

以下第IA-1至IA-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文,以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備,並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致阿里巴巴集團控股有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司及瑞士信貸(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就阿里巴巴集團控股有限公司及其子公司(統稱「貴公司」)的歷史財務資料(載於第IA-4至IA-132頁)作出報告,此等歷史財務資料包括於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的合併資產負債表,以及截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2019年6月30日止三個月(「往績記錄期間」)的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IA-4至IA-132頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分,其擬備以供收錄於貴公司於2019年11月15日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的列報基礎擬備真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見,並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通

函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2(a)所載的列報基礎擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2(a)所載的列報基礎，真實而中肯地反映 貴公司於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的合併財務狀況，以及其於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴公司追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2018年6月30日止三個月的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的列報基礎擬備及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2(a)所載的列報基礎擬備。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

**調整**

在擬備歷史財務資料時，並未對IA-4頁中所述的歷史財務報表作出任何調整。

**股息**

我們參考歷史財務資料附註27，該附註說明阿里巴巴集團控股有限公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

**貴公司並無法定財務報表**

貴公司自註冊成立日期以來並無擬備任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2019年11月15日

## I. 貴公司歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告內歷史財務資料是由 貴公司董事根據 貴公司截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2019年6月30日止三個月的財務報表(統稱「歷史財務報表」)擬備。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度的財務報表已由香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所依照美國上市公司會計監督委員會(「PCAOB」)有關財務報表及財務報告內部控制有效性的準則進行審計。截至2019年6月30日止三個月的財務報表已由香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所僅依照PCAOB有關財務報表的準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣和美元列報。除另有說明外，所有數值已約整至百萬元。

## 合併利潤表

	附註	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
		2017	2018	2019	2018	2019	
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
					(未經審計)		(附註2(a))
					(百萬元，除每股數據外)		
收入	5, 22	158,273	250,266	376,844	80,920	114,924	16,741
營業成本	22	(59,483)	(107,044)	(206,929)	(43,720)	(59,987)	(8,738)
產品開發費用	22	(17,060)	(22,754)	(37,435)	(11,510)	(10,478)	(1,526)
銷售和市場費用	22	(16,314)	(27,299)	(39,780)	(8,921)	(10,698)	(1,558)
一般及行政費用	22	(12,239)	(16,241)	(24,889)	(6,645)	(6,320)	(921)
無形資產攤銷	16	(5,122)	(7,120)	(10,727)	(2,104)	(3,066)	(447)
商譽減值	17	-	(494)	-	-	-	-
經營利潤		48,055	69,314	57,084	8,020	24,375	3,551
利息收入和投資淨收益		8,559	30,495	44,106	7,246	187	27
利息費用		(2,671)	(3,566)	(5,190)	(1,213)	(1,346)	(196)
其他淨收益(損失)	6, 22	6,086	4,160	221	(83)	2,101	306
扣除所得稅及權益法核算的							
投資損益前的利潤		60,029	100,403	96,221	13,970	25,317	3,688
所得稅費用	8	(13,776)	(18,199)	(16,553)	(5,665)	(6,712)	(978)
權益法核算的投資損益	14	(5,027)	(20,792)	566	(655)	517	75
淨利潤		41,226	61,412	80,234	7,650	19,122	2,785
歸屬於非控制性權益的淨損失		2,449	2,681	7,652	1,070	2,326	339
歸屬於阿里巴巴集團控股							
有限公司股東的淨利潤		43,675	64,093	87,886	8,720	21,448	3,124
夾層權益的增值		-	(108)	(286)	(35)	(196)	(28)
歸屬於普通股股東的淨利潤		<u>43,675</u>	<u>63,985</u>	<u>87,600</u>	<u>8,685</u>	<u>21,252</u>	<u>3,096</u>
歸屬於普通股股東的每股收益(附註)	10						
基本		2.19	3.13	4.24	0.42	1.02	0.15
攤薄		2.12	3.06	4.17	0.41	1.01	0.15
歸屬於普通股股東的每股美國							
存託股收益(每股美國存託股							
相等於八股普通股)	10						
基本		17.52	25.06	33.95	3.36	8.18	1.19
攤薄		16.97	24.51	33.38	3.30	8.06	1.17
用於計算每股收益的加權							
平均股數(百萬股)(附註)	10						
基本		19,941	20,425	20,640	20,648	20,776	
攤薄		20,579	20,881	20,988	21,014	21,075	

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對基本及攤薄的每股收益及股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併綜合收益表

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
	2017	2018	2019	2018	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		(附註2(a))
				(百萬元)		
淨利潤	41,226	61,412	80,234	7,650	19,122	2,785
其他綜合收益(損失)：						
—外幣折算調整：						
未實現(損失)收益變動	(2,191)	(805)	1,068	1,496	1,348	196
損失重分類至淨利潤	44	—	—	—	—	—
淨變化	(2,147)	(805)	1,068	1,496	1,348	196
—可供出售證券：						
未實現收益變動	8,911	769	—	—	—	—
(收益)損失重分類至淨利潤	(5,764)	57	—	—	—	—
所得稅影響	(1,042)	385	—	—	—	—
淨變化	2,105	1,211	—	—	—	—
—權益法核算下享有被投資方其他綜合收益中份額：						
未實現收益(損失)變動	780	(930)	582	(47)	(91)	(13)
—套期會計下的利率掉期及其他：						
未實現收益(損失)變動	433	143	(295)	23	(170)	(25)
—套期會計下的遠期匯兌合約：						
未實現收益(損失)變動	169	(85)	—	—	—	—
其他綜合收益(損失)	1,340	(466)	1,355	1,472	1,087	158
綜合收益總額	42,566	60,946	81,589	9,122	20,209	2,943
歸屬於非控制性權益的綜合損失總額	389	2,215	6,637	571	2,134	311
歸屬於普通股股東的綜合收益總額	42,955	63,161	88,226	9,693	22,343	3,254

## 合併資產負債表

附註	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	
					(附註2(a))	
			(百萬元)			
<b>資產</b>						
流動資產：						
現金及現金等價物	2(p)	143,736	199,309	189,976	210,539	30,669
短期投資	2(q)	3,011	6,086	3,262	1,650	240
受限制現金及應收託管資金	11	2,655	3,417	8,518	7,301	1,063
證券投資	12	4,054	4,815	9,927	8,431	1,228
預付款項、應收款項及其他資產	13	28,408	43,228	58,590	62,711	9,135
流動資產總額		181,864	256,855	270,273	290,632	42,335
證券投資	12	31,452	38,192	157,090	168,709	24,576
預付款項、應收款項及其他資產	13	13,394	26,274	28,018	46,820	6,821
股權投資	14	120,368	139,700	84,454	85,596	12,468
物業及設備(淨值)	15	20,206	66,489	92,030	94,184	13,719
無形資產(淨值)	16	14,108	27,465	68,276	66,019	9,617
商譽	17	125,420	162,149	264,935	266,894	38,877
資產總額		506,812	717,124	965,076	1,018,854	148,413
<b>負債、夾層權益及股東權益</b>						
流動負債：						
短期銀行借款	20	5,948	6,028	7,356	7,564	1,102
短期無擔保優先票據	21	8,949	–	15,110	15,455	2,251
應付所得稅		6,125	13,689	17,685	17,764	2,588
應付託管資金	11	2,322	3,053	8,250	6,868	1,000
預提費用、應付款項及其他負債	19	46,979	81,165	117,711	119,965	17,475
商家保證金	2(ad)	8,189	9,578	10,762	11,167	1,627
遞延收入及客戶預付款	18	15,052	22,297	30,795	31,917	4,649
流動負債總額		93,564	135,810	207,669	210,700	30,692
遞延收入	18	641	993	1,467	1,657	241
遞延所得稅負債	8	10,361	19,312	22,517	21,874	3,187
長期銀行借款	20	30,959	34,153	35,427	38,237	5,570
長期無擔保優先票據	21	45,876	85,372	76,407	78,133	11,381
其他負債	19	1,290	2,045	6,187	23,196	3,379
負債總額		182,691	277,685	349,674	373,797	54,450

## 合併資產負債表(續)

附註	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
					(附註2(a))
			(百萬元)		
承諾及或有事項	24, 25	-	-	-	-
夾層權益		2,992	3,001	6,819	7,091
股東權益：					
普通股，每股面值0.000003125美 元；於2017年、2018年、2019年3 月31日以及2019年6月30日授權發 行的32,000,000,000股中發行在外的 股數分別為20,234,913,512股、 20,575,438,744股、20,696,476,576股 及20,836,609,360股(附註)		1	1	1	1
資本公積		164,585	186,764	231,783	238,023
庫存股(按成本計)	2(ag)	(2,823)	(2,233)	-	-
重組儲備	4(a)	(624)	(361)	(97)	(31)
應收股權認購款項		(63)	(163)	(49)	(49)
法定儲備	2(ah)	4,080	4,378	5,068	5,166
累計其他綜合收益(損失)					
累計外幣折算調整		(3,618)	(3,594)	(2,592)	(1,405)
可供出售證券、利率掉期及 其他的未實現收益		8,703	8,677	257	92
未分配利潤		108,558	172,353	257,886	279,236
股東權益總額		278,799	365,822	492,257	521,033
非控制性權益		42,330	70,616	116,326	116,933
權益總額		321,129	436,438	608,583	637,966
負債、夾層權益及權益總額		506,812	717,124	965,076	1,018,854
					148,413

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對每股面值及股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。



合併股東權益變動表

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)										
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	未實現收益 (損失) 人民幣	可供出售 證券、利率 掉期及 其他的	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣
於2016年4月1日的餘額	19,791,422,872	1	132,206	-	(888)	(172)	3,244	(1,050)	4,894	78,752	216,987	32,552	249,539
外幣折算調整	-	-	-	-	-	(17)	-	(2,612)	322	-	(2,307)	99	(2,208)
可供出售證券的未實現收益的淨變化	-	-	-	-	-	-	-	-	2,105	-	2,105	-	2,105
權益法核算下享有被投資方的資本公積及 其他綜合收益份額	-	-	1,419	-	-	-	-	-	780	-	2,199	-	2,199
套期會計下遠期匯兌合約的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	169	-	169	-	169
套期會計下利率掉期的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	433	-	433	-	433
年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,675	43,675	(488)	43,187
終止合併子公司	-	-	-	-	-	-	-	44	-	-	44	-	44
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,209	9,209
發行股份(包括期權行權、提前行權的期權和限制性 股份單位的歸屬、以及相關員工貸款的還款)	449,325,240	-	575	-	-	126	-	-	-	-	701	-	701

(百萬元，除每股數據外)

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併股東權益變動表(續)

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)										
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	未實現收益 (損失) 人民幣	可供出售 證券、利率 掉期及 其他的	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣
普通股的回購及註銷	(216,432,112)	-	(149)	-	-	-	-	-	-	(13,033)	(13,182)	-	(13,182)
與非控制性權益的交易	-	-	210	-	-	-	-	-	-	-	210	571	781
補償費用的攤銷	-	-	15,610	-	-	-	-	-	-	-	15,610	487	16,097
股權激勵的稅收優惠	-	-	689	-	-	-	-	-	-	-	689	-	689
發行普通股(附註4(aa))	210,597,512	-	14,012	(2,823)	-	-	-	-	-	-	11,189	-	11,189
非控制性權益就合夥人資本投資計劃 行使認購權(附註9(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100
利潤分發至法定儲備	-	-	-	-	-	-	836	-	-	(836)	-	-	-
其他	-	-	13	-	264	-	-	-	-	-	277	(200)	77
於2017年3月31日的餘額	20,234,913,512	1	164,585	(2,823)	(624)	(63)	4,080	(3,618)	8,703	108,558	278,799	42,330	321,129

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併股東權益變動表(續)

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)										
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	可供出售 證券、利率 掉期及 其他的 未實現收益 (損失) 人民幣	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣	權益總額 人民幣
於2017年4月1日的餘額	20,234,913,512	1	164,585	(2,823)	(624)	(63)	4,080	(3,618)	8,703	108,558	278,799	42,330	321,129
外幣折算調整	-	-	-	-	-	14	-	24	(366)	-	(328)	(463)	(791)
可供出售證券的未實現收益的淨變化	-	-	-	-	-	-	-	-	1,212	-	1,212	(1)	1,211
權益法核算下享有被投資方的資本公積及 其他綜合收益份額	-	-	(525)	-	-	-	-	-	(930)	-	(1,455)	-	(1,455)
套期會計下遠期匯兌合約的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(85)	-	(85)	-	(85)
套期會計下利率掉期的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	143	-	143	-	143
年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,093	64,093	(1,751)	62,342
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,087	40,087

