

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

美团 Meituan

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)
(股份代號：3690)

截至2023年3月31日止三個月 業績公告

美团(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至2023年3月31日止三個月的未經審核綜合業績。

於本公告中，「我們」指本公司。

摘要

財務及經營數據概要

	未經審核 截至下列日期止三個月				同比變動
	2023年3月31日		2022年3月31日		
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	58,617,472	100.0%	46,268,754	100.0%	26.7%
經營溢利／(虧損)	3,585,721	6.1%	(5,584,242)	(12.1%)	不適用
期內溢利／(虧損)	3,358,491	5.7%	(5,702,566)	(12.3%)	不適用
非國際財務報告準則計量 ¹ ：					
經調整EBITDA	6,262,060	10.7%	(1,840,771)	(4.0%)	不適用
經調整溢利／(虧損)淨額	5,491,441	9.4%	(3,586,252)	(7.8%)	不適用

	截至下列日期止三個月			同比變動
	2023年 3月31日	2022年 3月31日		
	(百萬，百分比除外)			
即時配送交易筆數	4,267.4	3,712.4		14.9%

¹ 有關非國際財務報告準則計量的更多資料，請參閱「非國際財務報告準則計量與最接近的根據國際財務報告準則編製的計量之間的調節」一節。

分部財務資料

未經審核
截至2023年3月31日止三個月

	核心 本地商業	新業務	未分配 項目 ²	總計
	(人民幣千元)			
收入：				
配送服務	16,905,291	-	-	16,905,291
佣金	15,815,292	427,765	-	16,243,057
在線營銷服務	7,746,614	36,203	-	7,782,817
其他服務及銷售(包括利息收入)	2,418,139	15,268,168	-	17,686,307
總收入	42,885,336	15,732,136	-	58,617,472
銷售成本、經營開支及未分配項目	(33,440,266)	(20,761,030)	(830,455)	(55,031,751)
經營溢利／(虧損)	9,445,070	(5,028,894)	(830,455)	3,585,721

未經審核
截至2022年3月31日止三個月

	核心 本地商業	新業務	未分配 項目	總計
	(人民幣千元)			
收入：				
配送服務	14,233,209	-	-	14,233,209
佣金	11,948,724	350,159	-	12,298,883
在線營銷服務	7,004,924	13,958	-	7,018,882
其他服務及銷售(包括利息收入)	992,729	11,725,051	-	12,717,780
總收入	34,179,586	12,089,168	-	46,268,754
銷售成本、經營開支及未分配項目	(29,474,445)	(20,542,452)	(1,836,099)	(51,852,996)
經營(虧損)／溢利	4,705,141	(8,453,284)	(1,836,099)	(5,584,242)

² 未分配項目主要包括(i)以股份為基礎的薪酬開支；(ii)收購產生的無形資產攤銷；(iii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動；(iv)其他收益淨額；及(v)若干公司行政及其他雜項開支。未分配項目不分配至各分部。

	同比變動			總計
	核心 本地商業	新業務	未分配 項目	
		(百分比%)		
收入：				
配送服務	18.8	不適用	不適用	18.8
佣金	32.4	22.2	不適用	32.1
在線營銷服務	10.6	159.4	不適用	10.9
其他服務及銷售(包括利息收入)	143.6	30.2	不適用	39.1
總收入	25.5	30.1	不適用	26.7
銷售成本、經營開支及未分配項目	13.5	1.1	(54.8)	6.1
經營溢利／(虧損)	100.7	(40.5)	(54.8)	不適用

業務回顧及展望

本公司財務概要

於2023年第一季度，我們的收入由2022年同期的人民幣463億元增長26.7%至人民幣586億元。於2023年第一季度，我們的核心本地商業分部的經營溢利為人民幣94億元，較2022年同期的人民幣47億元增長100.7%。同時，2023年第一季度新業務分部的經營虧損持續收窄至人民幣50億元。我們於2023年第一季度的期內溢利為人民幣34億元，同比扭虧為盈。本季度經調整EBITDA及經調整溢利淨額分別為人民幣63億元及人民幣55億元，創歷史新高。於2023年第一季度，我們亦實現經營現金流入人民幣81億元。截至2023年3月31日，我們持有的現金及現金等價物和短期理財投資分別為人民幣269億元和人民幣845億元。

本公司業務概要

核心本地商業

2023年第一季度，分部收入同比增長25.5%至人民幣429億元，經營溢利同比增長100.7%至人民幣94億元，而經營利潤率較2022年同期的13.8%增長至22.0%。即時配送交易筆數同比增長14.9%。

