



美團點評 公開招股

股票代號： 3690

招股概覽

概覽

我們是中國領先的生活服務電子商務平台。我們用科技連接消費者和商家，提供服務以滿足人們日常「吃」的需求，並進一步擴展至多種生活和旅遊服務。2017年，在我們平台上完成的交易筆數超過58億，交易金額達人民幣3,570億元。同年，我們為全國超過2,800個市縣的3.1億交易用戶和440萬活躍商家提供了服務。

根據艾瑞報告，我們運營的移動應用美團，按2017年交易金額排名，為中國領先的生活服務線上交易平台；大眾點評，按2017年月度活躍用戶數排名，為中國領先的生活信息線上探索平台。此外，我們還擁有即時配送服務品牌美團外賣，以及共享單車服務品牌摩拜單車。這些在中國都是家喻戶曉的品牌。按2017年月度活躍用戶數計算，它們都位居中國最受歡迎的服務電子商務移動應用之列。上述排名均依據艾瑞報告。

我們在消費者的日常生活中扮演著重要的角色。我們幫助消費者獲取商家信息、做出知情決策、完成線上線下交易，並享受即時配送服務。我們聚焦於大眾、剛需、高頻的生活服務品類，並在這些核心品類中確立了市場領先地位。根據艾瑞報告，我們是2017年全球最大的餐飲外賣服務提供商以及中國最大的到店餐飲服務平台。通過在核心品類的領先地位，我們成功的吸引了規模龐大且不斷增長的用戶群體，提升用戶黏性，同時不斷適應消費者持續演變的消費習慣。我們於2016年的交易金額中有78%來自2015年年度交易用戶的重複用戶，而我們於2017年的交易金額中有82%來自2016年年度交易用戶的重複用戶。自2015年至2016年，交易用戶人均每年交易筆數從10.4筆提升至12.9筆，在2017年進一



步提升至 18.8 筆，並從截至 2017 年 4 月 30 日止十二個月的 14.4 筆增至截至 2018 年 4 月 30 日止十二個月的 20.3 筆。按消費頻率排名前 10% 的交易用戶 2017 年的平均交易筆數為 98 筆。此外，在我們 2010 年至 2013 年的全部年度交易用戶中，去除重複用戶之後，50.4% 於 2017 年仍然是我們的交易用戶。交易用戶使用我們平台的時間越久，在我們平台上交易地越頻繁。例如，平均而言，自 2013 年起使用我們平台的交易客戶於 2017 年進行逾 29 次交易，而自 2017 年起使用我們平台的交易客戶於 2017 年進行約 9 次交易。我們的市場領先地位也使我們能夠高效地拓展新的服務品類。

我們的平台已取得顯著的經營槓桿。我們一直專注於大眾、剛需及高頻的服務品類，並已在消費者生活中建立多個觸點，從而使得我們能夠推出及交叉銷售各類其他服務品類。例如，在 2017 年，超過 80% 的酒店預訂新增交易用戶及約 74% 的其他生活服務新增交易用戶是從餐飲外賣及到店餐飲這兩個核心品類交易用戶轉化而來。豐富的服務品類有助於我們降低獲客成本、增強用戶黏性、提升用戶生命周期價值。於往績記錄期內，我們的營銷效率顯著提高。我們銷售及營銷開支佔總收入的百分比自 2015 年的 177.7% 降至 2016 年的 64.2%，並於 2017 年進一步降至 32.2%，以及由截至 2017 年 4 月 30 日止四個月的 32.3% 降至 2018 年同期的 25.9%。與此同時，我們的交易用戶數自 2015 年的 2.06 億人增至 2016 年的 2.59 億人，並於 2017 年進一步增至 3.1 億人，以及由截至 2017 年 4 月 30 日止十二個月的 2.7 億人增至截至 2018 年 4 月 30 日止十二個月的 3.4 億人，而我們給予交易用戶的激勵佔交易金額的百分比於 2015 年為 2.5%、於 2016 年為 1.3%、於 2017 年為 1.8%、於截至 2017 年 4 月 30 日止四個月為 1.4%，以及於 2018 年同期為 1.8%。隨著我們業務進一步增長，我們認為我們龐大的規模連同網絡效應將使得我們能夠以更具成本效益的方式獲取消費者及商家，並在巨大的規模經濟中獲益。

我們旨在通過向商家提供廣泛的解決方案，助力生活服務業實體經濟轉型升級。我們的一系列商家解決方案包括精準在綫營銷工具、高效的即時配送基礎設施、雲端 ERP 系統、聚合支付系統、以及供應鏈和金融解決方案。這些解決方案幫助商家實現整體服務流程的數字化，提升運營效率。我們協助商家建立在綫業務，與消費者實時聯繫。商家可以在我們的平台上持續成長，無需受限於實體店鋪。基於此，我們得以持續擴大與我們合作的商家群體，培養商家長期忠誠度。我們平台上的在綫商家數量從 2015 年的 300 萬增長至 2017 年的 550 萬，同期活躍商家佔在綫商家比例亦由 2015 年的 66% 增至 2017 年的 80%。

