

本概要為閣下提供本招股章程所載資料的總覽。作為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有信息亦並非完整招股章程，請結合整份招股章程一起閱讀。閣下決定投資發售股份前，應仔細閱讀整份招股章程。投資存在風險，部分與投資發售股份相關的特定風險載於本招股章程「風險因素」章節。閣下在決定投資發售股份前，應仔細閱讀該章節。

### 我們的使命

我們的使命是讓天下沒有難做的生意。

為了支持小企業發展，我們的創始人創辦了本公司。我們相信互聯網能夠創造公平的環境，讓小企業通過創新與科技拓展業務，並更有效地參與國內及國際市場競爭。我們的決策以長期使命為指引，而非著眼於短期利益。

### 我們的願景

我們旨在構建未來的商業基礎設施。我們的願景是讓客戶相會、工作和生活在阿里巴巴。我們不追求大，不追求強；我們追求成為一家活102年的好公司。

隨著我們的業務不斷擴展，從商業拓展至雲計算、數字媒體及娛樂等眾多其他領域，阿里巴巴已進化為一個獨特的、充滿活力與創新的數字經濟體。我們已設立了未來5年的戰略總目標：服務全球消費者，其中有超過10億的中國消費者，創造10萬億人民幣以上的消費規模。我們相信五年目標使我們能更接近實現2036年的願景：服務全世界20億消費者，幫助1,000萬家中小企業盈利以及創造一億就業機會。

### 我們的價值觀

我們的價值觀對於我們如何經營業務、招攬人才、考核員工以及決定員工報酬至關重要。我們的六大價值觀為：

- 客戶第一，員工第二，股東第三
- 因為信任，所以簡單
- 唯一不變的是變化
- 今天最好的表現是明天最低的要求
- 此時此刻，非我莫屬及
- 認真生活，快樂工作

### 公司概覽

為了實現「讓天下沒有難做的生意」的使命，我們旨在助力企業，幫助其變革營銷、銷售和經營的方式，提升其效率。我們為商家、品牌及其他企業提供技術基礎設施以及營銷平台，幫助其借助新技術的力量與用戶和客戶進行互動，並更高效地進行經營。

我們的業務包括核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務。除此之外，我們的非併表關聯方螞蟻金服為我們平台上的消費者和商家提供支付和金融服務。圍繞著我們的平台與業務，一個涵蓋了消費者、商家、品牌、零售商、第三方服務提供商、戰略合作夥伴及其他企業的數字經濟體已經建立。

### 核心商業

#### 中國零售商業

我們是全球最大的零售商業體；我們運營的淘寶是中國最大的移動商業平台，並擁有龐大且持續增長的用戶社區；我們運營的天貓是世界上最大的面向品牌與零售商的第三方線上及移動商業平台。<sup>1</sup>

我們首創的「新零售」重塑了零售運營的基礎，改變了零售業的格局。新零售利用數字化的運營系統、門店技術、供應鏈系統、消費者洞察和移動生態體系，將線上與線下零售融合，為消費者提供一體化的購物體驗。例如，我們自有的生鮮食品及日用品零售連鎖品牌盒馬創造了線上和線下消費場景融合的新消費體驗，利用實體店面作為線上訂單的倉庫，並實現送貨上門，同時又為消費者提供豐富且有趣的到店購物體驗。

#### 跨境及全球零售商業

我們運營的Lazada是東南亞的領先電商平台。作為我們全球零售市場之一，速賣通可使全球消費者直接從中國乃至全球的製造商和經銷商購買商品。天貓國際是中國最大的進口電商平台<sup>2</sup>。2019年9月，我們收購了中國進口電商平台考拉，以進一步拓展我們提供的價值並鞏固我們跨境零售商業的領先地位。此外，中文版的天貓海外電商平台幫助海外華人消費者直接購買中國品牌和零售商的商品。我們還運營兩家區域性領先電商平台，分別是土耳其的Trendyol，以及主要在巴基斯坦和孟加拉國運營的Daraz。

---

1 根據易觀的數據，按截至2019年3月31日止12個月期間的GMV計算。

2 根據易觀的數據，按截至2019年3月31日止12個月期間的GMV計算。

### 中國批發商業

我們運營的1688.com是中國領先的綜合型內貿批發交易市場<sup>3</sup>。零售通是一個數字化採購平台，幫助快消品品牌製造商及其分銷商直連中國的社區小店。