年初起，餐飲外賣行業持續復甦。我們協助新商家開店，並助力改善所有商家的線上營運。憑藉更深入的消費者洞察，我們動態迭代我們的運營策略，為消費者提供更好的產品和服務，從而實現訂單量的健康增長。例如，我們迅速調整我們的營運策略及用戶激勵計劃，把握不斷增長的消費需求，驅動餐飲外賣業務的活躍商家及交易用戶數量在第一季度穩健增長。尤其是，我們拓展了平台的優質商家，新入駐的KA和CKA商家數量同比增長。此外，我們試點了新的營銷及推廣形式。於三月份，我們在深圳面向商家推出了全新的「神搶手」營銷活動，商家可以通過直播、短視頻等形式售賣低價但高質量的菜品。在四月份，我們升級了月度營銷活動「神券節」。在這些營銷活動中，商家可以通過限時秒殺、直播、短視頻等模式提供深折優惠，打造爆品，作為貨架模式的補充為商家打開更多增長空間。我們也持續探索新的流量增長點，通過直播活動鼓勵消費者進行囤券，激發非即時性需求。

美团閃購繼續保持其高增長勢頭。在2023年第一季度，受交易用戶數及交易頻次雙增長的驅動，訂單量同比增長約35%。隨著我們擴大產品選擇及推出營銷活動，消費者對「萬物到家」的心智得到進一步鞏固。在第一季度的節假日期間，如春節、情人節及婦女節，我們平台上對禮物的即時配送需求大幅增加。2023年第一季度，年活躍商家數同比增長超過30%，非食專賣店、酒飲及鮮花保持高速增長。此外，來自新供給形態的訂單佔比顯著增加，我們將繼續擴大新供給地域覆蓋範圍。我們亦加強消費者在美团上看病及買藥的心智，春節期間，我們為持續營業的藥店提供更多激勵和流量，並為部分地區的人們提供免費的在線問診服務。我們亦滿足消費者對季節性疾病相關藥品的需求，如流感及過敏。因此，本季度醫藥訂單量及用戶數亦錄得強勁增長。

由於2023年第一季度的線下消費逐漸恢復，我們到店業務的交易額及收入增速逐月提升。我們抓住了對聚會和節假日聚餐日益增長的需求，並推出了堂食套餐、團購券等。我們繼續擴大涵蓋不同服務類別的商家選擇，並豐富我們的營銷和內容形式。此外，我們迭代產品運營策略，優化業務拓展團隊的服務能力。我們還增強了各業務之間的協同效應，並為商家提供了更多的推廣渠道。為進一步在勞動節期間刺激消費，我們推出了全面的美團官方直播項目，為消費者提供深折扣的優質產品，並激勵優質商家參與其中。我們亦支持中小商家線上運營，助力其提供標準化服務。消費者方面，我們持續加強內容呈現能力、迭代短視頻形式，並推出「特價團購」，為消費者提供深折扣的優質服務，同時讓商家能夠創造和推廣爆款產品。通過這些營銷宣傳及活動，我們進一步加強了消費者在美团上找低價的心智。未來我們將利用我們在組織能力、消費者心智和商家服務方面的優勢，繼續迭代我們的運營並豐富我們的產品及服務組合，從而加快到店行業的線上化滲透。

在酒店及旅遊業務方面，隨著消費需求的復甦，我們的間夜量和交易額在2023年第一季度實現強勁增長。具體而言，與2022年和2019年同期相比，今年春節期間的間夜量增長超過40%。本地住宿及短途旅遊的間夜量亦於春節後保持強增長勢頭，並連續多個週末出現新高。順應不斷變化的消費趨勢，我們繼續豐富產品組合，並利用節假日促銷提升品牌知名度。此外，我們還優化了補貼策略，增加直播頻次。在高星酒店方面，我們完善供給和定價機制，優化平台商家信息展示，深化與高星連鎖酒店的合作。我們還優化了套餐產品，拓寬分銷渠道。在低星酒店方面，我們進一步提升房間改造項目、CRM工具和營銷解決方案，幫助商家把握行業復甦機遇，並滿足多元化消費需求。在民宿方面，我們保持行業領先地位，繼續關注用戶體驗、優化供給以及提升運營效率。我們對境內酒店及旅遊行業的未來發展充滿信心，相信我們有能力滿足消費者和商家的需求。

新業務

2023年第一季度，新業務分部收入同比增長30.1%至人民幣157億元。該分部經營虧損同比收窄40.5%至人民幣50億元，而經營虧損率則繼續改善至32.0%。

美团優選保持行業領先地位並不斷提升運營效率。於2023年第一季度，我們優化了定價及產品管理能力。我們通過全國性的次日達物流及自提網絡，為消費者提供更多高性價比的產品選擇和更多便利。到3月底，累計交易用戶數量已經達到4.5億。我們積極推進農產品流通，幫助農民增加收入。因此，第一季度農產品銷售貢獻超過45%。我們亦與地方政府及原產地供應商建立合作夥伴關係，並加大優質農產品源頭直採的力度。通過這些措施，我們讓優質產品從農場直達消費者餐桌。此外，我們在農村地區的舉措有助於在本地創造就業機會。例如，低線市場自提門店數量已超過130萬個。

