

瞭耀才認購新股 著數多

網上現金認購

\$0 手續費

借貸認購

\$100 手續費

借貸息率

低至 **1.08%**

網上暗盤交易

\$0 佣金

美團點評

股份編號: 03690 主板

公開發售價: HK \$60 - 72

業務性質: 生活服務電子商務平台



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

9月11日(星期二)

下午 3:00

業務簡介

中國領先的生活服務電子商務平台。旗下應用包括美團、大眾點評、美團外賣和摩拜單車，旨在通過向商家提供廣泛的解決方案，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，從而助力生活服務業實體經濟轉型升級。根據艾瑞報告，公司是 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，並已建成全球範圍內規模最大的即時配送網絡。

競爭優勢

- 規模龐大且不斷增長的用戶群體，用戶黏性不斷提升
- 建成且運營著全球範圍內規模最大的即時配送網絡
- 通過先進的大數據和人工智能 (AI) 技術助力服務行業

財務狀況及預測

(人民幣百萬)	2015	2016	2017
總收入	4,018	12,988	33,927
經營溢利/(虧)	(2,905)	(1,722)	(2,171)
年度溢利/(虧)	(10,519)	(5,794)	(18,987)

1.0港元兌人民幣0.87057

每股有形資產淨值: 10.76-11.79 港元

市盈率: N/A

保薦人: 高盛、摩根士丹利、美銀美林

截至12月31日止年度

基本資料

發行股數:	480,268,500 股
公開發售:	24,013,500 股
國際配售:	456,255,000 股
集資淨額:	311.23 億港元(以 66 元計)
市值:	459 - 551 億港元
公開發售日:	9月7日 - 9月12日
公開發售結果:	9月19日

集資用途(百分比)

• 技術升級及提高研發能力	35%
• 開發新服務及產品	35%
• 選擇性尋求收購或投資	20%
• 營運資金及一般企業用途	10%

主要風險因素

- 增長率下降，持續虧損，營運資金不足
- 激烈同業競爭下損失市場份額和客戶
- 戰略聯盟、投資或收購失利
- 政府監管規定變化，牌照或許可證不獲續期

回撥數目

- 超購 15-50 倍公開發售回撥 8%
- 超購 50-100 倍，公開發售回撥至 9%
- 超購 100 倍或以上，公開發售回撥至 10%

大股東背景

- 公司管理層王興、穆榮均分別持 5.70 億和 1.30 億股 A 股，佔公司投票權的 47.30%和 10.40%
- 騰訊：持有 6.2 億公司 B 類股份，佔 B 類股份股權 13.11%
- 紅杉資本：持有 5.7 億公司 B 類股份，佔 B 類股份股權 12.05%

基礎投資者

- Oppenheimer 基金，4.57 億美元
- 騰訊，4.00 億美元
- Lansdowne Partners，3.00 億美元
- Darsana 基金，2.00 億美元
- 中國國有企業結構調整基金股份有限公司，1.00 億美元