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併股東權益變動表(續)

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)							權益總額 人民幣			
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	可供出售 證券、利率 掉期及 其他的 未實現收益 (損失) 人民幣		未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣
發行股份(包括期權行權、提前行權的期權和限制性 股份單位的歸屬、以及相關員工貸款的還款)	340,525,232	-	3,945	-	-	(114)	-	-	-	-	3,831	-	3,831
與非控制性權益的交易	-	-	(186)	-	-	-	-	-	-	-	(186)	(10,513)	(10,699)
補償費用的攤銷	-	-	19,053	-	-	-	-	-	-	-	19,053	1,039	20,092
蘇寧對 貴公司股權的部分處置(附註4(aa))	-	-	-	590	-	-	-	-	-	-	590	-	590
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	298	-	-	(298)	-	-	-
其他	-	-	(108)	-	263	-	-	-	-	-	155	(112)	43
於2018年3月31日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(2,233)	(361)	(163)	4,378	(3,594)	8,677	172,353	365,822	70,616	436,438

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併股東權益變動表(續)

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)										
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣 (百萬元, 除每股數據外)	累計外幣 折算調整 人民幣	未實現收益 (損失) 人民幣	可供出售 證券、利率 掉期及 其他的	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣
於2018年3月31日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(2,233)	(361)	(163)	4,378	(3,594)	8,677	172,353	365,822	70,616	436,438
會計準則變更的累計影響(附註2(t))	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(8,164)	8,196	-	-	-
於2018年4月1日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(2,233)	(361)	(163)	4,378	(3,626)	513	180,549	365,822	70,616	436,438
外幣折算調整	-	-	-	-	-	(12)	-	452	39	-	479	577	1,056
權益法核算下享有被投資方的資本公積及其他綜合收益的份額	-	-	142	-	-	-	-	582	-	-	724	-	724
套期會計下利率掉期的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(295)	-	(295)	-	(295)
年度淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,886	87,886	(7,214)	80,672
收購子公司	-	-	7,515	-	-	-	-	-	-	-	7,515	49,805	57,320
發行股份(包括限制性股份單位和提前行權的期權的歸屬以及期權行權)	208,011,512	-	228	-	-	126	-	-	-	-	354	-	354
普通股的回購及註銷	(86,973,680)	-	(1,013)	-	-	-	-	-	-	(9,859)	(10,872)	-	(10,872)
與非控制性權益的交易	-	-	3,412	-	-	-	-	-	-	-	3,412	406	3,818
補償費用的攤銷	-	-	35,015	-	-	-	-	-	-	-	35,015	2,586	37,601
蘇靈對貴公司股權的處置(附註4(aa))	-	-	-	2,233	-	-	-	-	-	-	2,233	-	2,233
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	690	-	-	(690)	-	-	-
其他	-	-	(280)	-	264	-	-	-	-	-	(16)	(450)	(466)
於2019年3月31日的餘額	20,696,476,576	1	231,783	-	(97)	(49)	5,068	(2,592)	257	257,886	492,257	116,326	608,583

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股份比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

合併股東權益變動表（續）

	普通股		累計其他 綜合收益(損失)										
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	利率掉期及 其他的 未實現收益 人民幣	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣	權益總額 人民幣
(未經審計)													
於2018年4月1日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(2,233)	(361)	(163)	4,378	(3,626)	513	180,549	365,822	70,616	436,438
外幣折算調整	-	-	-	-	-	(9)	-	1,062	28	-	1,081	406	1,487
權益法核算下享有被投資方的資本公積及 其他綜合收益的份額	-	-	(106)	-	-	-	-	(47)	-	-	(153)	-	(153)
套期會計下利率掉期的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	23	-	23	-	23
期內淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,720	8,720	(977)	7,743
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,211	7,211
發行股份(包括限制性股份單位和提前行權的 期權的歸屬及以及期權行權)	158,477,656	-	176	-	-	-	-	-	-	-	176	-	176
蘇寧對貴公司股權的部分處置(附註4(aa))	-	-	-	821	-	-	-	-	-	-	821	-	821
與非控制性權益的交易	-	-	693	-	-	-	-	-	-	-	693	1,752	2,445
補償費用的攤銷	-	-	15,873	-	-	-	-	-	-	-	15,873	534	16,407
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	150	-	-	(150)	-	-	-
其他	-	-	(33)	-	66	-	-	-	-	-	33	(37)	(4)
於2018年6月30日的餘額	20,733,916,400	1	203,367	(1,412)	(295)	(172)	4,528	(2,611)	564	189,119	393,089	79,505	472,594

(百萬元，除每股數據外)

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

合併股東權益變動表(續)

	普通股												
	股份 (附註)	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 (附註4(a)) 人民幣	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	累計其他 綜合收益(損失)			權益總額 人民幣	
									未實現收益 (損失) 人民幣	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣		
於2019年4月1日的餘額	20,696,476,576	1	231,783	-	(97)	(49)	5,068	(2,592)	257	257,886	492,257	116,326	608,583
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	-	1,278	5	-	1,283	65	1,348
權益法核算下享有被投資方的資本公積及 其他綜合收益的份額	-	-	(10)	-	-	-	-	(91)	-	-	(101)	-	(101)
套期會計下利率掉期的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)	-	(170)	-	(170)
期內淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,448	21,448	(2,199)	19,249
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127	127
發行股份(包括限制性股份單位和提前行權的 期權的歸屬及以及期權行權)	140,164,760	-	387	-	-	-	-	-	-	-	387	-	387
普通股的回購及註銷	(31,976)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
與非控制性權益的交易	-	-	(91)	-	-	-	-	-	-	-	(91)	1,868	1,777
補償費用的攤銷	-	-	6,150	-	-	-	-	-	-	-	6,150	961	7,111
利潤分撥至法定儲備	-	-	(196)	-	-	-	98	-	-	(98)	-	-	-
其他	-	-	-	-	66	-	-	-	-	-	(130)	(215)	(345)
於2019年6月30日的餘額	20,836,609,360	1	238,023	-	(31)	(49)	5,166	(1,405)	92	279,236	521,033	116,933	637,966

附註：已就於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更對股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)及附註28。

## 合併現金流量表

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
	2017	2018	2019	2018	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		(附註2(a))
				(百萬元)		
經營活動產生的現金流量：						
淨利潤	41,226	61,412	80,234	7,650	19,122	2,785
將淨利潤調整為經營活動產生的現金流量淨額：						
先前持有的股權的重估收益	(770)	(24,436)	(30,187)	(1,834)	-	-
處置股權投資的收益	(536)	(2,971)	(42)	-	(1)	-
與證券投資有關的已實現及未實現(收益)損失	(5,488)	(70)	(16,082)	(3,665)	1,966	286
其他資產及負債的公允價值變動	(759)	1,415	(1,422)	(22)	(401)	(58)
處置子公司的損失(收益)	35	(14)	4	4	-	-
物業及設備的折舊及攤銷以及與土地使用權有關的經營租賃成本	5,284	8,789	14,962	2,857	4,682	682
無形資產及獲授權版權的攤銷	9,008	13,231	22,118	4,770	5,174	754
股權激勵的稅收優惠	(1,369)	-	-	-	-	-
股權激勵費用	15,995	20,075	37,491	16,378	7,115	1,036
以成本法核算的投資及證券投資的減值	2,298	1,816	10,867	-	250	36
商譽及獲授權版權的減值	857	1,295	2,843	-	452	66
處置物業及設備的損失(收益)	34	(95)	55	35	(48)	(7)
重組儲備的攤銷	264	264	264	66	66	10
權益法核算的投資損益	5,027	20,792	(566)	655	(517)	(75)
遞延所得稅	281	976	(2,197)	(406)	(849)	(124)
壞賬準備	1,680	601	383	35	300	43
資產及負債變動(扣除收購及處置效應)：						
預付款項、應收款項及其他資產	(8,237)	(14,765)	(10,185)	(1,133)	(21,871)	(3,185)
應付所得稅	4,698	6,610	3,060	529	92	13
應付託管資金	2,528	643	5,197	2,319	(1,382)	(201)
預提費用、應付款項及其他負債	5,312	23,158	24,355	6,352	18,773	2,735
商家保證金	875	1,389	1,184	(394)	405	59
遞延收入及客戶預付款	4,611	5,690	8,639	1,921	1,284	187
經營活動產生的現金流量淨額	82,854	125,805	150,975	36,117	34,612	5,042



## 合併現金流量表(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
	2017	2018	2019	2018	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		(附註2(a))
				(百萬元)		
<b>投資活動產生的現金流量：</b>						
短期投資淨值的減少(增加)	5,761	(730)	8,028	565	1,726	251
交易證券淨值的減少	468	-	-	-	-	-
結算遠期匯兌合約的付款	(256)	(582)	(15)	-	(25)	(3)
購入證券投資	(4,677)	(11,872)	(72,472)	(26,008)	(15,743)	(2,292)
處置證券投資	4,354	7,223	10,057	571	4,144	603
購入股權投資	(39,429)	(53,742)	(11,860)	(2,896)	(1,171)	(171)
處置股權投資	4,941	6,185	282	77	3	-
<b>購置：</b>						
與企業園區有關的土地使用權及 在建工程	(5,326)	(4,027)	(3,146)	(1,446)	(526)	(77)
其他物業及設備	(5,680)	(15,601)	(32,336)	(5,005)	(5,856)	(853)
獲授權版權及其他無形資產	(6,540)	(10,208)	(14,161)	(4,754)	(2,395)	(349)
為企業合併支付的現金 (扣除獲得的現金)	(33,448)	(515)	(35,434)	(32,767)	(1,232)	(180)
終止合併及處置子公司 (扣除現金所得款項)	250	(27)	(10)	(14)	(38)	(5)
向員工貸款(扣除還款)	3	132	7	7	(23)	(3)
<b>投資活動所用的現金流量淨額</b>	<b>(79,579)</b>	<b>(83,764)</b>	<b>(151,060)</b>	<b>(71,670)</b>	<b>(21,136)</b>	<b>(3,079)</b>
<b>融資活動產生的現金流量：</b>						
發行普通股	14,607	399	354	174	385	56
回購普通股	(13,182)	-	(10,872)	-	-	-
收購非全資子公司的額外股權	-	(13,627)	(1,123)	(69)	(12)	(2)
結算或有對價的付款	-	(770)	-	-	-	-
合夥人資本投資計劃行使認購權 (附註9(c))	87	-	-	-	-	-
非全資子公司向非控制性權益 支付的股息	(163)	(112)	(226)	(51)	(192)	(28)
非控制性權益的注資	1,543	1,124	8,706	2,513	1,946	283
股權激勵的稅收優惠	689	-	-	-	-	-
銀行借款及其他借款所得款項	96,677	26,824	12,116	2,311	6,861	1,000
償還銀行借款	(67,344)	(30,414)	(16,347)	(597)	(4,426)	(645)
無擔保優先票據所得款項	-	45,817	-	-	-	-
償還無擔保優先票據	-	(8,602)	-	-	-	-

## 合併現金流量表(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月		
	2017	2018	2019	2018	2019	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(未經審計)		(附註2(a))
				(百萬元)		
支付循環信用貸款及銀團貸款的前期費用	-	(280)	-	-	(69)	(10)
融資活動產生(所用)的現金流量淨額	32,914	20,359	(7,392)	4,281	4,493	654
匯率變動對現金及現金等價物、 受限制現金及應收託管資金的影響	2,038	(6,065)	3,245	2,783	1,377	201
現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金的增加(減少)	38,227	56,335	(4,232)	(28,489)	19,346	2,818
年/期初現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	108,164	146,391	202,726	202,726	198,494	28,914
年/期末現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	146,391	202,726	198,494	174,237	217,840	31,732

## 現金流量信息的補充披露：

**繳納所得稅**

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月繳納的所得稅分別為人民幣9,652百萬元、人民幣10,058百萬元、人民幣15,713百萬元、人民幣5,600百萬元及人民幣7,503百萬元。

**利息的支付**

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月支付的利息分別為人民幣2,465百萬元、人民幣2,884百萬元、人民幣4,972百萬元、人民幣1,944百萬元及人民幣2,085百萬元。



## II. 歷史財務資料附註

### 1. 組織及主要活動

阿里巴巴集團控股有限公司(簡稱「貴公司」)是於1999年6月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。貴公司是一家控股公司，主要通過貴公司的子公司經營業務。在適當情況下，本合併財務報表中「貴公司」也指包括子公司在內的整體集團公司。貴公司提供技術基礎設施及營銷平台，幫助商家、品牌及其他企業利用新技術與用戶及客戶互動，以更高效的方式運營。於2019年6月30日，貴公司的主要股東包括軟銀集團(連同其子公司，統稱「軟銀」)及Altaba Inc.(原稱雅虎公司)(簡稱「Altaba」)。