根據艾瑞報告，按 2017 年交易筆數計算，美團點評已建成並運營著全球範圍內規模最大的即時配送網絡。2017 年 4 季度，我們的日均活躍配送騎手數量約 53.1 萬人。2017 年，



我們通過自有配送網絡完成配送約 29 億單，佔平台全年即時配送交易量的 70% 以上，其餘交易由商家直接配送。我們持續降低單均配送成本，提升配送效率。2017 年，我們的平均每單配送時間約為 30 分鐘。

我們通過先進的大數據和人工智能(AI)技術助力服務行業。我們以數據驅動的訂制化推薦有效提高了消費者及商家的效率。在 AI 技術的支持下，我們的智能調度系統根據騎手的實時位置進行訂單的最優匹配，在高峰期每小時執行約 29 億次的路徑規劃算法。我們還使用基於 AI 的自動駕駛技術開發無人駕駛配送車。

我們是全球服務業電子商務模式的創新先鋒。從單一品類服務提供商發展成為一家多品類服務業電子商務平台，從大城市擴張至全國中小城鎮，我們創建了真正覆蓋全國的「綫上+綫下」業務模式。我們將平台的服務對象由需求端擴展至供應端，提升了整體服務行業的互聯網滲透率。

我們取得了令人矚目的增長。通過佣金、在綫營銷服務以及其他服務和銷售收入，我們的總收入由 2015 年的人民幣 40 億元增加至 2016 年的人民幣 130 億元，同比增長 223.2%；2017 年更進一步增加至人民幣 339 億元，同比增長 161.2%，並從截至 2017 年 4 月 30 日止四個月的人民幣 81 億元增長 94.9% 至 2018 年同期的人民幣 158 億元。

下圖展示了我們主要的服務品類和核心參與者。我們的科技平台連接消費者和商家，覆蓋信息流和資金流。針對消費者，我們提供覆蓋人們日常生活需求的多種服務。針對商家，我們提供多種解決方案，使其運營數字化。在到店、酒店和旅遊服務中，我們將綫上消費者引流至綫下商家；在即時配送服務中，我們將商家提供的服務送達消費者。同時，我們龐大的即時配送網絡和多種交通服務使這種連接成為可能。

註：招股概覽錄自上市招股書。



MEITUAN DIANPING

美团点评

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

全球發售

全球發售項下發售股份數目	:	480,268,500 股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
香港公開發售股份數目	:	24,013,500 股發售股份(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	456,255,000 股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
最高發售價	:	每股發售股份 72 港元，另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費和 0.005% 聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)
面值	:	每股發售股份 0.00001 美元
股份代號	:	3690

聯席保薦人

Goldman Sachs 高盛

Morgan Stanley
摩根士丹利
獨家財務顧問

Bank of America
Merrill Lynch

华兴资本

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Goldman Sachs 高盛 **Morgan Stanley** 摩根士丹利 **Bank of America** **Merrill Lynch** 华兴资本 **UBS** **CMS** 招商證券國際

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

ICBC 工銀國際 農銀國際 招銀國際 交銀國際 海通國際 富途證券 高乘老虎

招股資料

有關招股公告及章程，請參考香港聯交所網頁內“上市公司事宜”一欄：

http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0907/LTN20180907012_C.pdf

招股時間表

申請認購截止時間：	2018 年 9 月 11 日，週二，下午 3 時正
扣款日期：	2018 年 9 月 12 日，週三
結果公佈及退款日期：	2018 年 9 月 19 日，週三
預期上市日期：	2018 年 9 月 20 日，週四

融資方法

中信建投(國際)証券提供 90% 融資貸款

最少融資貸款股數	100 股
貸款利率	3.80%



新股認購手續費

非貸款: \$50

貸款: \$50+貸款利息

*如新股認購申請不成功，已繳付的手續費將不獲退還

客戶必須於申請認購截止當天下午三時正或之前(以公司網頁上公佈之截止日期為準)在其證券帳戶內存入足夠的金額(非貸款申請—**全額**)，(貸款申請—**保證金金額**)，方可取得認購資格。

所分配之貸款金額以客戶申請時間的先後決定，滿額即截止貸款。貸款利率只作參考，如有所更改，將不作另行通知。

如若客戶**逾時**存入款項或存入之款項**金額不足**，則公司有權取消該客戶的認購申請。

申請結果公佈

申請結果將於公佈日約下午二時透過中信建投(國際)証券交易系統公佈，客戶亦可在當天日結單內查閱。

免責條款:

本材料是根據招股章程發出人的文件內容，並非中信建投(國際)証券有限公司的推薦意見。

關於有意申請的投資者在決定是否投資於正在進行要約所涉及的股份或債權證之前應閱讀招股章程，以了解有關要約的詳細資料聲明。

關於本材料並不構成請任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約，或誘使任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約的邀請。

有關任何人如未有填妥連同招股章程一併發出的正式申購表格，或未有完成就招股章程而發出的申購程序，便不得申購材料中所述的股份或債權證，而該等申請亦不會獲得接納的聲明。