### 跨境及全球批發商業

我們運營的Alibaba.com是中國最大的綜合型外貿線上批發交易市場<sup>4</sup>。截至2019年3月31日，Alibaba.com上的買家來自超過190個國家。

### 物流服務

我們運營的菜鳥網絡主要通過協同物流合作夥伴的規模和能力，構建物流數據平台及全球倉配網絡。菜鳥網絡提供國內及國際一站式物流服務及供應鏈管理解決方案，以規模化的方式滿足廣大商家和消費者不同的物流需求，同時服務我們的數字經濟體內外的需求。我們利用菜鳥網絡的數據洞察及技術能力實現整個倉儲、物流和配送流程的數字化，從而提升物流價值鏈的效率。此外，我們還運營餓了麼的本地即時配送網絡蜂鳥即配，為消費者提供食品、飲品、生活用品等商品的即時配送服務。

### 生活服務

我們運營的餓了麼是領先的即時配送及本地生活服務平台，口碑是一家領先的餐飲及本地生活到店消費服務指南平台；餓了麼和口碑由統一管理團隊負責運營，結合我們的用戶及數據技術，使我們向消費者提供的價值從購物進一步拓展到服務。我們也運營飛豬，一家領先的線上旅遊平台。

### 雲計算

我們運營的阿里雲是世界第三大、亞太地區最大的IaaS及基礎設施公用事業服務提供商<sup>5</sup>。阿里雲也是中國最大的公有雲服務（包括PaaS和IaaS服務）提供商<sup>6</sup>。阿里雲向我們的數字經濟體及外部機構提供一整套雲服務，包括彈性計算、數據庫、存儲、網絡虛擬化服務、大規模計算、安全、管理和應用服務、大數據分析、機器學習平台以及物聯網服務。

### 數字媒體及娛樂

數字媒體及娛樂是我們戰略的自然延伸，旨在為我們的用戶提供核心商業業務以外的消費服務，在我們的數字經濟體內創造顯著的協同效應。我們通過從核心商業業務獲取的消費者洞察為消費者提供其感興趣的數字媒體及娛樂內容，進而提供卓越的

---

3 根據易觀的數據，按2018年收入計算。

4 根據易觀的數據，按2018年收入計算。

5 根據Gartner的數據，按2018年的收入計算（以美元計）。

6 根據IDC的數據，按2018年的收入計算。

娛樂體驗。我們兩個主要的分發平台為中國第三大的在線視頻平台優酷<sup>7</sup>和世界領先的移動瀏覽器之一UC瀏覽器<sup>8</sup>。此外，我們運營的阿里影業是以互聯網為核心驅動的娛樂產業綜合平台。我們還運營著其他內容平台，例如資訊、文學和音樂。我們的平台讓用戶可以發現和享用內容、彼此互動。

### 創新業務

為了滿足我們用戶日常生活的需求、提高效率，並為我們的數字經濟體的參與者創造協同效應，我們不斷創新並提供新服務和新產品。高德是中國最大的移動端電子地圖、導航及實時交通信息服務提供商<sup>9</sup>，高德通過其地圖數據技術助力我們的業務以及第三方移動APP。釘釘是中國最大的企業效率類APP<sup>10</sup>，釘釘在同一界面上為企業間及團隊內部提供多種通訊方式、工作流程管理及網絡協作。天貓精靈是中國排名第一的智能音箱<sup>11</sup>，創造了一種創新和互動的界面，使我們的客戶更方便地獲得我們數字經濟體參與者提供的服務。

---

7 根據QuestMobile的數據，按2019年3月的月活躍用戶計算。

8 根據StatCounter (<http://gs.statcounter.com>) 的數據，按2019年3月的頁面瀏覽量計算。

9 根據QuestMobile的數據，按2019年3月的月活躍用戶數量計算。

10 根據QuestMobile的數據，按2019年3月的月活躍用戶數量計算。

11 根據IDC的數據，按2018年出貨量計算。

我們的數字經濟體

圍繞著我們的平台與業務，一個涵蓋了消費者、商家、品牌、零售商、第三方服務提供商、戰略合作夥伴及其他企業的數字經濟體已經建立。我們在其中運營技術平台並制訂交易規則，將各方參與者聯繫在一起，使得他們能隨時隨地彼此發現、交流、交易及管理業務。我們的數字經濟體具有強大的自我強化網絡效應，在惠及各個參與者的同時，各個參與者也幫助我們的數字經濟體成長和成功。