貴公司擁有四個經營及報告分部：核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務及其他。

貴公司的核心商業分部主要包括(i)零售及批發商業業務；(ii)物流服務業務；及(iii)本地生活服務業務。中國零售商業業務主要包括移動商業平台(簡稱「淘寶」)以及面向品牌與零售商的第三方線上及移動商業平台(簡稱「天貓」)。跨境及全球零售商業包括Lazada(附註4(i))運營的跨東南亞的電子商務平台、使全球消費者能夠直接從主要位於中國的製造商及經銷商購買商品的全球零售市場(簡稱「速賣通」)，及協助海外品牌及零售商接觸中國消費者的進口電商平台(簡稱「天貓國際」)。中國批發商業業務包括綜合型內貿批發交易市場(簡稱「1688.com」)。跨境及全球批發商業包括綜合型外貿線上批發交易市場(簡稱「Alibaba.com」)。物流服務業務包括通過菜鳥網絡(附註4(f))構建的物流數據平台及全球倉配網絡。本地生活服務業務包括餓了麼(附註4(c))運營的即時配送及本地生活服務平台，以及口碑(附註4(c))運營的餐飲及本地生活到店消費服務指南平台。

貴公司的雲計算分部由阿里雲組成，阿里雲提供一整套雲服務，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、機器學習平台及物聯網(簡稱「IoT」)服務。

貴公司的數字媒體及娛樂分部利用貴公司深入的數據洞察來滿足消費者的廣泛需求，通過兩大主要分發平台，即優酷(附註4(h))和UC瀏覽器，以及阿里影業(附註4(b))及貴公司的其他多元內容平台(包括提供線上視頻、電影、演出賽事、資訊、文學和音樂等)。

貴公司的創新業務及其他分部包括高德、釘釘、天貓精靈及其他業務。

## 1. 組織及主要活動(續)

於2019年6月30日，貴公司擁有浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(連同其包括支付寶(中國)網絡技術有限公司(「支付寶」)在內的子公司，統稱「螞蟻金服」)的利潤分成權益。螞蟻金服為貴公司平台上的消費者和商家提供支付及金融服務。於2019年9月，貴公司取得螞蟻金服33%股份，而與螞蟻金服的利潤分成付款安排亦已終止(附註4(a))。

## 2. 重要會計政策摘要

### (a) 列報基礎

隨附的合併財務報表根據美國公認會計準則(簡稱「美國公認會計準則」)編製。重要會計政策，包括採用新會計準則對合併財務報表的影響在本報告附註2中相應列示。

自2019年7月30日起，貴公司將其每股已發行及未發行普通股分拆為八股普通股(「股份分拆」)。股份分拆後，貴公司的法定股本現時為100,000美元，分拆為32,000,000,000股每股面值0.000003125美元的普通股。本合併財務報表其他部分所披露的已發行及未發行普通股數目乃按照股份分拆後的基準編製，並已追溯調整。

在股份分拆的同時，先前公佈的貴公司美國存託股(「美國存託股」)與普通股的比率變更(「美國存託股比率變更」)亦已生效。在美國存託股比率變更後，每股美國存託股現時代表八股普通股。過往每股美國存託股代表一股普通股。由於美國存託股比率變更與股份分拆比例一致，因此並無向任何美國存託股持有人發行新美國存託股，且緊隨股份分拆和美國存託股比率變更生效後，貴公司發行在外美國存託股的總數維持不變。

於2019年6月30日及截至該日止三個月的合併資產負債表、合併利潤表、合併綜合收益表及合併現金流量表的金額從人民幣折算為美元僅為便利讀者，按1.00美元=人民幣6.8650元的匯率(即美國聯邦儲備局於2019年6月28日發佈的H.10統計報告所載的匯率)計算。貴公司不對人民幣金額能否以此匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算為美元作出任何聲明。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (b) 估計的使用

貴公司根據美國公認會計準則編製合併財務報表時會進行估計及假設，這些估計及假設會影響合併財務報表日的資產及負債的列報金額，或有資產及負債的披露，以及於報告期內的收入及費用的列報金額。實際結果可能與該等估計不同。貴公司基於歷史經驗及其他各種合理的假設進行估計，並運用這些估計結果作為資產及負債賬面價值的判斷基礎。

### (c) 合併

合併財務報表包含 貴公司及其子公司，包括在中國註冊的直接或間接持有的境內全資子公司(簡稱「境內全資子公司」)及 貴公司為主要受益人的可變利益實體(簡稱「VIE實體」)的財務報表。貴公司與其子公司之間的所有交易及餘額皆已於合併時抵銷。收購的子公司業績自收購生效日起計入合併利潤表，處置的子公司業績截至處置生效日期止計入合併利潤表。

子公司指滿足以下條件的實體：(i) 貴公司直接或間接控制其超過50%的投票權；或(ii)根據法規或股東或權益持有人之間的協議，貴公司有權委任或罷免其大多數董事會成員，或可在其董事會上取得多數票，或可決定其財務及運營政策。若VIE實體的股權持有人並無控制性財務權益的特徵或並無足夠的風險資本，以致該實體如無其他方的額外次級財務支持即無法為其營運提供所需資金，則該VIE實體由其主要受益人合併。

由於外資在增值電信業務(包括互聯網內容提供商業務)等領域的持股和投資受到法律限制，貴公司通過若干中國境內公司，經營在中國屬於外資投資受到限制或禁止項目的互聯網業務和其他業務。這些中國境內公司的股權由中國公民持有，或由中國公民擁有及/或控制的中國實體所持有。具體而言，對 貴公司業務有重大影響的中國境內公司，包括浙江淘寶網絡有限公司、浙江天貓網絡有限公司、阿里雲計算有限公司、杭州阿里巴巴廣告有限公司以及優酷信息技術(北京)有限公司。這些中國境內公司的註冊資本由 貴公司通過向這些中國境內公司的股東提供的貸款繳納。貴公司已與這些中國境內公司簽訂若干獨家技術服務協議，從而有權獲得這些公司的大部分剩餘收益，亦有義務承擔該等公司的大部分營業虧損風險。此外，貴公司已與這些中國境內公司的股東簽訂若干協議，包括借款用途只限於向這些中國境內公司注資的借款協議、在中國法律、法

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (c) 合併(續)

規及規章制度許可的情況下購買這些公司股權的獨家購買權協議、這些股東所持有股權的股權質押協議、以及不可撤銷地授權 貴公司指定的個人對這些中國境內公司行使股東表決權的股東表決權委託協議。

貴公司的重大VIE實體的典型架構詳情如下：

#### (i) 使 貴公司有效控制VIE實體的合同

##### *借款協議*

根據相應借款協議，相關境內全資子公司向相應的VIE實體權益持有人提供貸款，貸款用途限於境內全資子公司認可的VIE實體的經營活動。境內全資子公司可全權自行要求提前償還貸款。當VIE實體權益持有人提前償還貸款餘額時，在不違反中國適用法律、法規和規範性文件的情況下，境內全資子公司或其指定的第三方可按相等於未償貸款餘額的價格，購買VIE實體的股權。VIE實體權益持有人承諾不進行任何與VIE實體相關的禁止類交易，包括不將VIE實體的任何業務、重大資產、知識產權或股權轉讓給第三方。

##### *獨家購買權協議*

VIE實體權益持有人授予境內全資子公司獨家股權買入期權，允許境內全資子公司按照如下行權價格中的較高者，從VIE實體權益持有人處受讓VIE實體的股權：(i)VIE實體實繳註冊資本，和(ii)適用中國法律所允許的最低價格。各相關VIE實體同時向境內全資子公司授予獨家資產買入期權，允許境內全資子公司按照等於賬面價值或適用中國法律所允許的最低價格(以較高者為準)的行權價格，從VIE實體處受讓其資產。若干VIE實體和其權益持有人還將共同授予相應的境內全資子公司以下權利，即：(A)一項要求有關VIE實體減少其註冊資本的獨家買入期權，行權價格等於(i)VIE實體的實繳註冊資本，和(ii)中國法律所允許的最低價格兩者中的較高者(「減資價格」)；以及(B)一項認購有關VIE實體增資的獨家買入期權，價格等於減資價格加上減資之時未繳註冊資本(如適用)之總和。境內全資子公司有權指定任何其他實體或個人根據上述買入期權購買股權、資產或認購有關增資(視情形而定)。上述各項買入期權的行使，均不得違反適用的中國法律、法規和規範性文件。各VIE實體權益持有人同意，下述款項中高於其對VIE實體註冊資本實繳出資的部分(扣除相關稅款後)，均歸屬於並應支付給相應的境內全資子公司：(i)轉讓VIE實體股權所得的款項，(ii)因VIE實體減資獲得的款項，以及(iii)在VIE實體終止或清算時從其股權處置取得的剩餘分派或清算所得的款項。此外，VIE實體權益持有人收到的VIE實體任何

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (c) 合併(續)

#### (i) 使 貴公司有效控制VIE實體的合同(續)

利潤、分派或分紅(扣除相關稅款後)同樣歸屬於並應支付給境內全資子公司。獨家購買權協議在上述協議項下標的股權或資產被轉讓給境內全資子公司之前持續有效。

#### *股東表決權委託協議*

根據相關股東表決權委託協議，VIE實體權益持有人不可撤銷地授權相應境內全資子公司指定的任何人士，行使其作為VIE實體權益持有人的權利，包括但不限於投票和任命董事的權利。

#### *股權質押協議*

根據相關股權質押協議，VIE實體權益持有人已將其所持VIE實體的全部股權質押給相應的境內全資子公司，並將該質押權設定為一項持續性第一優先擔保權益，為前述相關借款協議項下的未償貸款，以及各VIE實體和／或其權益持有人對其他架構合同項下義務的履行提供擔保。如出現借款協議或其他結構合同(如適用)下任何違約或失責情況，則各境內全資子公司有權行使其權利，對VIE實體權益持有人質押的股權進行處置，並從拍賣或變賣質押股權的所得中優先受償。股權質押協議保持有效至以下時間(以較晚者為準)：(i)相關方全面履行合約之時，和(ii)VIE實體權益持有人完全清償貸款之時。

#### (ii) 使 貴公司獲得VIE實體絕大部分經濟利益的協議

#### *獨家技術服務協議或獨家服務協議*

各相關VIE實體已與相應的境內全資子公司簽署獨家技術服務協議或獨家服務協議。根據該等協議，相關境內全資子公司向VIE實體提供獨家服務。VIE實體向境內全資子公司支付服務費作為對價，在適用中國法律所允許的前提下，服務費應根據境內全資子公司提出的金額確定，以將VIE實體絕大部分利潤轉移給境內全資子公司。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (c) 合併(續)

#### (ii) 使 貴公司獲得VIE實體絕大部分經濟利益的協議(續)

##### *其他安排*

前述的獨家購買權協議亦使境內全資子公司有權獲得VIE實體收到的所有利潤、分派或分紅(扣除相關稅款後)，以及各VIE實體權益持有人收到的下述款項中高於其對VIE實體註冊資本實繳出資的部分(扣除相關稅款後)：(i)轉讓VIE實體股權所得的款項，(ii)因VIE實體減資獲得的款項，以及(iii)在VIE實體終止或清算時從其處置股權取得的剩餘分派或清算所得的款項。

根據這些合同協議， 貴公司認為，由於上述中國境內公司的股東無須承擔重大的風險權益，也不具有控制性財務利益的特徵，這些主體應被視為VIE實體。鑑於 貴公司為上述中國境內公司的主要受益人， 貴公司應根據上述結構合併這些VIE實體。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

