

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2021年9月30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2021年9月30日止三個月的未經審核綜合業績。該等中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

於本公告中，「我們」指本公司。

摘要

財務摘要

	未經審核 截至下列日期止三個月				同比變動
	2021年9月30日		2020年9月30日		
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
收入	48,829,370	100.0%	35,401,282	100.0%	37.9%
經營(虧損)/溢利	(10,102,631)	(20.7%)	6,723,683	19.0%	不適用
期內(虧損)/溢利	(9,994,410)	(20.5%)	6,321,001	17.9%	不適用
非國際財務報告準則計量：					
經調整EBITDA	(4,061,659)	(8.3%)	2,675,399	7.6%	不適用
經調整(虧損)/溢利淨額	(5,526,910)	(11.3%)	2,054,996	5.8%	不適用

分部財務資料

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	2021年 9月30日	2020年 9月30日	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入：			
餐飲外賣	26,484,643	20,692,816	28.0%
到店、酒店及旅遊	8,621,328	6,478,078	33.1%
新業務及其他	13,723,399	8,230,388	66.7%
總收入	48,829,370	35,401,282	37.9%
經營(虧損)/溢利：			
餐飲外賣	876,103	768,477	14.0%
到店、酒店及旅遊	3,784,074	2,787,256	35.8%
新業務及其他	(10,906,087)	(2,028,909)	437.5%
未分配項目 ¹	(3,856,721)	5,196,859	不適用
經營(虧損)/溢利總額	(10,102,631)	6,723,683	不適用

總營數據

	截至下列日期止十二個月		
	2021年 9月30日	2020年 9月30日	同比變動
		(百萬，百分比除外)	
交易用戶數目	667.5	476.5	40.1%
活躍商家數目	8.3	6.5	28.2%
	(筆，百分比除外)		
每位交易用戶平均每年交易筆數	34.4	26.8	28.5%

	截至下列日期止三個月		
	2021年 9月30日	2020年 9月30日	同比變動
		(百萬，百分比除外)	
餐飲外賣交易金額	197,098.0	152,232.5	29.5%
餐飲外賣交易筆數	4,013.0	3,212.7	24.9%
國內酒店間夜量	119.8	113.9	5.2%

¹ 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)按公允價值計量且變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動；及(iv)其他(虧損)/收益淨額。

業務回顧

公司財務摘要

2021年第三季度，我們的總收入同比增長37.9%，由2020年同期的人民幣354億元增加至人民幣488億元。我們的餐飲外賣及到店、酒店及旅遊分部收入實現穩健增長，2021年第三季度實現分部經營溢利總額人民幣47億元，較2020年同期的人民幣36億元有所增長；我們在能夠為公司帶來長期價值的領域繼續投資，導致新業務及其他分部的經營虧損隨之擴大。因此，2021年第三季度的經調整EBITDA及經調整溢利淨額分別同比下跌至負人民幣41億元及經調整虧損淨額人民幣55億元。2021年第三季度的經營活動所得現金淨額由2020年同期的流入人民幣33億元轉為流出人民幣40億元。截至2021年9月30日，現金及現金等價物及短期理財投資的結餘分別為人民幣509億元及人民幣700億元，而截至2021年6月30日的相關結餘則分別為人民幣714億元及人民幣511億元。

公司業務摘要

餐飲外賣

儘管受到德爾塔變種病毒、極端天氣及行業進入增長平穩期等因素所影響，我們的餐飲外賣分部業務於2021年第三季度仍然保持強韌增長。我們的餐飲外賣業務交易金額於季內同比增長29.5%至人民幣1,971億元。餐飲外賣日均交易筆數同比增長24.9%至43.6百萬筆，收入同比增長28.0%至人民幣265億元。經營溢利於2021年第三季度同比增加14.0%至人民幣876.1百萬元，而經營利潤率則由3.7%略為下降至3.3%。

在消費者端，我們的平台提供更多元化的選擇及更多高質量的品類，以迎合消費者不斷變化的喜好。在夏季期間，夜宵及下午茶尤其受歡迎，來自這兩個品類的訂單量於季內錄得兩年複合年增長率均接近30%。我們在超過15個城市推出優質夜宵商家的特別促銷活動，並與許多奶茶品牌合作推出季節性促銷活動以刺激奶茶銷量。受惠於上述營運策略，季度交易用戶數及平均下單頻次均創新高，對消費者而言，我們的餐飲外賣業務不僅已成為不可或缺的服務，還覆蓋了更多的消費場景。

在商戶端，季度活躍商家數目持續上升。隨着線上運營對餐飲行業的重要性與日俱增，我們進一步擴大了服務範疇，推出更多在線工具和解決方案以協助餐廳提升運營效率。我們在線上門店裝修、營銷、活動組織及經營分析等方面提供了多種培訓項目，來協助商戶更好地適應數字經濟。越來越多的商戶通過使用我們的服務，成功擁抱數字化轉型並在業務量層面實現了更高的增長，對此我們感到自豪。