美团買菜方面，2023年第一季度交易額同比增長超過50%。我們在第一季度持續專注於成本控制及效率提升，還通過提供更優質及更多樣化的產品選擇，加快產品流通效率，提升消費者體驗。此外，我們加強冷鏈物流及即時配送服務，以此提升消費者心智。與上一年度同期相比，客單價和交易頻次均有所提升。我們還通過深化與當地政府和農民的合作，優化我們的「本地尖貨」項目，這既豐富了我們的平台供給，又幫助了農民增收。此外，我們與品牌建立了深度合作，並在部分品類中推出聯合品牌計劃，幫助品牌銷售增長。

2023年初以來，隨著消費市場逐步回暖，本地服務需求也迎來強勁增長。在消費者方面，我們利用在即時零售及本地服務上的優勢來滿足消費者對各類商品和服務日益增長的需求；在商家端，我們持續優化運營解決方案及營銷工具，幫助商家把握疫情後的復甦機會，發展業務，提高運營效率。未來，我們將繼續優化營銷策略及形式，更好地滿足商家的促銷需求，協助其增加收入和利潤。此外，我們還將繼續推進「零售+科技」的公司戰略，利用科技帶來新的進步和增長機遇，實現我們「幫大家吃得更好，生活更好」的使命，為我們生態系統裡的所有參與者創造更多價值。

管理層討論及分析

2023年第一季度與2022年第一季度的比較

下表載列2023年及2022年第一季度的比較數字：

	未經審核 截至下列日期止三個月	
	2023年 3月31日	2022年 3月31日
	(人民幣千元)	
收入	58,617,472	46,268,754
包括：利息收入	359,293	223,293
銷售成本	(38,800,047)	(35,528,467)
毛利	19,817,425	10,740,287
銷售及營銷開支	(10,433,070)	(9,105,728)
研發開支	(5,047,387)	(4,879,033)
一般及行政開支	(1,994,953)	(2,312,289)
金融及合同資產減值虧損撥備淨額	(255,347)	(153,316)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資之公允價值變動	164,029	(802,894)
其他收益淨額	1,335,024	928,731
經營溢利／(虧損)	3,585,721	(5,584,242)
財務收入	184,419	110,359
財務成本	(353,479)	(330,317)
應佔採用權益法列賬的投資之(虧損)／溢利	(49,759)	46,411
除所得稅前溢利／(虧損)	3,366,902	(5,757,789)
所得稅(開支)／抵免	(8,411)	55,223
期內溢利／(虧損)	<u>3,358,491</u>	<u>(5,702,566)</u>
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	6,262,060	(1,840,771)
經調整溢利／(虧損)淨額	5,491,441	(3,586,252)

收入

我們的收入由2022年第一季度的人民幣463億元增長26.7%至2023年同期的人民幣586億元。由於本地消費恢復，我們兩個報告分部的收入均有所增長。

下表載列2023年及2022年第一季度按分部及類型劃分的收入：

	未經審核		
	截至2023年3月31日止三個月		
	核心 本地商業	新業務	總計
	(人民幣千元)		
收入			
配送服務	16,905,291	–	16,905,291
佣金	15,815,292	427,765	16,243,057
在線營銷服務	7,746,614	36,203	7,782,817
其他服務及銷售(包括利息收入)	2,418,139	15,268,168	17,686,307
總計	<u>42,885,336</u>	<u>15,732,136</u>	<u>58,617,472</u>

	未經審核		
	截至2022年3月31日止三個月		
	核心 本地商業	新業務	總計
	(人民幣千元)		
收入			
配送服務	14,233,209	–	14,233,209
佣金	11,948,724	350,159	12,298,883
在線營銷服務	7,004,924	13,958	7,018,882
其他服務及銷售(包括利息收入)	992,729	11,725,051	12,717,780
總計	<u>34,179,586</u>	<u>12,089,168</u>	<u>46,268,754</u>

核心本地商業分部的收入由2022年第一季度的人民幣342億元增長25.5%至2023年同期的人民幣429億元。對於餐飲外賣及美團閃購業務而言，收入同比增長主要受交易筆數及客單價增加，以及更有效的交易用戶激勵策略所推動。對於到店、酒店及旅遊業務而言，收入增長主要受消費恢復帶來的強勁的交易金額增長所推動，部分被收入結構變動導致的變現率減少所抵銷。

新業務分部的收入由2022年第一季度的人民幣121億元增長30.1%至2023年同期的人民幣157億元，主要由於商品零售業務的擴張。

成本及開支

下表載列所示期間按功能劃分的成本及開支明細：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2023年3月31日		2022年3月31日	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
成本及開支：				
銷售成本	38,800,047	66.2%	35,528,467	76.8%
銷售及營銷開支	10,433,070	17.8%	9,105,728	19.7%
研發開支	5,047,387	8.6%	4,879,033	10.5%
一般及行政開支	1,994,953	3.4%	2,312,289	5.0%