下圖列出了由我們以及我們的主要合作夥伴螞蟻金服運營的主要業務及提供的服務：




□ 阿里巴巴數字經濟體中的基礎設施要素


\* 螞蟻金服並非屬於我們財務報表合併範圍。

## 我們的規模


我們的整體業務和數字經濟體已取得顯著的規模：

 阿里巴巴數字經濟體中國用戶<sup>(1)</sup>  
(中國消費業務<sup>(2)</sup> + 螞蟻金服)  
**9.60億**

 全球年度活躍  
消費者<sup>(3)</sup>  
**8.60億**

 中國消費業務  
年度活躍消費者<sup>(2)(3)</sup>  
**7.30億**

 國際年度活躍  
消費者<sup>(3)(4)</sup>  
**1.30億**

 中國零售市場年度活躍消費者<sup>(3)</sup>  
**6.74億**

 **GMV<sup>(5)</sup>**  
**人民幣5.727萬億元**

 收入<sup>(3)</sup>  
**人民幣4,108億元**

 非公認會計準則  
淨利潤<sup>(3)(6)</sup>  
**人民幣1,043億元**

 自由現金流<sup>(3)(6)</sup>  
**人民幣1,045億元**

註：

- (1) 截至2019年6月30日止12個月期間的去重後中國消費業務年度活躍消費者與螞蟻金服中國年度活躍用戶之總和。
- (2) 中國消費業務指我們在中國面向消費的業務，主要包括我們的中國零售市場、本地生活服務及優酷。
- (3) 截至2019年6月30日止12個月期間。
- (4) 去重後Lazada和速賣通年度活躍消費者之總和。
- (5) 截至2019年3月31日止12個月期間我們的中國零售市場。
- (6) 有關非公認會計準則財務指標的定義及其與最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節，請參見「財務資料－非公認會計準則財務指標」。

## 我們的優勢

我們相信我們的以下優勢幫助我們獲得成功並在競爭中脫穎而出：

- 持續創新的能力與企業文化；
- 具備高度責任感、業績優異的管理團隊；

- 值得信賴的品牌；
- 消費者洞察；
- 可靠度高、擴展性好、成本效益顯著的自有技術；及
- 繁榮共生、網絡效應強大的數字經濟體。

### 我們的戰略

我們將在商業模式、產品、服務、技術等方面持續創新，為消費者和企業創造價值。我們制定並不斷升級戰略，以最好地服務消費者和企業的利益。我們的戰略重點包括：

- 驅動用戶增長及提升參與度；
- 助力企業實現數字化轉型，提升運營效率；及
- 持續創新。

### 歷史財務資料概要

截至2017年3月31日、2018年3月31日和2019年3月31日止的財年以及截至2019年6月30日止三個月的合併利潤表數據概要，及於2017年3月31日、2018年3月31日和2019年3月31日以及2019年6月30日的合併資產負債表的數據概要均摘錄自本招股章程附錄一A會計師報告所載的經審計合併財務報表。截至2018年6月30日止三個月的合併利潤表數據概要乃摘錄自本招股章程所載的未經審計中期簡明合併財務資料，並按與經審計合併財務報表相同的基準編製。我們的合併財務報告根據美國公認會計準則的要求編製。

如下所示期間及截至所示日期的合併口徑下的財務資料概要均摘錄自本招股章程附錄一A所載的會計師報告以及「財務資料」章節，閣下應與上述章節一併閱讀。

如下所示歷史財務資料概要將財務數據自人民幣折算為美元僅為便利讀者。該等折算均按人民幣6.8650元兌1.00美元的匯率折算至美元，即2019年6月28日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載的匯率。