在騎手保障方面，我們正積極響應政策號召，在有關部門的指導下籌備對接職業傷害保障試點，完善騎手權益保障。我們將持續圍繞保障騎手合理收入、科學確定勞動強度、完善騎手社會保障、落實安全衛生責任、健全餐飲外賣騎手的申訴機制、推動騎手職業發展六個方面，保障騎手勞動權益。為更好傾聽騎手聲音，我們在全國已成功舉辦了110場騎手懇談會，聆聽他們的意見並廣泛收集反饋。此外，我們也在推動配送調度系統的公開、透明，並持續進行改善。今年9月，我們向社會公開了美团外賣配送「預估送達時間」算法，針對遠距離、單量多等高難度配送場景，試點將訂單顯示的預估送達「時間點」變為「時間段」，並在惡劣天氣等場景下為騎手提供彈性補時及補貼，降低騎手配送難度。儘管我們在這些方面已取得不錯的進展，我們仍然注意到訂單調度系統的複雜性且存在很多關鍵變量。基於以人為本的運營方針，我們將繼續探索並改進該系統。我們也將提高算法及系統的透明度、聽取各方反饋並反覆迭代，以及推動行業健康發展。

到店、酒店及旅遊

儘管本季度受到德爾塔變種病毒及宏觀經濟環境的影響，我們的到店、酒店及旅遊業務仍錄得穩定增長。2021年第三季度收入仍然同比增加33.1%至人民幣86億元。經營溢利由2020年第三季度的人民幣28億元增加35.8%至2021年同期的人民幣38億元，而經營利潤率則由43.0%略為增加至43.9%。

在到店餐飲方面，即使8月受德爾塔變種病毒的影響業務有所放緩，我們仍然保持穩定的增長。本季度，我們提升了服務質量並對商戶進行了分層運營，增強了商戶滲透率並上線了更多優質餐廳。在這個充滿挑戰的環境中，我們的綜合解決方案為本地餐廳帶來用戶流量。在消費者方面，我們利用節日及促銷活動刺激消費，迎合多樣化的消費者喜好。在七夕節期間，我們的營銷活動成功鼓勵了消費，交易金額及交易量再創新高。節日期間在我們平台上的餐廳預訂量也有所增加，消費者養成提前預定的習慣。於本季度，交易頻次及用戶黏性均得以提升。

於其他到店服務方面，我們亦保持強勁增長勢頭，主要受醫療、寵物、親子、健身及休閒娛樂等品類帶動。我們加強了商戶滲透率並覆蓋了更廣闊的低線市場，進一步優化了運營，從而為消費者提供更多個性化產品和服務。

我們的酒店預訂業務深受德爾塔變種病毒及出行限制的影響。但本季度境內酒店間夜量與2019年及2020年同期相比仍實現了正增長。我們加強了在短途旅行場景和本地住宿方面的結構化優勢，同時利用促銷活動及優惠套餐強化消費者心智。

新業務及其他

於2021年第三季度，我們的新業務及其他分部的收入同比增加66.7%至人民幣137億元，主要受零售業務以及共享騎行服務增長帶動。2021年第三季度，該分部的經營虧損同比及環比增長至人民幣109億元，而經營虧損率環比則繼續下降2.7個百分點至負79.5%。

美团優選方面，我們在遵守法規及確保合理定價政策的基礎上專注於高質量增長。我們不斷為消費者提供便捷、物超所值且種類繁多的產品，同時在供應鏈、倉儲、物流及運營方面進一步提升長期能力，確保產品及服務質量。憑藉我們過去數個季度在冷鏈物流方面的持續投資，我們得以在夏季期間將穩定品質的生鮮和凍品即時配送到消費者手中。此外，在鄉村振興戰略號召下，我們與地方政府合作，為當地農民開通用於銷售農產品的「綠色通道」。我們亦為來自農村地區的居民、自提站點站長和鄉村電商帶頭人創造就業機會並提供各種培訓項目。通過這些努力，我們不僅優化了業務營運，更重要的是為整個價值鏈中的所有參與者創造了價值。

美团買菜方面，我們的用戶基數及交易金額持續增長，得益於我們通過縮短配送時長以及擴充鮮食與快消品類選擇進一步提升消費者體驗。在一線市場完成覆蓋後，我們亦專注於運營迭代和效率提升，持續優化了單位經濟效益並帶來更高的投資回報。