銷售成本

銷售成本由2022年第一季度的人民幣355億元增長9.2%至2023年同期的人民幣388億元，佔收入百分比由76.8%同比減少10.6個百分點至66.2%。金額的增加主要由於配送相關成本的增加，該增加與餐飲外賣及美团閃購業務的交易筆數增加一致，以及商品零售業務擴張導致的存貨銷售成本增加。銷售成本佔收入百分比的減少主要是我們餐飲外賣及美团閃購業務的運力供應充足，以及我們商品零售業務的毛利率改善所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2022年第一季度的人民幣91億元增長14.6%至2023年同期的人民幣104億元，主要歸因於消費恢復、商業環境變化及業務發展導致的交易用戶激勵增加。銷售及營銷開支佔收入百分比由19.7%同比下降1.9個百分點至17.8%，主要是經營槓桿作用改善所致。

研發開支

研發開支由2022年第一季度的人民幣49億元增長3.5%至2023年同期的人民幣50億元，主要由於僱員福利開支增加。研發開支佔收入百分比由10.5%同比下降1.9個百分點至8.6%，主要是經營槓桿作用改善所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2022年第一季度的人民幣23億元減少至2023年同期的人民幣20億元，佔收入百分比由5.0%同比下降1.6個百分點至3.4%。金額及佔收入百分比均減少，主要是經營槓桿作用改善所致。

金融及合同資產減值虧損撥備淨額

我們的金融及合同資產減值虧損撥備淨額由2022年第一季度的撥備淨額人民幣153.3百萬元增加至2023年同期的撥備淨額人民幣255.3百萬元，反映金融資產的預期信貸虧損變動。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動由2022年第一季度的虧損人民幣802.9百萬元變為2023年同期的收益人民幣164.0百萬元，主要是由於我們投資組合的公允價值變動。

其他收益淨額

2023年第一季度的其他收益淨額為人民幣13億元，而2022年同期則為人民幣928.7百萬元。該變動主要由於理財投資之公允價值變動及其收益的增加。

經營溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於2023年第一季度的經營溢利及經營利潤率分別為人民幣36億元及6.1%，而於2022年同期的經營虧損及經營虧損率分別為人民幣56億元及12.1%。

下表載列按分部劃分的經營溢利／(虧損)及經營利潤／(虧損)率。

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2023年3月31日		2022年3月31日	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
核心本地商業	9,445,070	22.0%	4,705,141	13.8%
新業務	(5,028,894)	(32.0%)	(8,453,284)	(69.9%)
未分配項目	(830,455)	不適用	(1,836,099)	不適用
經營溢利／(虧損)總額	<u>3,585,721</u>	6.1%	<u>(5,584,242)</u>	(12.1%)

核心本地商業分部的經營溢利由2022年第一季度的人民幣47億元增長至2023年同期的人民幣94億元，經營利潤率由13.8%同比增長8.2個百分點至22.0%。經營溢利及經營利潤率的增加主要由於本地消費恢復對我們核心本地商業分部的積極影響和餐飲外賣及美团閃購業務的運力供應充足。

新業務分部的經營虧損由2022年第一季度的人民幣85億元減少至2023年同期的人民幣50億元，該分部的經營虧損率由69.9%同比收窄37.9個百分點至32.0%。經營虧損及經營虧損率均有所改善乃主要由於我們努力改善運營效率，尤其是我們的商品零售業務。

應佔採用權益法列賬的投資之(虧損)／溢利

應佔採用權益法列賬的投資之(虧損)／溢利由2022年第一季度之溢利人民幣46.4百萬元變為2023年同期之虧損人民幣49.8百萬元，主要由於我們的被投資方的財務業績變動。

期內溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於2023年第一季度錄得溢利人民幣34億元，而2022年同期則為虧損人民幣57億元。

2023年第一季度與2022年第四季度的比較

下表載列2023年第一季度及2022年第四季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2023年 3月31日	2022年 12月31日
	(人民幣千元)	
收入	58,617,472	60,128,939
包括：利息收入	359,293	409,525
銷售成本	<u>(38,800,047)</u>	<u>(43,195,543)</u>
毛利	19,817,425	16,933,396
銷售及營銷開支	(10,433,070)	(10,766,926)
研發開支	(5,047,387)	(5,242,928)
一般及行政開支	(1,994,953)	(2,450,697)
金融及合同資產減值虧損(撥備)／撥回淨額	(255,347)	19,168
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資之公允價值變動	164,029	187,942
其他收益淨額	<u>1,335,024</u>	<u>588,455</u>
經營溢利／(虧損)	3,585,721	(731,590)
財務收入	184,419	147,391
財務成本	(353,479)	(405,168)
應佔採用權益法列賬的投資之虧損	<u>(49,759)</u>	<u>(95,873)</u>
除所得稅前溢利／(虧損)	3,366,902	(1,085,240)
所得稅(開支)／抵免	<u>(8,411)</u>	<u>1,699</u>
期內溢利／(虧損)	<u><u>3,358,491</u></u>	<u><u>(1,083,541)</u></u>
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	6,262,060	2,960,883
經調整溢利淨額	5,491,441	829,145

收入

我們的收入由2022年第四季度的人民幣601億元減少2.5%至2023年第一季度的人民幣586億元。該減少主要由於季節性因素所影響，部分被本地消費恢復的積極影響所抵銷。