我們的歷史業績不代表我們未來的預期業績。

### 影響我們經營業績的因素

以下是影響我們經營業績的主要因素：

- 我們為用戶創造價值及產生收入的能力；
- 商業模式的經營規模效應；

## 概 要

- 對用戶、技術、人員、基礎設施和創新商業模式的投資；及
- 我們的戰略投資和收購。

更多信息請參見「財務資料—影響我們經營業績的因素」。

### 合併利潤表數據概要

所示期間內合併利潤表數據概要如下表：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
	2017	2018	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)					
收入						
核心商業.....	133,880	214,020	323,400	69,188	99,544	14,500
雲計算.....	6,663	13,390	24,702	4,698	7,787	1,134
數字媒體及娛樂.....	14,733	19,564	24,077	5,975	6,312	920
創新業務及其他.....	2,997	3,292	4,665	1,059	1,281	187
收入總計.....	158,273	250,266	376,844	80,920	114,924	16,741
經營利潤 <sup>(2)</sup> .....	48,055	69,314	57,084	8,020	24,375	3,551
淨利潤.....	41,226	61,412	80,234	7,650	19,122	2,785
攤薄每股收益 <sup>(3)</sup> .....	2.12	3.06	4.17	0.41	1.01	0.15
攤薄每股美國存託股收益 <sup>(3)</sup> .....	16.97	24.51	33.38	3.30	8.06	1.17
補充信息—非公認會計準則財務 指標 <sup>(4)</sup> :						
經調整EBITDA.....	74,456	105,792	121,943	29,359	39,238	5,716
經調整EBITA.....	69,172	97,003	106,981	26,502	34,556	5,034
核心商業交易市場經調整EBITA... 不適用 <sup>(5)</sup>		122,883	161,589	36,956	46,800	6,817
非公認會計準則淨利潤.....	57,871	83,214	93,407	20,101	30,949	4,508
非公認會計準則攤薄每股收益 <sup>(3)</sup> ..	2.93	4.11	4.80	1.01	1.57	0.23
非公認會計準則攤薄每股美國 存託股收益 <sup>(3)</sup> .....	23.44	32.86	38.40	8.04	12.55	1.83
自由現金流.....	71,318	99,996	104,478	26,358	26,361	3,840

(1) 截至2018年6月30日止三個月的財務資料未經審計。

(2) 有關按分部基準列示的經營利潤(虧損)詳情，請參見「財務資料—分部信息」。

(3) 自2019年7月30日起，我們將每股已發行及未發行普通股分拆為八股股份。在同步調整美國存託股與股份的比率後，每股美國存託股代表八股股份。

(4) 有關非公認會計準則財務指標的定義及其與最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節，請參見「財務資料—非公認會計準則財務指標」。核心商業交易市場經調整EBITA指在核心商業經調整EBITA中剔除以下各項業務的影響：(i)本地生活服務；(ii) Lazada；(iii)新零售和進口直營；及(iv) 菜鳥網絡。



## 概 要

- (5) 我們在宣佈截至2018年6月30日止三個月財務業績時，首次引入核心商業交易市場經調整EBITA這一非公認會計準則財務指標，並從此開始著手編製及披露此非公認會計準則財務指標，同時提供該指標此前一個可比期間的數據。

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2019
	%	%	%	%	%
	(佔收入百分比)				
收入					
核心商業.....	85	86	86	86	87
雲計算.....	4	5	7	6	7
數字媒體及娛樂.....	9	8	6	7	5
創新業務及其他.....	2	1	1	1	1
收入總計.....	100	100	100	100	100
經營利潤.....	30	28	15	10	21
淨利潤.....	26	25	21	9	17
補充信息－非公認會計準則財務指標 <sup>(2)</sup> ：					
經調整EBITDA.....	47	42	32	36	34
經調整EBITA.....	44	39	28	33	30
非公認會計準則淨利潤.....	37	33	25	25	27

(1) 截至2018年6月30日止三個月的財務資料未經審計。

(2) 有關非公認會計準則財務指標的定義及其與最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節，請參見「財務資料－非公認會計準則財務指標」。

往績記錄期間我們實現了快速的增長，且經營業績表現強勁。有關我們的主要財務報表項目跨期變動原因的討論及分析，請參見「財務資料－經營業績構成」、「－非公認會計準則財務指標」及「－經營業績」。