## (c) 合併(續)

該等中國境內VIE實體的財務數據皆已計入隨附的合併財務報表中如下：

	於3月31日			於6月30日	
	2017	2018	2019	2019	
	(人民幣百萬元)				
現金及現金等價物及短期投資	7,586	7,507	15,019	13,260	
股權投資及證券投資	17,371	26,611	28,230	26,527	
應收賬款(扣除壞賬準備)	3,301	5,733	9,540	10,977	
應收非VIE實體子公司的款項	1,400	1,949	6,398	7,335	
獲授權版權的預付款項	1,469	1,736	2,633	2,576	
物業及設備及無形資產	4,738	6,788	6,161	6,261	
其他資產	2,926	4,139	5,992	12,133	
資產總額	<u>38,791</u>	<u>54,463</u>	<u>73,973</u>	<u>79,069</u>	
應付非VIE實體子公司的款項	25,317	41,090	60,273	59,069	
購買獲授權版權的預提費用	2,244	3,686	3,498	2,636	
預提費用、應付款項及其他負債	7,545	10,931	14,594	21,705	
遞延收入及客戶預付款	3,338	4,997	7,213	7,414	
遞延所得稅負債	1,481	995	448	17	
負債總額	<u>39,925</u>	<u>61,699</u>	<u>86,026</u>	<u>90,841</u>	
	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元)				
收入(i)	24,712	32,898	66,674	9,283	18,368
淨損失	(4,688)	(6,167)	(7,063)	(3,485)	(2,571)
經營活動產生(所用)的現金流量淨額	3,220	5,547	4,163	3,266	(1,740)
投資活動所用的現金流量淨額	(2,557)	(20,366)	(8,503)	(1,210)	(483)
融資活動產生的現金流量淨額	2,688	14,286	12,373	352	861

(i) VIE實體產生的收入主要來自雲計算服務、數字媒體及娛樂服務、本地生活服務和其他。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (c) 合併(續)

除附註22或合併財務報表其他部分所披露的關聯方交易，以及與非VIE實體的其他子公司進行的交易(該等交易在合併時已抵銷)外，該等VIE實體並無任何重大的關聯方交易。

根據與VIE實體訂立的合約安排，貴公司有權主導VIE實體的活動，並可在其控制下將資產從VIE實體轉出。因此，除註冊資本及中國法定儲備外，貴公司認為並無任何VIE實體的資產僅限於用作清償VIE實體的債務。由於所有VIE實體均根據中國公司法註冊成立為有限責任公司，因此，對於VIE實體的任何債務，VIE實體的債權人對貴公司並無追索權。

貴公司目前並無任何合約安排需向VIE實體提供額外的財務支持。但是，由於貴公司主要基於這些VIE實體持有的牌照和許可證拓展業務，考慮到VIE實體的業務要求以及貴公司的未來業務目標，貴公司已經並將繼續向VIE實體提供財務支持。

VIE實體持有可產生收入但未確認的資產包括若干互聯網內容提供及其他牌照、域名及商標。根據相關中國法律、法規及規範性文件，在中國運營互聯網業務需獲得互聯網內容提供及其他相關牌照，因此，該等牌照對貴公司的運營是不可或缺的。互聯網內容提供牌照要求提供相關服務的VIE實體持有核心的中國商標註冊及域名。

### (d) 企業合併與非控制性權益

貴公司根據美國會計準則匯編(簡稱「ASC」)第805號「企業合併」的規定，採用購買法對其企業合併進行會計處理。收購成本為下述三項包括轉移至賣方的資產、貴公司承擔的負債以及貴公司發行的權益工具於收購日公允價值的總和。直接歸屬於收購的交易成本於發生時計入費用。不論非控制性權益所佔份額為何，收購的可辨識資產和負債分別按其於收購日的公允價值計量。(i)收購的總成本、非控制性權益的公允價值以及於收購日前所持有被收購方的股權投資於收購日的公允價值之和，超過(ii)被收購方可辨識淨資產的公允價值的部分，確認為商譽。若收購成本低於被收購子公司可辨識淨資產的公允價值，該差額則直接在合併利潤表中予以確認。於計量期間(自收購日起一年內)，貴公司可對收購的資產及承擔的負債作出調整，並相應調整商譽。在計量期間結束或收購的資產及承擔的負債的價值被最終確定(以較早者為準)後，所有進一步的調整將計入合併利潤表。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (d) 企業合併與非控制性權益(續)

對於分階段實現的企業合併，貴公司將對其於獲得控制權之前所持有的被收購方的股權投資按收購日公允價值重新計量，重新計量的損益(若有)將在合併利潤表中予以確認。

若出現所有權變動，或合約安排的改變，導致貴公司失去對子公司的控制權，貴公司將自失去控制權之日起不再將該子公司納入合併範圍。對於仍持有該前子公司的非控制性股權投資將在該子公司終止合併時按公允價值計量，並納入終止合併的損益計算中。

對於貴公司的非全資子公司，貴公司將確認非控制性權益，以反映非直接或間接歸屬於貴公司的股權。若非控制性權益可於發生某事件時被贖回，且該等事件並非完全在貴公司控制範圍內，則該等非控制性權益將分類為夾層權益。貴公司採用實際利率法以計算自夾層權益可能被贖回的當天起至最早的贖回日期間贖回價值的變動。合併利潤表中的淨利潤包括歸屬於非控制性權益及夾層權益持有人(若適用)的淨利潤(損失)。歸屬於夾層權益持有人的淨損失則包含於合併利潤表中歸屬於非控制性權益的淨損失，但並不包含於合併股東權益變動表內。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，歸屬於夾層權益持有人的淨損失分別為人民幣1,961百萬元、人民幣930百萬元、人民幣438百萬元、人民幣93百萬元及人民幣127百萬元。歸屬於非控制性權益的累計經營業績，以及與子公司股權相關仍流通在外的股權激勵所發生的股權激勵費用的調整，亦作為非控制性權益計入貴公司的合併資產負債表。與非控制性權益交易的現金流量在合併現金流量表中的融資活動項下列報。

### (e) 分部報告

經營分部的報告方式與向由貴公司的管理團隊的若干成員組成的首席經營決策者提供的內部報告一致。貴公司列報期間的四個經營及報告分部於附註1和26列示。

### (f) 外幣折算

貴公司的記賬本位幣是美元。貴公司在中國、香港、美國和其他司法管轄區運營的子公司一般以各自的當地貨幣作為其記賬本位幣。由於貴公司的主營業務位於中國，貴公司的財務報表以人民幣列報。除以人民幣作為記賬本位幣的子

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (f) 外幣折算(續)

公司外，貴公司子公司的財務報表均折算為人民幣(對於資產和負債，以資產負債表日的匯率折算；而收入及開支項目，則以每月的日平均匯率折算)。產生的外幣報表折算差額作為股東權益計入累計其他綜合收益或損失。

在貴公司子公司的財務報表中，以其記賬本位幣外的外幣交易以交易日的實際匯率折算為記賬本位幣計量並記錄。於資產負債表日，以外幣計價的貨幣性資產及負債使用資產負債表日的匯率折算為記賬本位幣。外幣交易產生的所有損益將於交易發生所在年度計入合併利潤表。

### (g) 收入確認

於2018年4月，貴公司採用美國財務會計準則委員會(簡稱「FASB」)頒佈的會計準則更新公告(簡稱「ASU」) 2014-09「客戶合同收入(專題606號)」，包括ASU 2015-14、ASU 2016-08、ASU 2016-10、ASU 2016-12及ASU 2016-20在內的相關修訂和實施指引(連同ASU 2014-09在內，統稱「ASC 606」)。

ASC 606取代了ASC 605中的收入確認規定，要求以承諾向客戶轉讓的商品或服務的模式來確認收入，而確認金額亦應反映主體預計因交付這些商品或服務而有權獲得的對價。貴公司自2018年4月1日起採用ASC 606，對截至2018年4月1日止尚未完成的客戶合約採用修訂追溯調整法。

自2018年4月1日開始的報告期的業績根據ASC 606列報，而前期金額未經調整，並繼續按照ASC 605報告。採用新收入準則對合併財務報表並無重大影響，因此，2018年4月1日的期初未分配利潤未作調整。

收入主要包括客戶管理收入、交易佣金、會員費、物流服務費、雲計算服務收入、商品銷售收入和其他收入。收入按貴公司在其日常業務過程中轉讓承諾的商品或服務時有權獲得的對價金額，並在扣除增值稅後入賬。遵照ASC 606「客戶合同收入」的標準，貴公司在將承諾的商品或服務的控制權轉移給客戶以履行履約義務時確認收入。對於在某一時點履行的履約義務，貴公司還考慮以下指標來評估對承諾的商品或服務的控制權是否已轉移給客戶：(i)收取款項的權利，(ii)法定所有權，(iii)實物佔有，(iv)所有權上的重大風險和報酬，以及(v)商品或

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (g) 收入確認(續)

服務已被驗收。對於在一段期間內履行的履約義務，貴公司通過計量履約義務的完成進度於履約期間確認收入。

對於含有多項可明確區分的履約義務的收入安排，按每項可明確區分的履約義務單獨處理，並根據合同成立時的相對單獨售價將交易總對價分攤至各履約義務。含有多項可明確區分的履約義務的收入安排，例如在批發商業市場和優酷平台上銷售的會員套餐及客戶管理服務，均對貴公司收入總額並無重大影響。

貴公司評估在交易中是擔任主要責任人還是代理人，以決定該按總額還是淨額確認收入。如果貴公司在商品及服務轉移給客戶之前獲得對商品及服務的控制，則貴公司為主要責任人。當貴公司承擔交易的主要責任、一般而言承擔存貨風險、有權決定銷售價格或者符合上述多個而非全部特徵時，貴公司為主要責任人並按總額確認收入。當貴公司不承擔交易的主要責任、一般而言不承受存貨風險、無權決定銷售價格時，貴公司為代理人並按淨額確認收入。

當貴公司以提供服務的方式交易或換取其他方的服務時，如果無法合理估計所取得的服務的公允價值，則根據承諾向客戶提供的服務的估計單獨售價來確認收入。本財務報表所列報的各期間內，就以物易物交易確認的收入並不重大。

#### *實務簡便操作方法和豁免*

貴公司採用實務簡便操作方法，對於原預期期限為一年或以內的合同，及就所提供的服務，貴公司按有權開具發票的金額來確認收入的合同，不披露合同之未履行的履約義務的價值。

貴公司簽訂的合同中，從向客戶轉讓承諾的商品或服務至客戶付款之間的期限，皆不超過一年。因此，貴公司採用實務簡便操作方法，不就時間價值調整任何交易價格。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (g) 收入確認(續)

收入確認政策按類型列報如下：

#### (i) 客戶管理收入

在核心商業分部內，貴公司向商家提供基於貴公司零售及批發交易市場及與第三方營銷聯盟合作網站的客戶管理服務如下：

##### *按效果付費(簡稱「P4P」)的營銷服務*

P4P營銷服務使商家通過貴公司的線上競價系統，對關鍵詞進行出價，以爭取其商品或服務出現在貴公司的交易市場上與該關鍵詞匹配的用戶搜索或瀏覽結果頁面上，而最終展現的位置和對應的結算價格是由線上競價系統基於市場化機制的算法決定的。商家通常對P4P營銷服務預付服務費，當用戶點擊在搜索或瀏覽結果頁面中出現的上述商品或服務時，貴公司確認相關收入，該時點為商家從營銷服務獲益的時間點。

##### *展示營銷服務*

展示營銷服務使商家可以按固定價格或通過實時競價系統確定的價格，以特定形式在貴公司的交易市場進行營銷推廣。商家通常需要預付展示營銷費用，貴公司將其確認為客戶預付款。取決於商家選擇的營銷服務類型，貴公司在營銷推廣展示期間按比例確認收入(因為商家隨營銷推廣的展示同步獲益)，或於用戶瀏覽營銷推廣時確認收入。

貴公司還通過第三方營銷聯盟合作計劃投放P4P營銷服務的內容和展示營銷的內容。通過第三方營銷聯盟合作計劃產生的大部分客戶管理收入為P4P營銷服務收入。在提供這些客戶管理服務時，貴公司通過第三方營銷聯盟合作計劃，使用語境關聯技術，將商家的營銷內容與第三方線上媒體的文字內容和根據貴公司的系統和算法得出的用戶屬性相匹配，將參與商家的P4P營銷服務內容以圖片或文字鏈接的形式投放到第三方線上媒體上。當在第三方線上媒體上點擊鏈接時，用戶將被導向貴公司交易市場的商品集合頁面，頁面上將顯示參與商家的商品或服務以及其他商家的類似商品或服務。在少數情況下，貴公司會在第三方線上媒體上嵌入貴公司交易市場的搜索框，當在搜索框中輸入關鍵詞時，用戶將被導向貴公司交易市場，在該網站上顯示搜索結果。貴公司在用戶進一步點擊展示在此類商品集合頁面的P4P營銷內容時確認收入。貴公司以類似的方式在第三方線上

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (g) 收入確認(續)

#### (i) 客戶管理收入(續)

##### *展示營銷服務(續)*

媒體上投放展示營銷內容。商家通常需要預付展示營銷費用，貴公司將其確認為客戶預付款，由於商家隨營銷推廣的展示同步獲益，貴公司於營銷推廣展示期間按比例確認收入。

對於在貴公司交易市場上或通過與第三方營銷聯盟合作計劃產生的P4P營銷服務收入和展示營銷收入，當貴公司在安排中是對商家的主要責任人時，按總額確認收入。在貴公司與第三方營銷聯盟合作方簽訂共享收入安排的情況下，如果來自第三方網站的用戶點擊了商品集合頁面上的P4P營銷內容，則貴公司在確認收入的同時也確認分成給第三方網站的流量獲取成本。

