，該等報表應與隨附的綜合財務報表的附註一併閱讀。

截至2022年12月31日，除在綜合財務報表中單獨披露的事項外，概無重大的或有事項、強制性股息以及對本公司的長期債務或擔保的重大撥備。

# 綜合財務報表

## 其他財務資料 — 財務報表附表II

本財務資料乃根據《美國公認會計準則》編製。

### 估值及合格賬目

	年初結餘	計入 成本及開支	計入 其他賬目	扣除撥備	撇銷	年末結餘
	(人民幣百萬元)					
應收賬款、應收貸款及 其他金融資產的撥備：						
2020年	22	65	7	-	(7)	87
2021年	87	105	-	-	(64)	128
2022年	128	82	-	-	(7)	203
遞延稅項資產估值撥備						
2020年	152	249	-	(32)	-	369
2021年	369	151	-	(37)	(17)	466
2022年	466	338	-	(41)	(32)	731

\*\*\*\*\*



我們的年報可在香港聯交所網站<https://www.hkexnews.hk>及本公司網站<https://ir.hworld.com>瀏覽。

此外，我們會在要求下免費向股東（包括美國預託股份的持有人）提供我們20-F表格年報的印刷本。

下表載列連同[20-F表格](#)的年報備案的附件。

附件編號	文件說明
1.1	於2022年6月24日通過特別決議案採納的登記人現時有效的經修訂及重述組織程細則（以提述於2022年7月7日我們在證券交易委員會備案的6-K表格的報告附件3.1之方式納入）。
2.1	登記人的美國存托憑證樣本（以提述於2022年7月11日在證券交易委員會備案的424b3表格（檔案編號333-225171）之方式納入）。
2.2	登記人的普通股證書樣本（以提述於2023年1月10日在證券交易委員會備案的F-3表格（檔案編號333-269169）的附件4.1之方式納入）。
2.3	登記人、存管處及美國預託股份的所有持有人及實益擁有人之間的存管協議表格（以提述我們於2017年12月1日在證券交易委員會備案的F-1/A表格（檔案編號333-221034）的附件4.3之方式納入）。
2.4	登記人、存管處及據此發行的美國預託股份的所有持有人及實益擁有人之間的存管協議第1號修訂案的表格（以提述我們於2021年5月7日在證券交易委員會備案的F-6表格（檔案編號333-225171）的其後生效第1號修訂案附件(a)(i)之方式納入）。
2.5	證券描述。
4.1	經修訂及重述2009年股份激勵計劃（於2009年10月1日經修訂及重述）（以提述我們於2010年3月5日在證券交易委員會備案的F-1表格的登記聲明（檔案編號333-165247）的附件10.3之方式納入）。

附件編號	文件說明
4.2	經修訂及重述2009年股份激勵計劃的修訂(於2010年8月26日經修訂)(以提述我們於2010年7月15日在證券交易委員會備案的6-K表格的報告(檔案編號333-34656)的附件99.2之方式納入)。
4.3	經修訂及重述2009年股份激勵計劃的修訂(於2015年3月26日經修訂)(以提述我們於2015年3月27日在證券交易委員會備案的6-K表格的報告的附件99.2之方式納入)。
4.4	與登記人董事訂立的補償協議(以提述我們於2010年3月5日在證券交易委員會備案的F-1表格的登記聲明(檔案編號333-165247)的附件10.4之方式納入)。
4.5	登記人與登記人的高級行政人員之間訂立的僱傭協議英文譯本(以提述於2012年4月12日在證券交易委員會備案的20-F表格年報(檔案編號:001-34656)的附件4.6之方式納入)。
4.6	登記人與Ctrip.com International, Ltd.之間訂立日期為2010年3月12日的投資者及登記權利協議(以提述我們於2010年3月12日在證券交易委員會備案的F-1表格的登記聲明(檔案編號333-165247)的附件10.10之方式納入)。
4.7	登記人與攜程之間訂立的日期為2020年8月3日的補充登記權利協議(以提述於2021年4月23日在證券交易委員會備案的20-F表格年報的附件4.17之方式納入)。
4.8	登記人與Wilmington Trust, Natioal Association之間訂立日期為2020年5月12日的契約(以提述於2021年4月23日在證券交易委員會備案的20-F表格年報的附件4.17之方式納入)。

附件編號	文件說明
8.1	登記人的附屬公司
11.1	登記人的商業操守及道德守則(以提述於2010年3月5日在證券交易委員會備案的F-1表格的登記聲明(檔案編號333-165247)的附件99.1之方式納入)。
12.1	登記人的首席執行官金輝根據《2002年薩克斯－奧克斯利法案》第302條提交的證明書。
12.2	登記人的首席財務官何繼紅根據《2002年薩克斯－奧克斯利法案》第302條提交的證明書。
13.1	根據《2002年薩克斯－奧克斯利法案》第906條採納，根據《美國法典》第18章第1350條提交的證明書。
15.1	獨立註冊執業會計師事務所Deloitte Touche Tohmatsu Certified Public Accountants LLP的同意書。
15.2	君合律師事務所的同意
101.INS	在內聯XBRL實例文檔－實例文檔並無在交互式數據檔案中出現，因為其XBRL標籤已嵌入在內聯XBRL文檔內。
101.SCH	內聯XBRL分類法延伸計劃文檔
101.CAL	內聯XBRL分類法延伸計算鏈接庫文檔
101.DEF	內聯XBRL分類法延伸釋義鏈接庫文檔
101.LAB	內聯XBRL分類法延伸標籤鏈接庫文檔
101.PRE	內聯XBRL分類法延伸展示鏈接庫文檔
104.	封面頁交互式數據檔案(已嵌入在內聯XBRL文檔內)