下表載列2023年第一季度及2022年第四季度按分部及類型劃分的收入：

	未經審核 截至2023年3月31日止三個月		
	核心 本地商業	新業務	總計
	(人民幣千元)		
收入			
配送服務	16,905,291	–	16,905,291
佣金	15,815,292	427,765	16,243,057
在線營銷服務	7,746,614	36,203	7,782,817
其他服務及銷售(包括利息收入)	2,418,139	15,268,168	17,686,307
總計	<u>42,885,336</u>	<u>15,732,136</u>	<u>58,617,472</u>

	未經審核 截至2022年12月31日止三個月		
	核心 本地商業	新業務	總計
	(人民幣千元)		
收入			
配送服務	19,772,732	–	19,772,732
佣金	14,636,518	297,341	14,933,859
在線營銷服務	7,744,751	24,841	7,769,592
其他服務及銷售(包括利息收入)	1,318,663	16,334,093	17,652,756
總計	<u>43,472,664</u>	<u>16,656,275</u>	<u>60,128,939</u>

核心本地商業分部收入由2022年第四季度的人民幣435億元減少1.4%至2023年第一季度的人民幣429億元。該減少主要由於餐飲外賣及美团閃購業務受到季節性影響，部分被本地消費恢復的積極影響，特別是到店、酒店及旅遊業務的交易金額強勁增長所抵銷。

新業務分部的收入由2022年第四季度的人民幣167億元減少5.5%至2023年第一季度的人民幣157億元，主要受商品零售業務的季節性因素影響所致。

成本及開支

下表載列所示期間按功能劃分的成本及開支明細：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2023年3月31日		2022年12月31日	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
成本及開支：				
銷售成本	38,800,047	66.2%	43,195,543	71.8%
銷售及營銷開支	10,433,070	17.8%	10,766,926	17.9%
研發開支	5,047,387	8.6%	5,242,928	8.7%
一般及行政開支	1,994,953	3.4%	2,450,697	4.1%

銷售成本

銷售成本由2022年第四季度的人民幣432億元減少10.2%至2023年第一季度的人民幣388億元，佔收入百分比由71.8%減少5.6個百分點至66.2%。金額的減少主要由於我們餐飲外賣及美团閃購業務交易筆數的季節性減少導致配送相關成本減少，以及由於季節性因素導致我們商品零售業務成本減少。銷售成本佔收入百分比的減少主要是我們餐飲外賣、美团閃購業務的運力供應充足及我們商品零售業務的毛利率改善所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2022年第四季度的人民幣108億元減少至2023年第一季度的人民幣104億元，主要由於季節性因素導致的推廣及廣告開支減少，部分被因消費恢復及商業環境變化導致我們到店、酒店及旅遊業務的交易用戶激勵增加所抵銷。2023年第一季度銷售及營銷開支佔收入百分比為17.8%，環比持平。

研發開支

研發開支由2022年第四季度的人民幣52億元減少至2023年第一季度的人民幣50億元，主要是僱員福利開支減少所致。2023年第一季度研發開支佔收入百分比為8.6%，環比持平。

一般及行政開支

一般及行政開支由2022年第四季度的人民幣25億元減少至2023年第一季度的人民幣20億元，佔收入百分比由4.1%環比下降0.7個百分點至3.4%。金額及佔收入百分比均減少，主要是經營槓桿作用改善所致。

金融及合同資產減值虧損(撥備)／撥回淨額

2023年第一季度的金融及合同資產減值虧損(撥備)／撥回淨額為撥備人民幣255.3百萬元，而2022年第四季度的撥回淨額為人民幣19.2百萬元，反映金融資產預期信貸虧損變動。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動由2022年第四季度的收益人民幣187.9百萬元變為2023年第一季度的收益人民幣164.0百萬元，主要是由於我們投資組合的公允價值變動。

其他收益淨額

2023年第一季度的其他收益淨額為人民幣13億元，而2022年第四季度則為人民幣588.5百萬元。該變動主要由於理財投資之公允價值及其收益的環比增加以及匯兌收益／(虧損)的環比波動。

經營溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於2023年第一季度的經營溢利及經營利潤率分別為人民幣36億元及6.1%，而於2022年第四季度的經營虧損及經營虧損率分別為人民幣731.6百萬元及1.2%。

下表載列按分部劃分的經營溢利／(虧損)及經營利潤／(虧損)率。

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2023年3月31日		2022年12月31日	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
核心本地商業	9,445,070	22.0%	7,215,242	16.6%
新業務	(5,028,894)	(32.0%)	(6,365,020)	(38.2%)
未分配項目	(830,455)	不適用	(1,581,812)	不適用
經營溢利／(虧損)總額	<u>3,585,721</u>	6.1%	<u>(731,590)</u>	(1.2%)