### 合併資產負債表數據概要

截至所示日期的合併資產負債表數據概要如下表：

	於3月31日			於6月30日	
	2017	2018	2019	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)				
現金及現金等價物和短期投資.....	146,747	205,395	193,238	212,189	30,909
證券投資和股權投資 <sup>(1)</sup> .....	155,874	182,707	251,471	262,736	38,272
物業及設備淨值.....	20,206	66,489	92,030	94,184	13,719
商譽及無形資產淨值.....	139,528	189,614	333,211	332,913	48,494
資產總額.....	506,812	717,124	965,076	1,018,854	148,413

## 概 要

	於3月31日			於6月30日	
	2017	2018	2019	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以百萬計)		
預提費用、應付款項及其他負債 <sup>(2)</sup> .....	48,269	83,210	123,898	143,161	20,854
遞延所得稅負債.....	10,361	19,312	22,517	21,874	3,187
銀行借款 <sup>(3)</sup> .....	36,907	40,181	42,783	45,801	6,672
無擔保優先票據 <sup>(4)</sup> .....	54,825	85,372	91,517	93,588	13,632
<b>負債總額</b> .....	<b>182,691</b>	<b>277,685</b>	<b>349,674</b>	<b>373,797</b>	<b>54,450</b>
歸屬於阿里巴巴集團控股有限公司的					
股東權益總額.....	278,799	365,822	492,257	521,033	75,897
<b>權益總額</b> .....	<b>321,129</b>	<b>436,438</b>	<b>608,583</b>	<b>637,966</b>	<b>92,930</b>

(1) 包括流動及非流動的證券投資和股權投資。

(2) 包括其他流動負債及其他非流動負債。

(3) 包括短期及長期銀行借款。

(4) 包括短期及長期無擔保優先票據。

2017年、2018年和2019年3月31日以及2019年6月30日，我們的流動資產淨額分別為人民幣88,300百萬元、人民幣121,045百萬元、人民幣62,604百萬元及人民幣79,932百萬元（11,643百萬美元）。關於我們持有現金的狀況（作為對於我們的流動性存在重大影響的資產負債表項目）以及多個營運資金相關項目的重大變動的討論，具體請參見「財務資料－流動資金及資本資源」。

### 運營數據概要

#### 年度活躍消費者

所示期間內我們的中國零售市場年度活躍消費者數量如下表所示：

	截至相應日期止12個月期間							
	2017年 9月30日	2017年 12月31日	2018年 3月31日	2018年 6月30日	2018年 9月30日	2018年 12月31日	2019年 3月31日	2019年 6月30日
				(以百萬計)				
年度活躍 消費者.....	488	515	552	576	601	636	654	674

## 概 要

### 移動月活躍用戶

所示期間內我們的中國零售市場移動月活躍用戶數量如下表所示：

	截至相應日期的月度							
	2017年 9月30日	2017年 12月31日	2018年 3月31日	2018年 6月30日	2018年 9月30日	2018年 12月31日	2019年 3月31日	2019年 6月30日
	(以百萬計)							
移動月活躍 用戶 .....	549	580	617	634	666	699	721	755

### GMV

所示期間內我們的中國零售市場GMV如下表所示：

	截至3月31日止年度		
	2017 人民幣	2018 人民幣	2019 人民幣
	(以十億計)		
淘寶GMV .....	2,202	2,689	3,115
天貓GMV .....	1,565	2,131	2,612
總計GMV .....	<u>3,767</u>	<u>4,820</u>	<u>5,727</u>

### 我們的股東和公司架構

#### 我們的主要股東

截至最後實際可行日期，軟銀實益擁有我們約25.8%已發行在外股份，是我們的最大股東。本次全球發售完成後，軟銀將保持其最大股東地位。截至最後實際可行日期，馬雲先生和蔡崇信先生分別實益擁有我們約6.1%和約2.0%已發行在外股份。截至最後實際可行日期，我們的董事和高級管理人員（包括馬雲先生和蔡崇信先生）共計擁有我們約9.0%已發行在外股份。

#### 阿里巴巴合夥

自1999年在馬雲先生的公寓創業以來，我們的創始人及管理層一直秉承合夥精神，並將企業文化視為邁向成功、服務客戶、培養員工及為股東創造長遠價值的根本。2010年7月，為了保持這一合夥精神，並確保我們的使命、願景和價值觀的延續，我們決定正式成立我們的合夥組織，「湖畔帕特納」，命名來源於馬雲先生和其他創始人創立本公司時所在的湖畔花園住宅小區。這一合夥組織也稱為「阿里巴巴合夥」。阿里巴巴合夥目前共有38名成員。