美团閃購方面，本季度我們再度取得強勁增長。在消費者端，我們藉着七夕和中秋節日推出促銷活動，有效培養了消費者購買本地商品享受即時配送的習慣並進一步抓住了消費者心智。隨着我們平台上商品品類和選擇的不斷拓寬，我們進一步滿足了消費者日益增長的需求。尤其於七夕節期間，單日訂單量再創新高，熱門消費品類由鮮花延伸至包括美妝、3C電子等禮品。在商戶方面，我們加深了與本地優質商戶的合作，為他們提供線上解決方案及工具來幫助他們適應線上化轉型。本季度超市及便利店的交易金額取得了最高的環比增長。就醫藥品類方面，我們向本地藥店提供線上營運支持，並推出「小黃燈」項目－全天候智慧藥店。我們深信，線上零售業務的終局是由「萬貨商店」演變為「萬物到家」，我們具備抓住這一機會的優勢，我們將利用現有的即時配送網絡、我們的平台優勢以及交易用戶規模來加快行業轉型。

我們對本季度在零售業務方面取得的進展感到滿意。我們的三大業務模式滿足了不同消費場景下不同類別消費者的各種需求。更重要的是，通過技術創新，我們有效鞏固了產業價值鏈上的各個節點並提升了效率，從而為市場參與者及社會大眾帶來更多價值。展望未來，我們將繼續在零售領域配置資源，促進行業更好發展。

於10月，我們收到中華人民共和國國家市場監督管理總局（「**國家市場監管總局**」）就反壟斷調查作出的《行政處罰決定書》和《行政指導書》。對此，我們誠懇接受，堅決落實。我們將依法合規經營，自覺維護公平競爭秩序，切實履行社會責任，更好地服從和服務於經濟社會發展大局，努力為國家經濟高質量發展多做貢獻，踐行我們「幫大家吃得更好，生活更好」的使命，助力實現「共同富裕」這一長期目標。

管理層討論及分析

2021年第三季度與2020年第三季度的比較

下表載列2021年及2020年第三季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2021年 9月30日	2020年 9月30日
	(人民幣千元)	
收入		
佣金	29,558,524	23,128,278
在線營銷服務	8,021,710	5,659,942
利息收入	245,039	218,687
其他服務及銷售	11,004,097	6,394,375
	48,829,370	35,401,282
銷售成本	(38,051,383)	(24,578,273)
毛利	10,777,987	10,823,009
銷售及營銷開支	(11,388,227)	(5,835,574)
研發開支	(4,715,550)	(2,970,120)
一般及行政開支	(2,387,116)	(1,415,119)
金融資產減值虧損撥備淨額	(136,884)	(130,285)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他 金融投資之公允價值變動	(117,990)	5,779,364
其他(虧損)/收益淨額	(2,134,851)	472,408
經營(虧損)/溢利	(10,102,631)	6,723,683
財務收入	198,890	45,678
財務成本	(369,942)	(111,506)
應佔以權益法入賬的投資之收益	273,237	92,698
除所得稅前(虧損)/溢利	(10,000,446)	6,750,553
所得稅抵免/(開支)	6,036	(429,552)
期內(虧損)/溢利	(9,994,410)	6,321,001
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	(4,061,659)	2,675,399
經調整(虧損)/溢利淨額	(5,526,910)	2,054,996

收入

我們的收入由2020年第三季度的人民幣354億元增長37.9%至2021年同期的人民幣488億元。由於我們餐飲外賣以及到店、酒店及旅遊業務的實力增強，同時大力發展我們的新業務，所有業務分部均實現同比增長。

下表載列2021年及2020年第三季度按分部及類型劃分的收入（以絕對金額列示）：

	未經審核			總計
	截至2021年9月30日止三個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	
收入				
佣金	23,222,843	4,124,543	2,211,138	29,558,524
在線營銷服務	3,255,079	4,480,794	285,837	8,021,710
其他服務及銷售 (包括利息收入)	6,721	15,991	11,226,424	11,249,136
總計	26,484,643	8,621,328	13,723,399	48,829,370

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

由於我們持續改善營銷策略及多元化平台選擇，餐飲外賣分部的收入由2020年第三季度的人民幣207億元增長28.0%至2021年同期的人民幣265億元，主要歸因於交易用戶數目擴大及其黏性增強帶來的交易金額增長29.5%。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利由2020年第三季度的人民幣65億元增長33.1%至2021年同期的人民幣86億元，受交易金額及在線營銷服務的活躍商家數量增加所推動，且歸因於我們不斷提升供應質量以更好地滿足消費者的需求，並開發廣告產品以協助我們的商家實現更好的經營效率。

新業務及其他分部的收入由2020年第三季度的人民幣82億元增長66.7%至2021年同期的人民幣137億元。收入的增加主要受我們零售業務的擴張所推動，我們大幅增加了零售業務的投資以滿足消費者不斷增加的需求。