核心本地商業分部的經營溢利由2022年第四季度的人民幣72億元增長至2023年第一季度的人民幣94億元，該分部的經營利潤率由16.6%環比增長5.4個百分點至22.0%。經營溢利及經營利潤率的增加主要由於本地消費恢復的積極影響和餐飲外賣及美团閃購業務的運力供應充足。

新業務分部的經營虧損由2022年第四季度的人民幣64億元減少至2023年第一季度的人民幣50億元，該分部的經營虧損率由38.2%環比收窄6.2個百分點至32.0%。經營虧損及經營虧損率的改善乃主要由於我們努力改善商品零售業務及其他新業務的運營效率。

應佔採用權益法列賬的投資之虧損

應佔採用權益法列賬的投資之虧損由2022年第四季度的人民幣95.9百萬元減少至2023年第一季度的人民幣49.8百萬元，主要由於我們的被投資方的財務業績變動。

期內溢利／(虧損)

由於上述原因，我們於2023年第一季度錄得溢利人民幣34億元，而2022年第四季度則為虧損人民幣11億元。

非國際財務報告準則計量與最接近的根據國際財務報告準則編製的計量之間的調節

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們亦採用經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額作為額外財務計量，而該額外財務計量並非由國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則進行呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量有助於通過消除我們的管理層認為並非表示我們經營表現的項目(如若干非現金或一次性項目及若干投資交易的影響)的潛在影響來比較各期間及公司間的經營表現。將該等非國際財務報告準則計量作為一種分析工具使用存在局限性，任何人士不應將有關計量視為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。此外，該等非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

經調整EBITDA指就以下各項作出調整的期內溢利／(虧損)：(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動、其他收益淨額、財務收入、財務成本、應佔採用權益法列賬的投資之溢利／(虧損)及所得稅抵免／(開支)；及(ii)若干非現金或一次性項目，包括以股份為基礎的薪酬開支、無形資產攤銷、物業、廠房及設備折舊及若干減值及開支撥回／(撥備)。

經調整溢利／(虧損)淨額指就以下各項作出調整的期內溢利／(虧損)：(i)若干非現金或一次性項目，包括以股份為基礎的薪酬開支、收購產生的無形資產攤銷及若干減值及開支撥回／(撥備)；(ii)若干投資的收益／(虧損)淨額；及(iii)相關所得稅影響。

下表載列於2023年及2022年第一季度以及2022年第四季度的非國際財務報告準則計量與最接近的根據國際財務報告準則編製的計量之間的調節。

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2023年 3月31日	2022年 3月31日	2022年 12月31日
	(人民幣千元)		
期內溢利／(虧損)	3,358,491	(5,702,566)	(1,083,541)
調整項目：			
以股份為基礎的薪酬開支	1,936,848	1,618,334	2,321,115
投資產生的(收益)／虧損淨額 ^{(附註(i))}	(113,490)	575,657	(390,604)
減值及開支撥備／(撥回)	183,868	-	(238,687)
收購產生的無形資產攤銷	117,779	117,680	117,779
非國際財務報告準則調整的稅務影響	7,945	(195,357)	103,083
經調整溢利／(虧損)淨額	5,491,441	(3,586,252)	829,145
調整項目：			
所得稅開支／(抵免)，非國際財務報告 準則調整的稅務影響除外	466	140,134	(104,782)
應佔採用權益法列賬的投資之(溢利)／ 虧損(未在經調整溢利／(虧損)淨額 中調整)	(2,431)	26,926	150,781
財務收入	(184,419)	(110,359)	(147,391)
財務成本	353,479	330,317	405,168
其他收益淨額(未在經調整溢利／(虧 損)淨額中調整)	(1,333,373)	(774,831)	(539,832)
軟件及其他攤銷	13,846	14,354	16,038
物業、廠房及設備折舊	1,923,051	2,118,940	2,351,756
經調整EBITDA	6,262,060	(1,840,771)	2,960,883

附註(i) 主要包括若干投資相關之公允價值變動、出售被投資方或附屬公司之收益或虧損、攤薄收益以及若干應佔採用權益法列賬的投資之溢利或虧損。

流動資金及資本資源

我們以往主要通過股東的出資以及透過發行和出售權益性證券及債券進行的融資來滿足我們的現金需求。截至2023年3月31日，我們持有的現金及現金等價物及短期理財投資分別為人民幣269億元及人民幣845億元。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	未經審核 截至2023年 3月31日 止三個月 <hr/> (人民幣千元)
經營活動所得現金流量淨額	8,050,085
投資活動所用現金流量淨額	(790,839)
融資活動所用現金流量淨額	<hr/> (566,042)
現金及現金等價物增加淨額	6,693,204
期初現金及現金等價物	20,158,606
現金及現金等價物匯兌收益	<hr/> 10,802
期末現金及現金等價物	<hr/> <hr/> 26,862,612