我們只有單一類別的股份，每一股份對應一份表決權。然而根據《公司章程》，阿里巴巴合夥擁有提名（或在有限情況下委任）董事會簡單多數成員的專屬權利。這些權

利在《香港上市規則》項下被歸類為不同投票權架構。因此，我們被視為一家有不同投票權架構的公司。欲了解更多信息，請參見「阿里巴巴合夥」及「風險因素－與我們的公司架構有關的風險」。

### 表決協議

我們與馬雲先生、蔡崇信先生、軟銀及Altaba簽署表決協議，其中軟銀、Altaba同意，只要軟銀擁有我們發行在外股份的至少15%，則他們在各年度股東大會上應就其股份表決支持阿里巴巴合夥提名的董事候選人。表決協議還約定，軟銀有權向董事會提名一位董事，直至軟銀持股比例低於我們發行在外股份的15%。《公司章程》也對上述權利進行了規定。根據表決協議，Altaba、馬雲先生及蔡崇信先生已同意在軟銀提名的董事候選人參選的年度股東大會上，就其股份（包括其擁有表決權的股份）投票支持軟銀提名的董事候選人。欲了解更多信息，請參見「關聯交易－與軟銀和Altaba的交易及協議－表決協議。」

### 我們的VIE結構

由於外資在增值電信業務（包括ICP業務）等領域的持股和投資受到法律限制，與其他通過境外註冊控股公司架構在中國經營的、與我們同行業的企業類似，對於在中國屬於外商投資限制類或禁止類項目的互聯網業務和其他業務，我們是通過與由中國籍自然人或中國籍自然人擁有或控制的中國境內實體設立並全資持有的可變利益實體之間的多種合約安排進行的。相關可變利益實體持有增值電信業務經營許可證和其他受監管牌照，經營我們的互聯網業務以及其他外商投資受到限制或禁止的業務。如「我們的歷史和公司架構－我們的境內全資子公司、可變利益實體和可變利益實體權益持有人之間的合約安排」所詳述，我們訂立了若干合約安排，整體上使我們得以對可變利益實體實施有效控制，並獲得可變利益實體帶來的絕大部分經濟利益並承擔相應的風險。因此，我們根據美國公認會計準則將每一可變利益實體的財務結果併入我們的合併財務報表，如同它們是我們的全資子公司。

在往績記錄期間，我們的經營收入主要來自於境內全資子公司，同時這些境內全資子公司也持有我們大部分經營資產。

### 風險因素

我們的業務和行業、我們的公司架構、我們在中國境內的業務經營、投資於我們的股份和美國存託股以及本次上市及全球發售存在一定風險，其中的許多風險並非在我們的控制範圍內。舉例而言，在這些風險中與我們的業務相關的風險包括：

- 未能維護我們的數字經濟體的受信任程度可能會嚴重損害我們的聲譽和品牌；

---

## 概 要

---

- 我們對業務的持續投入、戰略收購和投資以及對長期業績和數字經濟體健康的關注，可能會對我們的利潤率和淨利潤造成不利影響；
- 我們的收入或業務可能無法保持現有水平或實現增長；
- 如我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會遭受重大不利影響；及
- 我們可能無法保持和提升我們數字經濟體的網絡效應，從而會對我們的業務和前景造成不利影響。

### 募集資金用途

按照香港公開發售及國際發售每股發售股份188.00港元的指示性發售價，經扣除預計承銷費及我們應付的預計發售費用後，我們預計：假設超額配股權未獲行使，自全球發售募集資金淨額約為93,542百萬港元；假設超額配股權全部獲行使，自全球發售募集資金淨額約為107,605百萬港元。我們擬將全球發售募集資金淨額用於實施我們的戰略，包括：

- 驅動用戶增長及參與度提升；
- 助力企業實現數字化升級，提升運營效率；及
- 持續創新。

詳情請參見「募集資金用途」。

### 上市

自2014年9月19日起，我們的美國存託股在紐交所上市並交易。我們的美國存託股於紐交所的交易以美元進行。我們已經根據《香港上市規則》第19C章（合資格發行人第二上市）及第8A章（不同投票權）將我們的股份申請在聯交所主板上市。我們的股份於聯交所的交易將以港元進行。我們的股票將以每手100股股份為交易單位於聯交所交易。欲了解更多信息，請參見「關於上市的資料」。