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				同比變動
	截至下列日期止三個月				
	2021年9月30日		2020年9月30日		
金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比		
(人民幣千元，百分比除外)					
成本及開支：					
銷售成本	38,051,383	77.9%	24,578,273	69.4%	54.8%
銷售及營銷開支	11,388,227	23.3%	5,835,574	16.5%	95.2%
研發開支	4,715,550	9.7%	2,970,120	8.4%	58.8%
一般及行政開支	2,387,116	4.9%	1,415,119	4.0%	68.7%
金融資產減值虧損撥備淨額	136,884	0.3%	130,285	0.4%	5.1%

銷售成本

銷售成本由2020年第三季度的人民幣246億元增長54.8%至2021年同期的人民幣381億元，佔收入百分比由69.4%同比增長8.5個百分點至77.9%。該金額增加乃主要由於(i)餐飲配送相關成本增加，此增長與外賣訂單量增加保持一致；及(ii)我們的零售業務及其他新業務的發展及探索。佔收入百分比的增加主要是由於我們於零售業務的投資所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支於2021年第三季度為人民幣114億元，於2020年同期為人民幣58億元，佔收入百分比由16.5%同比增加6.8個百分點至23.3%。該金額增加主要歸因於業務擴張導致推廣、廣告及用戶激勵相關開支增加。此外，因業務擴充導致僱員人數增加，令僱員福利開支增加。

研發開支

研發開支由2020年第三季度的人民幣30億元增至2021年同期的人民幣47億元，佔收入百分比由8.4%同比增加1.3個百分點至9.7%。絕對金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴充導致僱員人數增加所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2020年第三季度的人民幣14億元增至2021年同期的人民幣24億元，佔收入百分比由4.0%增加0.9個百分點至4.9%。金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴充導致僱員人數增加所致。

金融資產減值虧損撥備淨額

金融資產減值虧損撥備淨額於2021年第三季度為人民幣136.9百萬元，較2020年同期維持穩定。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

於2021年第三季度，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動為虧損人民幣118.0百萬元，而於2020年同期則為收益人民幣58億元。該變化主要由於對若干實體投資的公允價值變動所致。

其他(虧損)／收益淨額

於2021年第三季度，我們的其他(虧損)／收益淨額為虧損人民幣21億元，而2020年同期則為收益人民幣472.4百萬元，主要是由於根據中國反壟斷法處以的罰款所致。

經營(虧損)／溢利

由於上述原因，我們於2021年第三季度的經營虧損及經營利潤率分別為人民幣101億元及負20.7%，而2020年同期的經營溢利及經營利潤率則分別為人民幣67億元及19.0%。

下表載列按分部劃分的經營(虧損)/溢利及經營利潤率：

	未經審核				同比變動
	截至下列日期止三個月				
	2021年9月30日		2020年9月30日		
金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比		
(人民幣千元，百分比除外)					
餐飲外賣	876,103	3.3%	768,477	3.7%	14.0%
到店、酒店及旅遊	3,784,074	43.9%	2,787,256	43.0%	35.8%
新業務及其他	(10,906,087)	(79.5%)	(2,028,909)	(24.7%)	437.5%
未分配項目	(3,856,721)	不適用	5,196,859	不適用	不適用
經營(虧損)/溢利總額	(10,102,631)	(20.7%)	6,723,683	19.0%	不適用

餐飲外賣分部的經營溢利由2020年第三季度的人民幣768.5百萬元增加14.0%至2021年同期的人民幣876.1百萬元，而經營利潤率由3.7%同比減少0.4個百分點至3.3%，主要由於交易用戶激勵及營銷活動增加所致。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利由2020年第三季度的人民幣28億元增加35.8%至2021年同期的人民幣38億元。該分部的經營利潤率由43.0%同比增長0.9個百分點至43.9%。金額增加與收入增加一致。經營利潤率的增加主要是由於在線營銷服務收入的貢獻較高，其主要來自我們的到店業務。

新業務及其他分部的經營虧損由2020年第三季度的人民幣20億元擴大至2021年同期的人民幣109億元，該分部的經營利潤率由負24.7%同比下降54.8個百分點至負79.5%，歸因於我們增加於該分部的投資，特別是零售業務。

所得稅抵免/(開支)

於2021年第三季度，我們的所得稅抵免為人民幣6.0百萬元，而2020年同期的所得稅開支則為人民幣429.6百萬元，主要由於業務擴張導致應課稅收益轉為應課稅虧損。