##### *淘寶客服務*

此外，貴公司還提供淘寶客計劃，就若干通過第三方營銷聯盟合作的網站和移動APP所引入消費者並完成的交易向商家收取佣金。淘寶客推廣佣金率由商家設定。由於沒有定價權且沒有承擔存貨風險，貴公司並非該交易的主要責任人，因此淘寶客服務佣金收入主要於相關交易完成時按淨額確認。但在若干情況下，貴公司作為相關安排的主要責任人(例如在安排中，無論是否從這些營銷合作方產生佣金收入，貴公司均須按固定金額向第三方營銷聯盟合作方支付網站存貨成本)，則按總額確認佣金收入。

在數字媒體及娛樂分部中，貴公司通過UCWeb運營的網站及移動媒體為商家和營銷推廣機構提供P4P營銷服務。由於商家在用戶點擊商品或服務列表時同步獲益，故此在該時點確認收入。此外，客戶還可以在UCWeb運營的網站及移動媒體和優酷平台上以不同形式進行營銷推廣，包括視頻、橫幅、鏈接、徽標和按鈕。取決於商家選擇的營銷服務類型，貴公司在營銷推廣展示期間按比例確認收入(因為商家隨營銷推廣的展示同步獲益)，或於用戶點擊或瀏覽營銷推廣時確認收入。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (g) 收入確認(續)

#### (ii) 交易佣金

貴公司在天貓及其他零售交易市場上的交易完成時向商家收取佣金。此類佣金金額一般按商家銷售商品的價值的一定百分比確定。佣金收入包括預期不可退還的商家保證金，因而視作可變對價作相關會計處理(附註2(ad))。可變對價在合同成立時作估算，而在每個報告期末獲得更多信息時更新。與佣金相關的收入於履約義務履行時根據預期價值在合併利潤表中確認。可變對價的估計變化在本財務報表的各個列報期間均不重大。

#### (iii) 會員費

貴公司在批發交易市場上向批發賣家出售會員套餐及訂閱服務以賺取會員費收入，貴公司讓批發賣家可以在其批發市場上擁有高級店面並向他們提供其他增值服務。貴公司亦會出售會員套餐供客戶訪問優酷付費平台上的優質內容，以獲取會員費收入。貴公司在指定的合同服務期開始前收取客戶的預付款項。上述所有費用於最初收取時確認為遞延收入及客戶預付款及後於提供服務時在個別服務合同期限內按比例確認收入。

#### (iv) 物流服務收入

貴公司通過菜鳥網絡提供的國內和國際一站式物流服務及供應鏈管理解決方案，以及餓了麼提供的即時配送服務中賺取物流服務收入。收入在提供物流服務時確認。

#### (v) 雲計算服務收入

貴公司通過提供彈性計算、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等服務賺取雲計算服務收入。上述雲計算服務允許客戶在合同期內使用而無需實際佔有軟件。雲計算服務主要基於訂閱期或消耗基準計費。按訂閱期基準收取的雲服務相關收入在合同期內按比例確認。按消耗基準(例如，在一段期間內使用的存儲量或彈性計算服務的數量)收取的雲服務相關收入按客戶的使用狀況確認。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (g) 收入確認(續)

#### (vi) 商品銷售

商品銷售產生的收入主要來自盒馬(一個快速消費品類別下獨特專有的日用品零售業態及新零售開拓者)、天貓國際、銀泰(附註4(g))和Lazada(附註4(i))。商品銷售收入在向客戶承諾的商品的控制權轉移至客戶後予以確認。針對 貴公司所提供的所有其他附帶商品或服務,若被判定為單獨履約義務,其收入亦於相關商品或服務的控制權轉移至客戶時予以確認。這些附帶服務相關的金額相對於 貴公司在本財務報表的各個所列報期間的總收入而言均不重大。

### (h) 營業成本

營業成本主要包括和 貴公司主營業務直接相關的物流成本、存貨成本、帶寬和託管費用、服務器及電腦等相關設備、電話服務中心和其他設備的折舊和維護成本、內容獲取成本、員工成本和股權激勵費用、流量獲取成本、支付處理費和其他相關附帶成本。

### (i) 產品開發費用

產品開發費用主要包括和 貴公司業務直接相關的新技术及產品的研究開發費用,例如互聯網平台基礎設施技術開發、應用程序開發、操作系統開發、軟件開發、數據庫及網絡技術開發等相關研發人員的員工成本和股權激勵費用,以及其他相關費用。

貴公司就開發的規劃和實施階段產生的所有成本,以及與維護或保養現有網站或開發軟件和網站內容相關的成本計入費用。開發階段產生的成本則資本化並在預計產品的使用期限內攤銷。不過,自 貴公司成立以來,符合資本化條件的成本金額並不重大,因此,所有網站和軟件開發成本於發生時計入費用。

### (j) 銷售和市場費用

銷售和市場費用主要包括因吸引或留存 貴公司交易市場、移動產品、交易及服務平台以及娛樂分發平台的消費者和商家而直接產生的線上和線下的市場推廣費用、促銷費用、員工成本和股權激勵費用、銷售佣金以及其他相關附帶費用。

貴公司市場推廣製作成本於發生時計入費用,而市場推廣投放成本則在使用市場推廣展示空間或播放的期間計入費用。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月計入的市場推廣及促銷費用分別合計為人民幣8,799百萬元、人民幣16,814百萬元、人民幣22,013百萬元、人民幣4,231百萬元及人民幣6,204百萬元。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (k) 股權激勵

授予的股權激勵按授予日的公允價值計量，股權激勵費用按以下方式確認：(i)如沒有歸屬條件，則於授予日立即確認，或(ii)扣除估計沒收的激勵後，在規定的必要服務期內，採用加速歸屬法確認。限制性股份單位和限制性股份的公允價值參考相關股份的公允價值確定，而期權的公允價值一般採用Black-Scholes估價模型確定。所述價值在扣除估計沒收的激勵後，於相應服務期間內確認為費用。股權激勵費用在確認時計入合併利潤表，並同時計入資本公積、負債或非控制性權益(如附註2(d)所述)。

於每個計量日，貴公司基於各項內部和外部的信息評估相關參數，從而確定貴公司所授予股權激勵的公允價值。相關參數包括相關股份的公允價值、預計有效期和預計波動率等。貴公司將原始沒收率假設的修改所產生的影響計入合併利潤表，並相應調整至權益。

於2019年4月，貴公司採用ASU 2018-07「薪酬—股份薪酬(專題718號)：非員工股份支付會計處理的改進」，擴大了ASC 718的適用範圍並加入了從非員工處獲取商品及服務的股份支付交易。該修訂規定，ASC 718適用於所有授予人以股份支付以換取自身業務中使用或消耗的商品或服務的股份支付交易。採用此指引後，貴公司不再於各個報告日直至歸屬日重估授予顧問或非員工以股份為基礎作分類的股權激勵，授予顧問或非員工及員工的該等股權激勵的入賬將大體一致。採用此指引對貴公司的財務狀況、經營業績及現金流量並無重大影響。於2017年、2018年及2019年3月31日及截至該等日期止年度以及截至2018年6月30日止三個月的合併財務報表並無追溯調整。

### (l) 其他員工福利

貴公司在中國的子公司參與由當地政府管理的多僱主設定提存計劃，並據此向員工提供退休、醫療和其他福利。根據相關社會保障法規，貴公司在中國的子公司須每月根據當地政府規定的基準和比率向當地勞動和社會保障機構繳納上述款項。相關當地勞動和社會保障機關負責履行所有退休福利義務，貴公司在中國的子公司除支付每月提存費用外，無需承擔其他義務。相應計劃供款在發生時計入當期支出。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，計劃的供款分別為人民幣2,710百萬元、人民幣3,587百萬元、人民幣5,608百萬元、人民幣1,186百萬元及人民幣1,519百萬元，已計入合併利潤表。

貴公司還為中國境外子公司的員工向其他設定提存計劃及設定受益計劃作出供款。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的供款金額並不重大。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (m) 所得稅

貴公司採用負債法計提所得稅，按照現有資產與負債的財務報表賬面價值與計稅基礎之間的差異產生的未來稅務影響確認遞延所得稅。遞延所得稅資產和負債以暫時性差異預期收回或清償的年度所執行的稅率計量。當稅率發生變化時，遞延所得稅相關所得稅費用的調整在稅率執行的當期確認。如果遞延所得稅資產在可預見的未來多半可能無法實現，須對遞延所得稅資產計提減值準備。

貴公司會就子公司的未分配利潤確認遞延所得稅。除非有充分證據顯示子公司永久性地將未分配利潤進行投資或該利潤在公司解散時將被免徵所得稅，否則 貴公司假定子公司的未分配利潤將被分配給母公司，且子公司須扣繳預提所得稅。

貴公司採用ASC 740「所得稅」，其規定了在納稅申報表中多半可能會出現或預期會出現的稅務狀況應於財務報表中予以確認和計量。準則還作出了關於終止確認所得稅資產和負債、對當期和遞延所得稅資產和負債的分類、與稅務狀況相關的利息和罰金的會計處理、中期期間所得稅的會計處理以及所得稅披露的指引。於2017年、2018年及2019年3月31日及截至該等日期止年度以及於2018年及2019年6月30日及截至該等日期止三個月， 貴公司並無任何未確認的重大不確定稅務狀況或與稅務利益相關的未確認負債、利息或罰款。

### (n) 政府補助

政府補助於其他淨收支中確認為收益，或作為補償抵減相關的特定成本和費用。該等金額於已收取及所有補助條件均已達成時於合併利潤表確認。

### (o) 租賃

於2019年4月， 貴公司採用ASU 2016-02「租賃(專題842號)」，包括ASU 2018-01、ASU 2018-10、ASU 2018 -11、ASU 2018-20及ASU 2019-01當中的若干過渡指引及後續修訂(連同ASU 2016-02，統稱「ASC 842」)。

ASC 842取代ASC 840「租賃」中的租賃規定，且一般要求承租人於資產負債表確認經營及融資租賃負債以及相應的使用權資產，並就租賃協議引起的金額、時間及現金流的不確定性提供更詳盡披露。轉讓資產擁有權附帶的絕大部分利益及風險的租賃以融資租賃入賬，猶如租賃起始時已收購資產及產生責任。所有其他租賃均以經營租賃入賬。 貴公司並無重大融資租賃。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (o) 租賃(續)

貴公司透過對所有於2019年4月1日(初始應用日期)存在的租賃應用新租賃準則，以修訂追溯法採用新租賃準則，而可比期間則不作調整。

貴公司選擇過渡指引下許可的一攬子實務簡便操作方法，其允許 貴公司繼續沿用先前租賃分類、對合同是否屬於或包含租賃的評定結果及任何於2019年4月1日前存在的租賃的初始直接費用。採用新租賃準則導致於2019年4月1日的合併資產負債表確認約人民幣249億元的經營租賃使用權資產及約人民幣194億元的經營租賃負債。採用新租賃準則對合併綜合收益表及現金流量表並無任何重大影響，且2019年4月1日的期初未分配利潤並無進行調整。

根據ASC 842， 貴公司於安排起始時釐定其是否為租賃。在合併資產負債表中，經營租賃使用權資產包含在非流動預付款項、應收款項及其他資產內，而經營租賃負債包含在流動預提費用、應付款項及其他負債以及其他非流動負債內。經營租賃使用權資產及經營租賃負債按未來租賃付款於租賃期開始時的現值作初始確認。經營租賃使用權資產亦包括於租賃期開始前的任何租賃付款及承租人已發生的初始直接費用，並減去所得的任何租賃激勵。由於大部租賃中的內含利率不能容易確定， 貴公司使用基於租賃期開始時可得資料的增量借款利率來釐定未來租賃付款的現值。經營租賃費用於租賃期內以直線法確認。

貴公司選擇合併若干資產類別租賃(如店舖及商場以及設備租賃)的租賃及非租賃組成部分。其他資產類別租賃的租賃及非租賃組成部分則分別入帳。 貴公司亦選擇不確認初始租賃期為十二個月或以下的短期租賃。