經營活動所得現金流量淨額

經營活動所得現金流量淨額指經營所得現金減已付所得稅。經營所得現金主要包括我們的期內溢利，且就非現金或一次性項目及營運資本的變動作出調整。

於2023年第一季度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣81億元，主要歸因於除所得稅前溢利，且就以下項目作出調整：(i)折舊及攤銷、以股份為基礎的薪酬開支和理財投資及其他投資相關的公允價值變動及收益，及(ii)營運資本的變動，主要包括因業務恢復帶來的若干流動負債的增加。

投資活動所用現金流量淨額

於2023年第一季度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣790.8百萬元，乃主要由於購買物業、廠房及設備以及若干其他投資所用現金流量淨額。

融資活動所用現金流量淨額

於2023年第一季度，融資活動所用現金流量淨額為人民幣566.0百萬元，乃主要由於租賃負債付款。

資本負債比率

截至2023年3月31日，我們的資本負債比率約為39%，乃按借款及應付票據總額除以本公司權益持有人應佔權益總額計算。

財務資料

綜合收益表

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2023年 3月31日	2022年 3月31日	2022年 12月31日
	(人民幣千元)		
收入	58,617,472	46,268,754	60,128,939
包括：利息收入	359,293	223,293	409,525
銷售成本	(38,800,047)	(35,528,467)	(43,195,543)
毛利	19,817,425	10,740,287	16,933,396
銷售及營銷開支	(10,433,070)	(9,105,728)	(10,766,926)
研發開支	(5,047,387)	(4,879,033)	(5,242,928)
一般及行政開支	(1,994,953)	(2,312,289)	(2,450,697)
金融及合同資產減值虧損(撥備)／ 撥回淨額	(255,347)	(153,316)	19,168
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的其他金融投資之公允價值變動	164,029	(802,894)	187,942
其他收益淨額	1,335,024	928,731	588,455
經營溢利／(虧損)	3,585,721	(5,584,242)	(731,590)
財務收入	184,419	110,359	147,391
財務成本	(353,479)	(330,317)	(405,168)
應佔採用權益法列賬的投資之 (虧損)／溢利	(49,759)	46,411	(95,873)
除所得稅前溢利／(虧損)	3,366,902	(5,757,789)	(1,085,240)
所得稅(開支)／抵免	(8,411)	55,223	1,699
期內溢利／(虧損)	3,358,491	(5,702,566)	(1,083,541)
以下人士應佔期內溢利／(虧損)：			
本公司權益持有人	3,358,233	(5,702,489)	(1,083,544)
非控股權益	258	(77)	3
	3,358,491	(5,702,566)	(1,083,541)

綜合財務狀況表

	未經審核 截至2023年 3月31日	經審核 截至2022年 12月31日
	(人民幣千元)	
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	21,719,181	22,201,259
無形資產	30,527,547	30,642,975
遞延稅項資產	1,591,974	1,497,106
長期理財投資	15,187,605	8,114,058
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資	15,828,004	15,073,013
採用權益法列賬的投資	16,502,491	16,582,381
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 其他金融投資	2,754,954	2,321,865
預付款項、按金及其他資產	5,283,018	4,903,068
	<u>109,394,774</u>	<u>101,335,725</u>
流動資產		
存貨	1,034,947	1,162,765
貿易應收款項	2,304,572	2,052,731
預付款項、按金及其他資產	12,639,896	13,292,494
短期理財投資	84,537,817	91,873,270
受限制現金	13,240,142	14,605,601
現金及現金等價物	26,862,612	20,158,606
	<u>140,619,986</u>	<u>143,145,467</u>
總資產	<u><u>250,014,760</u></u>	<u><u>244,481,192</u></u>
權益		
股本	418	415
股份溢價	317,278,495	316,743,344
股份獎勵計劃所持股份	(3)	—
其他儲備	3,028,178	1,484,187
累計虧損	(186,108,103)	(189,466,336)
本公司權益持有人應佔權益	134,198,985	128,761,610
非控股權益	(55,635)	(55,893)
總權益	<u><u>134,143,350</u></u>	<u><u>128,705,717</u></u>

綜合財務狀況表(續)

	未經審核 截至2023年 3月31日	經審核 截至2022年 12月31日
	(人民幣千元)	
負債		
非流動負債		
遞延稅項負債	858,529	846,103
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	130,960	100,000
借款	1,625,178	1,548,967
應付票據	33,262,808	33,607,372
租賃負債	3,066,967	3,203,163
其他非流動負債	29,663	39,773
	<u>38,974,105</u>	<u>39,345,378</u>
流動負債		
貿易應付款項	15,238,051	17,379,302
應付商家款項	13,295,238	12,432,342
交易用戶預付款項	5,566,058	5,081,178
其他應付款項及應計費用	17,765,624	16,655,307
借款	17,638,409	17,562,145
遞延收入	5,207,504	5,053,375
租賃負債	2,077,899	2,165,978
所得稅負債	108,522	100,470
	<u>76,897,305</u>	<u>76,430,097</u>
總負債	<u><u>115,871,410</u></u>	<u><u>115,775,475</u></u>
權益及負債總額	<u><u>250,014,760</u></u>	<u><u>244,481,192</u></u>