期內(虧損)/溢利

由於上述原因，我們於2021年第三季度錄得虧損人民幣100億元，而2020年同期則錄得溢利人民幣63億元。

2021年第三季度與2021年第二季度的比較

下表載列2021年第三季度與2021年第二季度的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	2021年 9月30日	2021年 6月30日
	(人民幣千元)	
收入		
佣金	29,558,524	26,900,050
在線營銷服務	8,021,710	7,215,696
利息收入	245,039	341,468
其他服務及銷售	11,004,097	9,302,018
	48,829,370	43,759,232
銷售成本	(38,051,383)	(31,245,861)
毛利	10,777,987	12,513,371
銷售及營銷開支	(11,388,227)	(10,848,627)
研發開支	(4,715,550)	(3,900,794)
一般及行政開支	(2,387,116)	(2,053,024)
金融資產減值虧損撥備淨額	(136,884)	(104,355)
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	(117,990)	164,748
其他(虧損)/收益淨額	(2,134,851)	976,976
經營虧損	(10,102,631)	(3,251,705)
財務收入	198,890	112,118
財務成本	(369,942)	(263,269)
應佔以權益法入賬的投資之收益	273,237	38,251
除所得稅前虧損	(10,000,446)	(3,364,605)
所得稅抵免	6,036	8,230
期內虧損	(9,994,410)	(3,356,375)
非國際財務報告準則計量：		
經調整EBITDA	(4,061,659)	(1,239,986)
經調整虧損淨額	(5,526,910)	(2,217,141)

收入

收入由2021年第二季度的人民幣438億元增長11.6%至2021年第三季度的人民幣488億元。該增長主要是由於餐飲外賣業務的交易金額穩步增加以及我們新業務的收入增長所致。

下表載列2021年第三季度及2021年第二季度按分部及類型劃分的收入（以絕對金額列示）：

	未經審核			總計
	截至2021年9月30日止三個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	23,222,843	4,124,543	2,211,138	29,558,524
在線營銷服務	3,255,079	4,480,794	285,837	8,021,710
其他服務及銷售 (包括利息收入)	6,721	15,991	11,226,424	11,249,136
總計	<u>26,484,643</u>	<u>8,621,328</u>	<u>13,723,399</u>	<u>48,829,370</u>

	未經審核			總計
	截至2021年6月30日止三個月			
	餐飲外賣	到店、酒店 及旅遊	新業務 及其他	
	(人民幣千元)			
收入				
佣金	20,353,682	4,352,601	2,193,767	26,900,050
在線營銷服務	2,764,255	4,234,620	216,821	7,215,696
其他服務及銷售 (包括利息收入)	7,147	14,958	9,621,381	9,643,486
總計	<u>23,125,084</u>	<u>8,602,179</u>	<u>12,031,969</u>	<u>43,759,232</u>

餐飲外賣分部收入由2021年第二季度的人民幣231億元增長14.5%至2021年第三季度的人民幣265億元，主要歸因於我們開展了更多營銷活動以刺激消費，使交易金額增長了13.5%。

到店、酒店及旅遊分部的收入於2021年第三季度為人民幣86億元。儘管德爾塔變種病毒為我們的到店、酒店及旅遊業務帶來負面影響，但由於在線營銷活躍商家數量環比增加，我們在該分部的收入仍然實現小幅增長。

新業務及其他分部的收入由2021年第二季度的人民幣120億元增長14.1%至2021年第三季度的人民幣137億元，乃主要由於零售業務的持續業務擴張所致。

成本及開支

下表載列所示期間按功能劃分的成本及開支明細：

	未經審核				環比變動
	截至下列日期止三個月				
	2021年9月30日		2021年6月30日		
金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比		
(人民幣千元，百分比除外)					
成本及開支：					
銷售成本	38,051,383	77.9%	31,245,861	71.4%	21.8%
銷售及營銷開支	11,388,227	23.3%	10,848,627	24.8%	5.0%
研發開支	4,715,550	9.7%	3,900,794	8.9%	20.9%
一般及行政開支	2,387,116	4.9%	2,053,024	4.7%	16.3%
金融資產減值虧損撥回淨額	136,884	0.3%	104,355	0.2%	31.2%

銷售成本

銷售成本由2021年第二季度的人民幣312億元增長21.8%至2021年第三季度的人民幣381億元，佔收入百分比則由71.4%增長6.5個百分點至77.9%。該金額及佔收入百分比增加主要由於(i)季節性配送補貼增加；及(ii)於新業務的投資增加，特別是對零售業務的投資。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2021年第二季度的人民幣108億元增至2021年第三季度的人民幣114億元，而佔收入百分比由24.8%環比下降1.5個百分點至23.3%。該金額增加主要由於業務擴充導致僱員人數增加，令僱員福利開支增加。佔收入百分比減少主要由於營銷效率提高。

研發開支

研發開支由2021年第二季度的人民幣39億元增至2021年第三季度的人民幣47億元，而佔收入百分比由8.9%增加0.8個百分點至9.7%。該金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴充導致僱員人數增加所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2021年第二季度的人民幣21億元增至2021年第三季度的人民幣24億元，而佔收入百分比由4.7%增加0.2個百分點至4.9%。該金額及佔收入百分比增加主要由於業務擴充導致僱員人數增加所致。