### (p) 現金及現金等價物

貴公司將所有購入時原始到期期限不超過三個月的短期高流動性投資視為現金等價物。現金及現金等價物主要指銀行存款、期限在三個月以內的定期存款和貨幣市場基金投資。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日， 貴公司存放在支付寶管理的賬戶中的現金總額分別為人民幣991百萬元、人民幣1,687百萬元、人民幣3,720百萬元及人民幣3,569百萬元，這些金額與 貴公司提供的線上和移動商業及相關服務有關，並已於合併資產負債表中列為現金及現金等價物。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (q) 短期投資

短期投資主要包括期限介於三個月至一年的定期存款以及 貴公司擬於一年內贖回的貨幣市場基金或其他投資。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，列為短期投資的定期存款投資分別為人民幣1,075百萬元、人民幣2,919百萬元、人民幣961百萬元及人民幣949百萬元。於上述日期， 貴公司存放在支付寶管理的賬戶中的短期投資總額分別為人民幣982百萬元、人民幣890百萬元、人民幣零元及人民幣零元。

### (r) 應收款項

應收款項指 貴公司有權無條件收取的對價金額。 貴公司就可能無法收回的應收款項計提壞賬準備。壞賬準備是根據 貴公司對各種因素包括歷史經驗、應收款項餘額的賬齡、當前經濟狀況及其他可能影響客戶支付能力的因素的評估而作估計。

### (s) 存貨

存貨主要包含可供銷售的商品。存貨採用加權平均法結轉成本，並按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。可變現淨值指存貨在正常業務經營過程中的估計售價減去估計完工成本和銷售所必需發生的費用後的價值。

### (t) 證券投資

證券投資指 貴公司未按權益法或成本法核算的股權投資，以及主要包括債權投資的其他投資。

#### (i) 股權證券

於2018年4月， 貴公司採用ASU 2016-01「金融工具—整體(副主題825-10)：金融資產和金融負債的確認和計量」，包括ASU 2018-13內頒佈的相關技術更正和改進。ASU 2016-01修訂了金融工具的確認、計量、列報和財務報表披露的各個方面，亦簡化了減值評估，以及提高了股權投資的披露要求。

在採用ASU 2016-01之前，公允價值能夠易於釐定且未使用權益法核算的股權證券被歸類為可供出售金融資產，並以公允價值計量，其未實現損益確認為股東權益中的累計其他綜合收益(損失)。採用ASU 2016-01後， 貴公司按公允價值計量此類股權證券，並將其未實現損益計入當期合併利潤表。於2018年3月31日於累計其他綜合收益中確認的未實現可供出售金融資產公允價值變動損益金額為人民幣8,196百萬元(扣除稅項)，於2018年4月1日重分類至期初未分配利潤。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (t) 證券投資(續)

#### (i) 股權證券(續)

此外，在採用ASU 2016-01之前，除下列投資以外：(i)對被投資方擁有控制權的投資，或(ii)對被投資方具有重大影響的普通股或實質普通股的投資，貴公司對其餘非上市公司之股權投資一般採用成本法核算。採用ASU 2016-01後，貴公司不再使用成本法核算此類股權證券。自2018年4月1日起，貴公司選擇對於大部分此類股權投資採用簡易計量法計量，即以成本扣除減值後，並按照2018年4月1日或之後就同一發行人完成相同或類似投資的有序交易而產生的可觀察價格變動作出後續調整。於2018年3月31日，此類股權投資(附註2(u))的餘額為人民幣59,942百萬元，並於2018年4月1日的合併資產負債表中重新分類至證券投資。於2017年及2018年3月31日的合併資產負債表並無追溯調整。

採用簡易計量法計量的非上市公司股權投資需要定期進行減值測試。貴公司的減值測試考慮了可能對這些股權證券的公允價值產生重大影響的定性和定量因素。

在計算股權證券的已實現收益和損失時，貴公司根據已繳金額，採用平均成本法確認成本。股息收入在確立收取的權利時確認。

#### (ii) 債權投資

債權投資一般按攤銷成本計量。這些債權投資的到期日通常為期一年至十年。此外，貴公司選擇對於若干投資包括認購的可轉換及可交換債券，採用公允價值選擇權核算。公允價值選擇權允許在資產或負債的初始確認時或在某事件導致確立新確認基礎時，對逐項投資是否使用公允價值計量作出不可撤銷的選擇。採用公允價值選擇權的投資按公允價值計量，其公允價值變動損益計入當期合併利潤表。債權投資的利息收入採用實際利率法確認，並根據估計現金流量的變化定期進行覆核和調整。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (u) 股權投資

根據ASC 323「投資－權益法及合營企業」，貴公司對於對被投資方具有重大影響但無多數股權或控制權的普通股或實質普通股的股權投資採用權益法核算。

對實質普通股的投資指具有與普通股基本上類似的風險和報酬特徵的投資。在確定對實體的投資是否與對該實體普通股的投資基本上類似時，貴公司會考慮股權的排序居次、所有權的風險和回報，以及轉讓價值的義務。

採用權益法核算的投資，貴公司享有的被投資方在收購日之後的損益份額計入當期合併利潤表，及享有的收購日之後的累計其他綜合收益的變動計入其他綜合收益。貴公司以一個季度延遲為基礎計入享有按權益法核算的被投資方的損益份額。採用權益法核算的投資的賬面價值超過其淨資產份額的部分為取得的商譽和無形資產。除非貴公司已替被投資方承擔義務，作出支付或擔保，否則貴公司確認以權益法核算下被投資方所發生的損失超出該投資的賬面價值時，無須確認額外損失。

貴公司持續覆核對被投資方的投資，以判斷投資的公允價值下降至低於賬面價值是否屬非暫時性。在進行該等判斷時，貴公司考慮的主要因素包括被投資方的財務狀況、經營業績和前景，以及其特定信息，如近期融資情況、被投資方的經營所在地、市場和行業，以及投資的公允價值低於其賬面價值的時長。如果公允價值的下降被視為非暫時性，則被投資方的賬面價值減值至公允價值。

採用ASU 2016-01之前，股權投資還包括除下列投資：(i)對被投資方擁有控制權的投資，或(ii)對被投資方具有重大影響的普通股或實質普通股的投資以外的非上市公司股權投資，貴公司均採用成本法核算。在成本法核算下，貴公司按成本計量投資，並按從被投資方收購後利潤分配中獲得的股息確認收入。採用ASU 2016-01後，貴公司不再使用成本法核算該等股權證券，於2018年4月1日，人民幣59,942百萬元被重分類至證券投資(附註2(t))。於2017年及2018年3月31日的合併資產負債表並無追溯調整。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (v) 物業及設備(淨值)

物業及設備按照成本減去累計折舊以及減值計量。物業及設備的折舊在無殘值的基礎上按預計使用壽命採用直線法計提，各資產類別的預計使用壽命列示如下：

電腦等相關設備和軟件	3—5年
家具、辦公室及交通設備	3—10年
房屋及建築物	20—50年
物業裝修	剩餘租賃期或預計使用壽命兩者中的較短者

在建工程指在建房屋及建築物和相關在建場所，按實際建造成本扣除減值後列報。在建工程在竣工且達到預定可使用狀態時轉入物業及設備的相應類別。

維修和維護成本在發生時確認為費用，資產改良支出則資本化計入資產成本。已出售或報廢資產的成本及相關累計折舊從賬面上扣除，由此產生的任何收益或損失則計入當期合併利潤表。

### (w) 土地使用權

土地使用權指支付給當地政府機關的預付土地租賃款。於2017年、2018年及2019年3月31日，土地使用權按照成本減去累計攤銷和減值列示。土地使用權在30至50年的使用權期限內採用直線法攤銷以沖減預付土地租賃款。

於2019年3月31日，貴公司修訂了列報方式，將土地使用權納入合併資產負債表的預付款項、應收款項及其他資產(附註13)。相應地，於2017年及2018年3月31日，人民幣4,691百萬元及人民幣9,377百萬元的土地使用權淨值被重分類至預付款項、應收款項及其他資產以保持與2019年3月31日的列報方式一致。

於2019年4月1日初始應用ASC 842後，賬面價值人民幣6,419百萬元(附註13)的土地使用權淨值被確認為經營租賃使用權資產。該金額已包含在經營租賃使用權資產於2019年4月1日的期初餘額內，可比期間並無作出調整。

### (x) 除獲授權版權以外的無形資產

無形資產主要包括透過企業合併取得的無形資產和購入的無形資產。透過企業合併取得的無形資產若源自合同性權利或法定權利，或滿足可分離條件的，則確認為獨立於商譽的資產。因企業合併而產生的無形資產在收購時按公允價值確認和

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (x) 除獲授權版權以外的無形資產(續)

計量。購入的無形資產按採購時的成本初始確認和計量。可單獨辨識的有確定使用壽命的無形資產在其預計使用壽命內採用直線法攤銷。各項無形資產的預計使用壽命如下：

用戶群和客戶關係	1—16年
商業名稱、商標和域名	3—20年
技術和專利	2—5年
不競爭協議	不超過6年的合同期間

### (y) 獲授權版權

獲授權版權包括對電影、電視連續劇、綜藝節目、動畫和從外部各方購買的其他內容的使用權，按照未攤銷成本或可變現淨值兩者中的較低者計量。獲授權版權的攤銷期限的長短會因應不同的內容類別而異，通常為期六個月至十年。根據不同預計使用期限，獲授權版權在合併資產負債表中分別列報為流動資產中的預付款項、應收款項及其他資產或非流動資產中的無形資產(淨值)。獲授權版權通常採用加速法根據以往用戶點播量分佈模式進行攤銷。貴公司會定期審查，以及在必要時更新獲授權版權的預估用戶點播量分佈模式。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，與獲授權版權有關的攤銷費用分別為人民幣3,886百萬元、人民幣6,111百萬元、人民幣11,391百萬元、人民幣2,666百萬元及人民幣2,108百萬元，已計入貴公司數字媒體及娛樂分部內的營業成本。

根據ASC 920「娛樂—廣播公司」的指引，貴公司定期評估獲授權版權節目的可用性，該指引獲授權版權應按未攤銷成本或估計可變現淨值兩者中的較低者計量。當獲授權版權的預期使用情況發生變化時，貴公司將估計獲授權版權的可變現淨值，以確定是否存在任何減值。獲授權版權的可變現淨值以估計在其剩餘使用壽命內，營銷推廣及會員費產生的預期現金流量減去直接成本來確定。貴公司分別估計每類內容的相關現金流量。影響相關現金流量的估計包括對貴公司營銷推廣服務的預期需求水平以及貴公司在娛樂分銷平台上營銷推廣的預期售價。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，與獲授權版權有關的減值分別為人民幣857百萬元、人民幣801百萬元、人民幣2,843百萬元、人民幣零元及人民幣452百萬元，已計入貴公司數字媒體及娛樂分部的營業成本。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (z) 商譽

商譽為 貴公司併購子公司權益所支付的對價超出所取得的可辨識有形與無形資產及承擔的負債的公允價值的部分。商譽不進行攤銷，但至少每年度，或任何事件或情況轉變顯示商譽可能存在減值跡象時，則需更頻密地進行減值測試。 貴公司首先評估定性因素，以確定是否有必要進行兩步的定量商譽減值測試。在定性評估中， 貴公司考慮的主要因素包括行業和市場因素、報告單位的整體財務狀況以及其他與業務相關的特定信息。根據定性評估，如果報告單位的公允價值多半可能低於其賬面價值，則進行定量減值測試。

在進行兩步定量減值測試時，第一步是比較各報告單位的公允價值和包括商譽的賬面價值。如果報告單位的公允價值超過其賬面價值，則商譽不被視為發生減值，並無需進行第二步。如果報告單位的賬面價值超過其公允價值，則進行第二步，比較商譽的隱含公允價值和報告單位商譽的賬面價值。商譽的隱含公允價值採用與企業合併類似的方法核算：將第一步中確定的評估公允價值分攤至報告單位的資產和負債，報告單位的公允價值超出分攤至資產和負債的金額的部分為商譽的隱含公允價值。該分攤過程僅用於評估商譽減值，不會對任何資產或負債價值作出調整。商譽減值測試需要管理層作出重大判斷，包括認定報告單位，將資產、負債及商譽分攤至報告單位，以及確定各報告單位的公允價值。

### (aa) 除商譽和獲授權版權以外的長期資產減值

貴公司在有事件或情況轉變顯示某項長期資產的賬面價值可能無法收回時進行減值評估。持有並使用資產之可收回性以通過比較資產的賬面價值與資產未來預期產生的未折現淨現金流量來計量。如果資產被確認發生減值，減值則以資產的賬面價值超出其公允價值的金額計量。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，並無確認長期資產減值。