### 例外及豁免

由於我們擬根據《香港上市規則》第19C章的要求申請上市，我們將不受若干《香港上市規則》條款的限制，包括但不限於須予披露交易、關連交易、股票期權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性責任。此外，我們已為上市申請多項嚴格遵守《香港上市規則》《公司（清盤及雜項條文）條例》和《證券及期貨條例》的豁免以及《收購守則》下的一項裁定。更多信息請參見「豁免遵守《香港上市規則》及豁免嚴格遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》」章節。

我們作為《美國證券交易法》項下定義的外國私人發行人，享有對若干美國證券法律和紐交所規則項下義務的豁免。因此，投資者投資我們的股份和／或美國存託股時應當謹慎。請參見「關於上市的資料－美國外國私人發行人豁免概述」。

### 我們的《公司章程》

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，我們的各項事務由我們的《公司章程》《開曼公司法》及開曼群島普通法規管。香港法例於若干方面有別於《開曼公司法》。我們的《公司章程》乃我們所特有，且包含若干可能不同於香港慣常做法的條款。比如，審計師的聘任、辭退及薪酬無需由多數股東批准，以及可以請求召開特別股東大會的最低持股比例不得低於三分之一。欲了解更多信息，請參見「風險因素－與我們的股份、美國存託股和上市有關的風險－由於我們依據開曼群島法律組建，我們的《公司章程》包含若干可能不同於香港慣常做法的條款，我們在中國境內從事絕大部分經營活動，我們的多數董事和絕大部分高級管理人員均非美國或香港居民，我們的股東在維權時可能面臨困難，其通過美國聯邦法院或香港法院維權的能力可能受到限制」、「關於上市的資料」及「豁免遵守《香港上市規則》及豁免嚴格遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》－股東保護」。

### 拆股

我們的股東已於2019年7月15日舉行的年度股東大會上批准拆股（稱為「拆股」）。拆股已於2019年7月30日生效，每股股份於當日被分拆為八股股份，股份面值亦相應由每股0.000025美元變更為每股0.000003125美元。緊接拆股生效之後，我們的授權股本為100,000美元，分為32,000,000,000股股份，每股面值為0.000003125美元。截至最後實際可行日期，我們的已發行股本為20,886,784,264股股份（已反映拆股）。在同步調整美國存託股與股份的比率後，每股美國存託股代表八股股份。

---

## 概 要

---

### 發售數據

	基於香港公開發售 及國際發售指示性 發售價 每股發售股份 <b>188.00港元</b>
我們的市值 <sup>(1)</sup> .....	4,020,715百萬港元
每股未經審計備考調整後有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	人民幣17.25元 或19.30港元

註：

- (1) 市值的計算基於如下假設：在全球發售完成後已發行股份將為21,386,784,264股，且未考慮超額配股權獲行使後分配或發行的任何股份、根據股權激勵計劃將發行的股份（包括因已授予或可能不時授予的期權行權、限制性股份單位或其他激勵歸屬而發行的股份）以及我們可能發行或回購的股份和／或美國存託股。
- (2) 未經審計備考調整後每股有形資產淨值是基於如下假設：在全球發售完成後已發行股份將為21,336,609,360股，並假設全球發售已於2019年6月30日完成（已反映拆股），且未考慮超額配股權獲行使後分配或發行的任何股份、根據股權激勵計劃將發行的股份（包括因已授予或可能不時授予的期權行權、限制性股份單位或其他激勵歸屬而發行的股份）以及我們可能發行或回購的股份。

### 上市費用

我們預計2019年6月30日後將產生約人民幣410百萬元上市費用（假設全球發售按每股發售股份的指示性發售價188.00港元進行且超額配股權未獲行使）。我們預計人民幣70百萬元將在截至2020年3月31日止的財年確認為一般及行政費用，人民幣340百萬元將確認為直接抵扣權益。

### 無重大不利變化

經過審慎考慮後，我們的董事確認，自2019年6月30日起至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景並未發生重大不利變動，且並未發生將對本招股章程附錄一A會計師報告所載信息產生重大影響的事件。