金融資產減值虧損撥備淨額

於2021年第三季度，金融資產減值虧損撥備淨額為人民幣136.9百萬元，而2021年第二季度的撥備則為人民幣104.4百萬元，主要由於金融資產預期信貸虧損增加。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動

於2021年第三季度，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融投資之公允價值變動為虧損人民幣118.0百萬元，而2021年第二季度則為收益人民幣164.7百萬元。該變化主要由於對若干實體投資的公允價值變動所致。

其他(虧損)/收益淨額

我們的其他(虧損)/收益淨額由2021年第二季度的收益人民幣977.0百萬元轉為2021年第三季度的虧損人民幣21億元，主要是由於根據中國反壟斷法處以的罰款所致。

經營虧損

由於上述原因，我們於2021年第三季度的經營虧損為人民幣101億元，而於2021年第二季度則為人民幣33億元。

下表載列按分部劃分的經營溢利/(虧損)及經營利潤率：

	未經審核 截至下列日期止三個月				環比變動
	2021年9月30日		2021年6月30日		
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)				
餐飲外賣	876,103	3.3%	2,447,076	10.6%	(64.2%)
到店、酒店及旅遊	3,784,074	43.9%	3,663,818	42.6%	3.3%
新業務及其他	(10,906,087)	(79.5%)	(9,238,125)	(76.8%)	18.1%
未分配項目	(3,856,721)	不適用	(124,474)	不適用	不適用
經營虧損總額	(10,102,631)	(20.7%)	(3,251,705)	(7.4%)	210.7%

餐飲外賣分部的經營溢利由2021年第二季度的人民幣24億元減至2021年第三季度的人民幣876.1百萬元。該分部的經營利潤率環比由10.6%減至3.3%，金額及佔收入百分比減少主要由於季節性配送補貼增加所致。

到店、酒店及旅遊分部的經營溢利由2021年第二季度的人民幣37億元增至2021年第三季度的人民幣38億元。該分部的經營利潤率環比增長1.3個百分點至43.9%。經營利潤率的增加主要是由於在線營銷服務收入的貢獻較高，其主要來自我們的到店業務。

新業務及其他分部的經營虧損由2021年第二季度的人民幣92億元擴大至2021年第三季度的人民幣109億元，該分部的經營利潤率由負76.8%環比下降2.7個百分點至負79.5%，主要由於零售業務的持續業務擴張所致。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免於2021年第三季度環比維持穩定。

期內虧損

由於上述原因，我們於2021年第三季度錄得虧損人民幣100億元，而於2021年第二季度則錄得虧損人民幣34億元。

非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬情況

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

下表載列2021年及2020年第三季度以及2021年第二季度的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬情況。

未經審核
截至下列日期止三個月

	2021年 9月30日	2020年 9月30日	2021年 6月30日
	(人民幣千元)		
期內(虧損)/溢利	(9,994,410)	6,321,001	(3,356,375)
調整項目：			
根據中國反壟斷法處以的罰款	3,442,440	-	-
以股份為基礎的薪酬開支	1,481,159	838,709	1,140,658
投資產生的收益淨額 ⁽¹⁾	(580,615)	(5,779,364)	(151,949)
減值及開支(撥回)/撥備 ⁽²⁾	(434)	55,347	(97)
收購產生的無形資產攤銷	123,155	160,857	125,637
對非國際財務報告準則調整的所得稅影響	1,795	458,446	24,985
經調整(虧損)/溢利淨額	(5,526,910)	2,054,996	(2,217,141)
調整項目：			
所得稅抵免，對非國際財務報告準則 調整的稅務影響除外	(7,831)	(28,894)	(33,215)
應佔以權益法入賬的投資之收益	(273,237)	(92,698)	(38,251)
財務收入	(198,890)	(45,678)	(112,118)
財務成本	369,942	111,506	263,269
未在經調整(虧損)/溢利淨額中調整 的其他收益淨額	(608,984)	(472,408)	(989,775)
軟件及其他攤銷	78,383	75,060	76,215
物業、廠房及設備折舊	2,105,868	1,073,515	1,811,030
經調整EBITDA	(4,061,659)	2,675,399	(1,239,986)

(1) 主要包括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、出售投資之(收益)/虧損以及攤薄收益。

(2) 主要包括摩拜重組計劃的減值及開支(撥回)/撥備以及商譽減值。

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及債券來滿足我們的現金需求。截至2021年9月30日，我們的現金及現金等價物和短期理財投資分別為人民幣509億元及人民幣700億元。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	未經審核 截至2021年 9月30日 止三個月 <hr/> (人民幣千元)
經營活動所用現金流量淨額	(4,042,460)
投資活動所用現金流量淨額	(23,609,077)
融資活動所得現金流量淨額	<hr/> 7,080,942
現金及現金等價物減少淨額	(20,570,595)
期初現金及現金等價物	71,387,869
現金及現金等價物匯兌收益	<hr/> 120,159
期末現金及現金等價物	<hr/> <hr/> 50,937,433