### (ab) 衍生工具及套期

所有符合衍生工具定義的合同在合併資產負債表中確認為資產或負債，並以公允價值計量。因應衍生工具的用途以及其是否滿足套期會計的條件(並因而被指定為現金流量套期、公允價值套期或境外經營淨投資套期)，其每期的公允價值變動計入合併利潤表或其他綜合收益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (ab) 衍生工具及套期(續)

於2019年4月，貴公司採納ASU 2017-12「衍生工具及套期(專題815號)：對套期活動會計處理的針對性改進」，包括ASU 2019-04若干過渡指引及後續修訂(統稱為「ASU 2017-12」)。ASU 2017-12允許，就若干套期如貴公司能合理支持套期於整段套期內為高度有效的預期，則於初始合資格後可以定性有效性評估取代定量測試。此外，就現金流量套期及境外經營淨投資套期而言，如套期為高度有效，該套期衍生工具的所有公允價值變動則計入其他綜合收益。採用該項指引並無對貴公司財務狀況、經營業績及現金流量造成重大影響。於2017年、2018年及2019年3月31日及截至該等日期止年度以及截至2018年6月30日止三個月的合併財務報表並無追溯調整。

為滿足套期會計條件，貴公司在套期起始時會指定套期關係，並以正式書面方式記錄該套期的特定風險管理目標和套期策略(包括被套期項目和被套期風險)，作為套期工具的衍生工具，以及評估套期有效性的方式。衍生工具的有效性取決於是否能有效抵銷公允價值變動或現金流量變動引起的被套期風險。貴公司採用定性和定量方法在預期性評價和回顧性評價過程中對套期關係的有效性進行評估。定性方法可能包括比較衍生工具與被套期項目的主要條款。定量方法包括比較套期工具和被套期項目的公允價值或折現現金流量的變動。如果套期工具的變動對被套期項目的變動的比率在80%至125%的範圍內，則該套期關係在初始時被認定為有效。

### *利率掉期*

當利率掉期被指定為用於對沖已確認資產、負債或預期付款所引起的現金流量變動風險的套期工具時，可能符合現金流量套期的條件。貴公司簽署了利率掉期合約，將若干與借款有關的浮動利率付款義務與固定利率付款義務互換，以對沖與預期付款及其負債義務有關的利率風險。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月，被指定為現金流量套期且符合現金流量套期條件的利率掉期，其公允價值變動的有效套期部分計入累計其他綜合收益。無效套期部分的收益或損失計入合併利潤表中的利息收入和投資淨收益。於2019年4月1日起採用ASU 2017-12後，被指定為現金流量套期且符合現金流量套期條件的利率掉期，其所有公允價值變動則於累計其他綜合收益內確認。採用ASU 2017-12前後，計入累計其他綜合收益的金額在被套期預期交易影響損益的同一期間內轉出，並計入當期損益。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (ab) 衍生工具及套期(續)

#### 遠期匯兌合約

當遠期匯兌合約被指定為用於對沖境外經營淨投資的未來外匯風險敞口的套期工具時，可能符合境外經營淨投資套期的條件。貴公司簽署了遠期匯兌合約，以對沖在中國經營且記賬本位幣為人民幣的若干子公司的淨資產投資相關的外匯風險。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月，被指定為境外經營淨投資套期且符合境外經營淨投資套期條件的遠期匯兌合約，其公允價值變動的有效套期部分計入累計其他綜合收益，以抵銷與這些子公司有關的累計外幣折算調整。以遠期匯率變動為基礎計量的無效套期部分的收益或損失計入合併利潤表中的其他淨收支。處置這些子公司時，計入累計其他綜合收益的累計金額轉出，並在當期合併利潤表中予以確認。當套期關係失效時，將會終止採用套期會計方法。截至2019年6月30日止三個月，並無被指定為境外經營淨投資套期且符合境外經營淨投資套期條件的遠期匯兌合約。

不符合套期會計條件的衍生工具的公允價值變動於合併利潤表中計入當期損益。衍生工具的公允價值根據相關市場信息估算。這些估算參考了市場相關參數，並運用了行業標準的估值技術計算得出。

### (ac) 銀行借款及無擔保優先票據

貴公司對銀行借款和無擔保優先票據採用公允價值，並扣除前端費用、票據折讓或溢價、票據發行成本及其他附帶費用進行初始計量。所收到的款項扣除前端費用、票據折讓或溢價、票據發行成本及其他附帶費用後的差額採用實際利率法在預計的融資期限內於合併利潤表中確認為「利息費用」。

### (ad) 商家保證金

在各自然年年初前，貴公司向天貓和速賣通商家收取相當於年度預付服務費的保證金。上述保證金在收到時確認為負債，若商家於相關期間內能達成在天貓和速賣通上產生的目標交易量，保證金會予以退還。如果在各自然年年底商家未能達到目標交易量，則保證金將無需退還。這些商家保證金按在合同成立時的估算金額作為可變對價核算。可變對價估算金額在各報告期間末以及在報告期間內情況出現變化時更新。根據商家於報告期間內的交易量從而判斷向商家退還保證金的可能性變得極小時，商家保證金則在合併利潤表中確認為佣金收入。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (ae) 遞延收入和客戶預付款

遞延收入和客戶預付款一般是指向客戶收取但尚未提供商品或服務的服務費。遞延收入主要與會員費和雲計算服務收入有關，按收取的服務費金額減去已提供服務並已累計確認收入的金額列報。

### (af) 承諾事項和或有事項

貴公司在正常經營過程中面臨各種或有事項，例如因業務產生的法律訴訟和索賠。貴公司在很有可能已產生現時義務，且能可靠計量該義務的金額時確認負債。

合併財務報表出具之日可能存在有機會給 貴公司帶來損失的情況，其結果取決於未來一件或多件事項的發生與否。貴公司運用合理判斷來評估該等或有負債。在評估與 貴公司的未決訴訟或可能導致訴訟的未確定索賠相關的或有損失時，貴公司在諮詢法律顧問後，評估這些法律訴訟或未確定索賠的依據以及所尋求或預期會尋求的補償的依據。如果或有事項的評估結果顯示，貴公司很可能已產生重大損失，且負債金額能夠可靠計量，則在合併財務報表中計提預計負債。如果評估結果顯示，存在重大損失的或有事項不是很可能發生，或其很可能發生但無法可靠計量，貴公司則披露或有負債的性質，以及合理可能損失範圍的估計(如估計損失可釐定及重大)。

除涉及對外提供擔保的情況下披露擔保的性質以外，貴公司通常不披露發生可能性極小的或有損失。

### (ag) 庫存股

貴公司採用成本法對庫存股進行會計處理。根據此方法，股份回購按所支付的成本計入合併資產負債表的「庫存股」。在註銷庫存股時，按股份總面值沖減普通股。股份回購發生的成本超出股份總面值的部分調減資本公積(調減金額以股份初始發行時確認的資本溢價金額為限)及未分配利潤。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的庫存股餘額中，包含向 貴公司的全資子公司以面值發行的用於高管激勵計劃的普通股分別為166,316,768股、166,316,768股、149,903,376股和149,903,376股(於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日在股份分拆前原本分別為20,789,596股、20,789,596股、18,737,922股和18,737,922股普通股，詳情載於附註2(a))。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### (ag) 庫存股(續)

貴公司採用庫存股法對具有互控關係的蘇寧(附註4(aa))持有 貴公司普通股進行會計處理。於2017年及2018年3月31日, 庫存股賬目分別包括代表 貴公司應佔蘇寧對 貴公司的投資份額的42,098,448股和33,302,848股普通股(於股份分拆前原本分別為5,262,306股和4,162,856股普通股, 詳情載於附註2(a))。於2019年3月31日蘇寧已出售其持有 貴公司的所有股權。

### (ah) 法定儲備

根據相關法規和 貴公司於中國註冊成立的子公司的公司章程, 該等子公司須把按照中國會計準則及相關法規確認的淨利潤的10%或以上的金額分撥至一般儲備, 直至有關儲備達到相關子公司註冊資本的50%為止。該等子公司的個別董事會可自行決定分撥至企業發展基金和職工獎勵與福利基金的款項。該等儲備僅可用於特定目的, 且不能以貸款、墊款或股息的形式轉移給 貴公司。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月, 分撥至一般儲備的金額分別為人民幣836百萬元、人民幣298百萬元、人民幣690百萬元、人民幣150百萬元及人民幣98百萬元。 貴公司並無分撥任何款項至企業發展基金和職工獎勵與福利基金。

### (ai) 比較數字的重分類

於2017年4月, 貴公司採用FASB頒佈, 並於截至2018年3月31日止年度及截至2018年3月31日止年度的中期報告期間對 貴公司生效的ASU 2015-17「所得稅(專題740號): 遞延所得稅的資產負債表分類」。該ASU簡化了遞延所得稅的列報方式, 要求將遞延所得稅資產及負債在合併資產負債表中以非流動作分類。 貴公司在所有列報期間均追溯採用該ASU, 因此, 於2017年3月31日的合併資產負債表已進行追溯調整, 將人民幣652百萬元的流動遞延所得稅資產從流動預付款項、應收款項及其他資產重分類至非流動預付款項、應收款項及其他資產, 而人民幣207百萬元的流動遞延所得稅負債則從預提費用、應付款項及其他負債重分類至遞延所得稅負債。

貴公司於2018年4月採用ASU 2016-18「現金流量表(專題230號): 受限制現金」。由於採用該更新會計政策, 在對現金流量表列示的期初及期末現金及現金等價物總金額進行調節時, 貴公司追溯調整了合併現金流量表, 將受限制現金及應收託管資金納入現金及現金等價物。該追溯調整對截至2018年3月31日止年度的經營活動、投資活動以及因匯率變動產生的現金流量的影響分別為增加人民幣634百萬元、增加人民幣126百萬元及增加人民幣2百萬元。該追溯調整對截至2017年3月31日止年度的經營活動、投資活動以及因匯率變動產生的現金流量的影響分別為增加人民幣2,528百萬元、減少人民幣1,215百萬元及減少人民幣4百萬元。

### 3. 近期會計公告

於2016年6月，FASB頒佈ASU 2016-13「金融工具－信貸虧損(專題326號)：金融工具信貸虧損的計量」，並於2018年11月至2019年5月期間在ASU 2018-19、ASU 2019-04及ASU 2019-05中頒佈對初始指引的後續修訂及過渡指引。ASU 2016-13在其範圍內為金融工具信貸虧損引入了新的指引。新指引引入了一種基於預期虧損的方法以估計若干類別的金融工具(包括應收及其他應收款項、持有至到期債權證券、貸款及租賃淨投資)的信貸虧損。新指引還修改了可供出售債權證券的減值模型，並要求企業判斷可供出售債權證券的全部或部分未實現虧損是否為信貸虧損。此外，新指引指出，企業不應以證券處於未實現虧損狀態的時間長短作為判斷是否存在信貸虧損的因素。新指引於 貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間生效。 貴公司正在評估採用該指引對 貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2017年1月，FASB頒佈ASU 2017-04「無形資產－商譽及其他(專題350號)：簡化商譽減值測試」，通過消除商譽減值測試中的第二步，簡化了實體進行商譽減值測試的程序。商譽減值測試的第二步為通過比較報告單位商譽的隱含公允價值與其賬面價值來計量商譽減值損失。新指引於 貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間起生效並且不作追溯應用，並允許對在2017年1月1日後進行的中期或年度商譽減值測試提早採用。 貴公司正在評估採用該指引對 貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2018年8月，FASB頒佈ASU 2018-13「公允價值計量(專題820號)：披露框架－公允價值計量披露規定的變更」作為FASB披露框架項目的一部分，刪除、增加及修改了公允價值計量的若干披露規定。新指引於 貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間生效，並允許提早採用整個ASU或僅採用刪除或修改原規定的條文。 貴公司正在評估採用該指引對合併財務報表中公允價值披露的影響(如有)。

於2018年10月，FASB頒佈ASU 2018-17「合併(專題810號)：對可變利益實體關聯方指引的針對性改進」，規定在判斷支付給決策者及服務提供者的費用是否為可變利益時，通過共同控制下的關聯方持有的間接利益將按比例考慮。在此以前，相關的間接利益與直接利益是按相同方式處理。在判斷關聯方集團內的報告實體是否是為VIE實體的主要受益人時，按比例考慮的間接利益與通過共同控制下的關聯方持有的間接利益的處理方式該保持一致。新指引於 貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間追溯生效，並對