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2023年3月31日止三個月內並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至2023年3月31日止三個月的未經審核中期財務資料。其定期與管理層、外部核數師及內部審計人員會晤，就本公司採納的會計原則及慣例以及內部監控及財務申報事宜展開討論。

編製及呈列基準

編製未經審核季度財務資料所採用的會計政策與編製本公司截至2022年12月31日止年度的年度經審核財務報表（「**2022年財務報表**」）所採用者一致，惟所得稅估計及採納2022年財務報表所載新訂及經修訂準則除外。

截至2023年3月31日止三個月的未經審核季度財務資料不包括年度財務報表中規定的所有資料及披露，並應與本公司2022年財務報表一併閱讀，該等財務報表已根據國際財務報告準則編製。

遵守企業管治守則

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

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

除守則條文第C.2.1條外，於截至2023年3月31日止三個月期間，本公司已遵守企業管治守則（如適用）所載的所有守則條文。根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責應有區分，不應由一人兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。本公司的主席與首席執行官並無區分，現時由王興先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色，可確保本公司內部領導貫徹一致，使本公司的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續審核，並會在計及本公司整體情況後考慮於適當時候將本公司董事會主席與首席執行官的角色分開。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事皆確認於截至2023年3月31日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

報告期後事項

自2023年3月31日至今，概無發生可能影響本公司的重大事件。

致謝

本人謹代表董事會，對消費者、商戶及合作夥伴對我們平台的信任，騎手提供的可靠高效服務，全體員工與管理層的傑出貢獻以及股東一如既往的支持表示衷心的感谢。

承董事會命
美团
董事長
王興

香港，2023年5月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事王興先生及穆榮均先生，非執行董事王慧文先生及沈南鵬先生，及獨立非執行董事歐高敦先生、冷雪松先生及沈向洋博士。

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

釋義

於本公告內，除文義另有指明外，下列詞彙具有下文所賦予的涵義：

詞彙	釋義
「細則」或「組織章程細則」	指 本公司於2018年8月30日採納的組織章程細則，自上市時起生效並經不時修訂
「審核委員會」	指 本公司審核委員會
「核數師」	指 本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指 董事會
「企業管治守則」	指 上市規則附錄十四所載《企業管治守則》
「A類股份」	指 本公司股本中每股面值0.00001美元的A類股份，於本公司賦予不同投票權以致A類股份的持有人有權就於本公司股東大會上提交的任何決議案享有每股股份十票的權利，惟有關於任何保留事項的決議案除外，在此情況下，彼等有權享有每股股份一票的權利
「B類股份」	指 本公司股本中每股面值0.00001美元的B類普通股份，賦予B類股份持有人就本公司股東大會上提交的任何決議案享有每股股份一票的權利
「公司條例」	指 香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指 美团（前稱美团点评），於2015年9月25日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，或美团及其附屬公司及綜合聯屬實體（視乎情況而定）
「綜合聯屬實體」	指 我們通過合約安排控制的實體，即境內控股公司及其各自的附屬公司（各稱為「綜合聯屬實體」）
「董事」	指 本公司董事
「國際財務報告準則」	指 國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則

「上市」	指	B類股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年9月20日，B類股份上市及B類股份首次獲准在聯交所買賣之日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「保留事項」	指	根據組織章程細則每股股份在本公司股東大會上擁有一票投票權的決議案事項，即：(i)本公司組織章程大綱及細則的任何修訂，包括任何類別股份所附權利的變更，(ii)任何獨立非執行董事的委任、選舉或罷免，(iii)本公司核數師的委任或罷免，及(iv)本公司自願清算或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本內A類股份及B類股份（視乎文義而定）
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

詞彙

「活躍商家」	指	於特定期間符合下列任一條件的商家：(i)在我們平台完成至少一筆交易，(ii)向我們購買任何在線營銷服務，(iii)通過我們的聚合支付系統至少處理過一次線下付款，或(iv)通過我們的ERP系統產生任何訂單
「交易金額」	指	消費者於我們的平台上已付款產品及服務交易的價值，不論消費者其後是否退款(包括配送費用及增值稅，但不包括任何純支付性質的交易，如掃二維碼付款及POS機付款)
「即時配送交易筆數」	指	包括餐飲外賣及美团閃購業務的交易筆數
「交易用戶」	指	於特定期間內於我們的平台上就產品及服務交易付款的用戶賬戶，無論賬戶後來是否退款
「交易」	指	一般基於付款次數確認的交易次數；而(i)就我們的到店業務而言，若用戶以單筆付款購買多張優惠券，則確認為一項交易；(ii)就酒店預訂業務而言，若用戶以單筆付款預定多晚客房，則確認為一項交易；(iii)就我們的景點、電影、飛機及火車訂票業務而言，若用戶以單筆付款購買多張票，則確認為一項交易；(iv)就共享單車業務而言，若用戶使用月票，則僅在用戶購買或索取月票時確認為一項交易，而後續的騎行並不確認為交易；若用戶並無使用月票，則就每次騎行確認為一項交易