經營活動所用現金流量淨額

經營活動所用現金流量淨額指經營所得現金減已付所得稅。經營所用現金主要包括我們於2021年第三季度的虧損，且根據非現金項目及營運資本的變動調整。

於2021年第三季度，經營活動所用現金流量淨額為人民幣40億元，主要由於除所得稅前虧損，根據以下項目調整：(i)折舊及攤銷、以股份為基礎的薪酬；及(ii)營運資本變動，主要由於業務季節性變化及對新業務增加投入導致若干流動負債增加。

投資活動所用現金流量淨額

於2021年第三季度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣236億元，乃主要由於理財投資、購買物業、廠房及設備以及對若干實體的投資所致。

融資活動所得現金流量淨額

於2021年第三季度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣71億元，乃主要由於借款及配售股份所得款項增加，部分被租賃付款所抵銷。

資本負債比率

截至2021年9月30日，我們的資本負債比率約為43%，乃按借款及應付票據總額除以本公司權益持有人應佔總權益計算。

財務資料

綜合收益表

	未經審核 截至下列日期止三個月		
	2021年 9月30日	2020年 9月30日	2021年 6月30日
	(人民幣千元)		
收入			
佣金	29,558,524	23,128,278	26,900,050
在線營銷服務	8,021,710	5,659,942	7,215,696
利息收入	245,039	218,687	341,468
其他服務及銷售	11,004,097	6,394,375	9,302,018
	48,829,370	35,401,282	43,759,232
銷售成本	(38,051,383)	(24,578,273)	(31,245,861)
毛利	10,777,987	10,823,009	12,513,371
銷售及營銷開支	(11,388,227)	(5,835,574)	(10,848,627)
研發開支	(4,715,550)	(2,970,120)	(3,900,794)
一般及行政開支	(2,387,116)	(1,415,119)	(2,053,024)
金融資產減值虧損撥備淨額	(136,884)	(130,285)	(104,355)
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	(117,990)	5,779,364	164,748
其他(虧損)/收益淨額	(2,134,851)	472,408	976,976
經營(虧損)/溢利	(10,102,631)	6,723,683	(3,251,705)
財務收入	198,890	45,678	112,118
財務成本	(369,942)	(111,506)	(263,269)
應佔以權益法入賬的投資之收益	273,237	92,698	38,251
除所得稅前(虧損)/溢利	(10,000,446)	6,750,553	(3,364,605)
所得稅抵免/(開支)	6,036	(429,552)	8,230
期內(虧損)/溢利	(9,994,410)	6,321,001	(3,356,375)
以下人士應佔期內(虧損)/溢利：			
本公司權益持有人	(9,994,660)	6,321,603	(3,357,323)
非控股權益	250	(602)	948
	(9,994,410)	6,321,001	(3,356,375)

綜合財務狀況表

未經審核
截至2021年
9月30日

經審核
截至2020年
12月31日

(人民幣千元)

資產

非流動資產

物業、廠房及設備	22,493,671	13,917,165
無形資產	31,108,151	31,676,381
遞延稅項資產	871,625	448,670
長期理財投資	3,379,727	612,967
按公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融投資	12,234,023	10,256,786
採用權益法列賬的投資	14,175,376	13,180,943
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	1,465,388	605,918
預付款項、按金及其他資產	3,711,806	7,569,817
	<u>89,439,767</u>	<u>78,268,647</u>

流動資產

存貨	658,066	466,492
貿易應收款項	1,656,826	1,030,948
預付款項、按金及其他資產	17,047,850	12,940,125
短期理財投資	69,955,148	43,999,364
受限制現金	12,914,679	12,775,667
現金及現金等價物	50,937,433	17,093,559
	<u>153,170,002</u>	<u>88,306,155</u>

總資產

	<u>242,609,769</u>	<u>166,574,802</u>
--	--------------------	--------------------

權益

股本	411	395
股份溢價	310,888,170	263,155,201
股份獎勵計劃所持股份	—	—
其他儲備	(4,191,016)	(6,262,066)
累計虧損	(177,399,769)	(159,200,503)
	<u>(177,399,769)</u>	<u>(159,200,503)</u>

本公司權益持有人應佔權益

非控股權益	129,297,796	97,693,027
	<u>(56,642)</u>	<u>(58,752)</u>

總權益

	<u>129,241,154</u>	<u>97,634,275</u>
--	--------------------	-------------------

綜合財務狀況表(續)

未經審核 截至2021年 9月30日	經審核 截至2020年 12月31日
--------------------------	--------------------------

(人民幣千元)

負債

非流動負債

遞延稅項負債	796,653	755,694
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	114,600
遞延收入	-	166,700
借款	10,635,570	1,957,470
應付票據	30,810,312	12,966,341
租賃負債	2,197,807	1,648,008
其他非流動負債	158,310	184,073
	<u>44,598,652</u>	<u>17,792,886</u>

流動負債

貿易應付款項	13,345,537	11,967,026
應付商家款項	9,746,092	9,414,936
交易用戶預付款	5,535,340	4,307,861
交易用戶按金	2,163,658	2,222,211
其他應付款項及應計費用	16,782,645	10,557,218
借款	13,733,389	6,395,002
遞延收入	5,782,222	5,052,830
租賃負債	1,480,017	1,089,847
所得稅負債	201,063	140,710
	<u>68,769,963</u>	<u>51,147,641</u>

負債總額

	<u><u>113,368,615</u></u>	<u><u>68,940,527</u></u>
--	---------------------------	--------------------------

總權益及負債

	<u><u>242,609,769</u></u>	<u><u>166,574,802</u></u>
--	---------------------------	---------------------------

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2021年9月30日止三個月概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本公司截至2021年9月30日止三個月的未經審核中期財務資料。審核委員會亦已審閱本公司所採納的會計政策及慣例，並已就核數、風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論。

報告期後事項

2021年10月8日，國家市場監管總局對本公司發出反壟斷調查行政處罰決定書。根據該行政處罰決定書，本公司被責令停止違法行為，並被國家市場監管總局處以人民幣34億元罰款，相當於本公司2020年度中華人民共和國境內銷售收入的3%。詳情請參閱我們於2021年10月8日刊發的公告。

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A.2.1條外，於截至2021年9月30日止三個月，本公司已遵守企業管治守則（如適用）所載的所有守則條文。根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的職責應有區分，不應由一人兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。本公司的董事長與首席執行官並無區分，現時由王興先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任董事長及首席執行官的角色，可確保本公司內部領導貫徹一致，使本公司的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續審核，並會在計及本公司整體情況後考慮於適當時候將本公司董事會董事長與首席執行官的角色分開。

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2021年9月30日止三個月已遵守標準守則所載的規定標準。

承董事會命
美团
董事長
王興

香港，2021年11月26日

於本公告日期，本公司董事會包括董事長兼執行董事王興先生、執行董事穆榮均先生及王慧文先生、非執行董事劉熾平先生及沈南鵬先生；及獨立非執行董事歐高敦先生、冷雪松先生及沈向洋先生。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公告的資料乃基於並未經本公司核數師審核或審閱的本公司管理賬目。本公告包含與本公司業務展望、財務表現預測、業務計劃預測及發展策略相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃根據本公司現有資料，並按本公告刊發時的展望載於本公告內。該等前瞻性陳述乃基於若干主觀或超出本公司控制的預期、假設及前提而作出。該等前瞻性陳述可能在將來被證明屬不正確且可能無法實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不確定因素。有鑒於該等風險因素及不確定因素，本公告載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明計劃及目標將會達成，投資者不應過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類普通股，於本公司賦予不同投票權以致A類股份的持有人有權就本公司股東大會上表格內所列任何決議案享有每股股份十票的權利，惟有關任何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，賦予B類股份持有人就本公司股東大會上表格內所列任何決議案享有每股股份一票的權利
「公司條例」	指 香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指 美团（前稱美团點評），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類股份第二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
「摩拜」	指	Mobike Ltd.（於2015年4月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，為我們的直接全資附屬公司）以及其附屬公司及綜合聯屬實體
「保留事項」	指	根據組織章程細則每股股份在本公司股東大會上擁有一票投票權的決議案事項，即：(i)大綱及細則的任何修訂，包括任何類別股份所附權利的變更，(ii)任何獨立非執行董事的委任、選舉或罷免，(iii)本公司核數師的委任或罷免，及(iv)本公司自願清算或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本內A類股份及B類股份（視乎文義而定）
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區

「美元」 指 美國法定貨幣美元

「%」 指 百分比

詞彙

「活躍商家」 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」 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）

「變現率」 年／期內收入除以年／期內交易金額

「交易用戶」 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」 一般基於付款次數確認的交易次數。(i)就我們的店內業務而言，若用戶以單筆付款購買多張優惠券，則確認為一項交易；(ii)就酒店預訂業務而言，若用戶以單筆付款預定多晚客房，則確認為一項交易；(iii)就我們的景點、電影、飛機及火車訂票業務而言，若用戶以單筆付款購買多張票，則確認為一項交易；(iv)就共享騎行服務而言，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