### 3. 近期會計公告(續)

最早列報期間的期初未分配利潤作出累計調整，並允許提早採用。貴公司正在評估採用該指引對貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2018年11月，FASB頒佈ASU 2018-18「合作安排(專題808號)：澄清專題808號與專題606號之間的相互作用」。ASU 2018-18澄清了哪些合作安排符合ASC 606適用範圍而視作與客戶的交易。修訂要求應用現有指引以確定合作安排中的會計單位，以資識別與客戶的交易。對ASC 606適用範圍外的交易，公司可參照ASC 606或其他相關指引，如果沒有類近的指引，企業則應訂立合理的會計政策。ASU 2018-18於貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間追溯生效，並允許提早採用。貴公司正在評估採用該指引對貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2019年3月，FASB頒佈ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本(副主題926-20號)及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他(副主題920-350號)」。該指引統一了(1)電影及(2)為電視連續劇和串流媒體服務製作的內容的會計指引。新指引還闡明了公司何時應在電影組別層面對電影及節目資料許可協議進行減值測試，修改了製作或透過授權版權獲取的內容的列報及披露規定，並闡明了許可安排的現金流量分類。新指引於貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間起生效並且不追溯應用，並允許提早採用。貴公司正在評估採用該指引對貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2019年4月，FASB頒佈ASU 2019-04「專題326號－金融工具－信貸虧損、專題815號－衍生工具及套期和專題825號－金融工具的匯編改進」。除上述對ASU 2016-13的修訂外，此ASU亦包括了對ASU 2016-01(貴公司已於2018年4月採用(附註2(t))的後續修訂。與修訂ASU 2016-01相關的指引於貴公司截至2021年3月31日止年度及截至2021年3月31日止年度的中期報告期間生效，並允許提早採用。貴公司正在評估採用這些指引對貴公司財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資

##### 重組交易

##### (a) 重組與螞蟻金服及支付寶的關係

##### (i) 2011年重組

鑑於外商投資支付公司取得牌照的資格條件和申請程序存在不確定性，為使支付寶符合僅適用於中國內資企業的具體牌照發放指導意見，貴公司管理層決定有必要將支付寶重組為由中國公民全資擁有的公司。因此，貴公司剝離了對支付寶的全部權益和控制權，導致支付寶不再併入貴公司的合併財務報表。

於2011年，貴公司與軟銀、Altaba、支付寶、螞蟻金服、馬雲先生及蔡崇信先生及其若干關聯方簽署了若干商業協議，該等協議共同規範了貴公司與螞蟻金服及有關人士或公司未來的商業合作模式。

##### (ii) 2014年重組與螞蟻金服及支付寶的關係、隨後進行的修訂並於2019年進行的新股增發

##### 《股權和資產購買協議》

於2014年8月，貴公司簽署了股權和資產購買協議（連同隨後作出的全部修訂，稱為「《股權和資產購買協議》」），並簽署或修訂了若干附屬協議，包括與支付寶簽署對知識產權許可協議的修訂和重述（「《2014年知識產權許可協議》」）。根據這些協議，貴公司重組了與螞蟻金服及支付寶的關係。

於2014年8月，螞蟻金服的重組協議的公允價值高於既有協議的公允價值人民幣13億元。由於螞蟻金服由貴公司的一名董事兼主要股東控制，在該關聯交易中貴公司獲得的額外價值將確認為股東出資並列報於股東權益變動表中。鑑於該交易的性質，其相對應資產代表貴公司的應收額外價值則確認為重組儲備並列報於股東權益變動表中，並在估計為期5年的重組安排期限內攤銷並作為費用計入合併利潤表中。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，其額外價值的攤銷為人民幣264百萬元、人民幣264百萬元、人民幣264百萬元、人民幣66百萬元及人民幣66百萬元，分別計入合併利潤表中的其他淨收支（附註6）。

於2018年2月，貴公司修訂了《股權和資產購買協議》及《支付寶商業協議》，並與螞蟻金服和其他相關方就若干附屬協議的格式文本達成了共識。於2019年9月，貴公司進一步修訂《股權和資產購買協議》，同時亦簽署《交叉許可協議》和若干附屬協議及修訂，包括先前已同意的修訂和重述後的《2014年知識產權許可協議》的格式文本（「《經修訂知識產權許可協議》」）。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (a) 重組與螞蟻金服及支付寶的關係(續)

##### (ii) 2014年重組與螞蟻金服及支付寶的關係、隨後進行的修訂並於2019年進行的新股增發(續)

除了下述經修訂條款外，2014年重組後 貴公司與螞蟻金服和支付寶所簽署協議的關鍵條款無實質性變動。

##### 出售中小企業貸款業務及若干其他資產

根據《股權和資產購買協議》，貴公司於2015年2月以人民幣3,219百萬元的總現金對價向螞蟻金服出售若干主要涉及 貴公司中小企業貸款業務及其他相關服務的股權及資產。此外，在出售中小企業貸款業務及相關服務的時，貴公司同意向螞蟻金服出售特定專有技術及相關知識產權，並簽署了與之有關的軟件系統使用及服務協議，貴公司將收取為期七年的年費（「中小企業貸款年費」）。該中小企業貸款年費確認為其他收入，並按下列方式確定：2015至2017自然年，中小企業貸款業務經營實體向 貴公司支付年度費用，金額相當於上述經營實體提供的中小企業貸款賬面日均餘額的2.5%；2018至2021自然年，上述經營實體需支付的每年年度費用相等於其各自於2017自然年所支付費用的金額。貴公司在提供服務期間確認中小企業貸款年費，其金額與所提供服務的估計公允價值相若。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，分別有人民幣847百萬元、人民幣956百萬元、人民幣954百萬元、人民幣239百萬元及人民幣239百萬元的小企業貸款年費收入計入合併財務報表中的收入（附註22）。

##### 增發新股

於2019年9月，在滿足交割條件後，貴公司根據《股權和資產購買協議》取得螞蟻金服33%股份。

根據《股權和資產購買協議》的約定，貴公司取得螞蟻金服新發行33%股份所需的資金全部來自該新股增發時，螞蟻金服同時向 貴公司支付的受讓 貴公司若干知識產權及資產的對價。有關對價乃按上述於2014年訂立合約時進行交易所交換相關資產的公允價值釐定，據此，知識產權及資產的公允價值與股份當時的公允價值相若。

貴公司採用權益法核算持有的螞蟻金服股權。於2019年9月取得股權後，按成本對該投資作初始計量，並根據 貴公司於交割日所佔螞蟻金服淨資產的份額的公允價值而向上調整。交割後，貴公司於截至2019年9月30日

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (a) 重組與螞蟻金服及支付寶的關係(續)

##### (ii) 2014年重組與螞蟻金服及支付寶的關係、隨後進行的修訂並於2019年進行的新股增發(續)

止期間將價值人民幣875億元的螞蟻金服的33%股份計入股權投資，並確認人民幣692億元(扣除遞延所得稅人民幣189億元影響)的收益計入利息收入和投資淨收益。應用會計原則計量螞蟻金服的33%股份及確認相關收益需要作出重大管理層判斷。

貴公司應佔螞蟻金服淨資產份額的基礎差異主要指無形資產及股權投資的公允價值調整。該等調整(扣除相應稅務影響)分別為人民幣272億元及人民幣47億元。於增發新股後，所享有螞蟻金服業績的相應比例就上述基礎差異的影響作調整後，將會延後一季度計入合併利潤表的權益法核算的投資損益。

##### *因監管原因終止*

根據《股權和資產購買協議》，如果在新股增發完成後，相關政府監管機構通過頒佈法律、法規或規章禁止 貴公司持有上述螞蟻金服股份，或明確要求螞蟻金服贖回相關股份，並且上述禁止或要求無法通過申訴或其他途徑解除，如有必要螞蟻金服將贖回相關股份；《股權和資產購買協議》下的相關知識產權和資產轉讓以及附屬交易將會被取消；《股權和資產購買協議》《2014年知識產權許可協議》和其他相關協議條款將會恢復，包括之前的利潤分成付款和變現情形付款(相當於緊接合格首次公開發行前螞蟻金服全部股權價值37.5%的金額)。如果螞蟻金服贖回 貴公司持有的部分螞蟻金服股份，即在 貴公司保留螞蟻金服部分股份但無法繼續持有全部33%股份的情況下，根據《股權和資產購買協議》和《2014年知識產權許可協議》的約定，之前的利潤分成付款安排和變現情形付款金額將按照 貴公司所保留的股權比例相應調整。

##### *優先認購權*

在 貴公司取得螞蟻金服股份後至螞蟻金服合格首次公開發行前， 貴公司對於螞蟻金服和其關聯方的其他新股增發享有優先認購權，以確保 貴公司在螞蟻金服的持股比例保持在緊接該等增發前的持股比例。就 貴公司優先認購權的行使， 貴公司有權從螞蟻金服收取最多不超過15億美元(在

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (a) 重組與螞蟻金服及支付寶的關係(續)

##### (ii) 2014年重組與螞蟻金服及支付寶的關係、隨後進行的修訂並於2019年進行的新股增發(續)

特定情況下可調整)的付款，以支付 貴公司認購增發股權的對價。再者，根據《股權和資產購買協議》， 貴公司在特定情況下可以通過替代安排來行使優先認購權以獲得反攤薄保護。優先認購權價值並不重大。

##### 公司治理條款

根據《股權和資產購買協議》，除了獨立董事外， 貴公司有權提名兩名 貴公司的高級管理層成員或員工，經選舉進入螞蟻金服董事會。上述董事提名權僅在如下情形失效：在螞蟻金服合格首次公開發行過程中根據適用法律法規或上市規則被要求終止；或者新股增發完成後 貴公司持有螞蟻金服股權低於一定數量。2019年9月， 貴公司根據其在《股權和資產購買協議》項下的權利提名了兩名高級管理層成員，經選舉進入了螞蟻金服董事會。

##### 《2014年知識產權許可協議》與《經修訂知識產權許可協議》

##### 《2014年知識產權許可協議》

根據《2014年知識產權許可協議》，除軟件技術服務費外， 貴公司還收取與支付寶及螞蟻金服當前及未來業務相關的許可使用費(統稱為「利潤分成付款」)。利潤分成付款至少每年支付一次，計算方法為費用補償加上螞蟻金服的合併稅前利潤的37.5%(可進行若干調整)，其中「費用補償」為對 貴公司在提供軟件技術服務過程中發生的成本及費用的補償。 貴公司於提供服務期間確認利潤分成付款，其金額與所提供服務的估計公允價值相若。於2019年9月股份發行完成後， 貴公司簽署了《經修訂知識產權許可協議》，並終止了《2014年知識產權許可協議》。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司將扣除 貴公司產生的成本後的利潤分成付款收入計入合併利潤表中的其他淨收支，分別為人民幣2,086百萬元、人民幣3,444百萬元、人民幣517百萬元、人民幣910百萬元及人民幣1,627百萬元(附註6及22)。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (a) 重組與螞蟻金服及支付寶的關係(續)

##### (ii) 2014年重組與螞蟻金服及支付寶的關係、隨後進行的修訂並於2019年進行的新股增發(續)

###### 《經修訂知識產權許可協議》

根據《股權和資產購買協議》，貴公司、螞蟻金服和支付寶於2019年9月在貴公司取得螞蟻金服33%股份後簽署《經修訂知識產權許可協議》，同時貴公司向螞蟻金服及其子公司轉讓特定知識產權和資產，並終止利潤分成付款安排。

在下列任一事項最早發生時，《經修訂知識產權許可協議》將終止：

- 《股權和資產購買協議》項下的優先認購權付款已全額支付；
- 螞蟻金服或支付寶完成合格首次公開發行；及
- 貴公司向螞蟻金服轉讓貴公司擁有的僅與螞蟻金服業務相關的任何知識產權。

###### 兼併和收購

##### (b) 收購阿里巴巴影業集團有限公司(「阿里影業」)

阿里影業是一家於香港聯交所(「聯交所」)上市的公司，是一家以互聯網為核心驅動，覆蓋內容製作、宣傳和發行、知識產權許可運營及綜合管理、院線票務服務管理以及娛樂產業數據服務的綜合平台。於2014年6月，貴公司取得阿里影業的控股股權。於2015年6月，由於阿里影業配售新股獲得新一輪融資，貴公司對阿里影業的股權比例被攤薄且不再具有控制權，自此，阿里影業不再被納入合併範圍，貴公司對其剩餘的股權投資轉為按權益法核算。剩餘的股權的重估所產生的人民幣24,734百萬元收益計入截至2016年3月31日止年度的合併利潤表。於2017年12月，貴公司確定該投資的市值相對於其賬面價值的下降屬非暫時性，因此於截至2018年3月31日止年度的合併利潤表的權益法核算的投資損益中確認人民幣18,116百萬元的減值損失(附註14)。

於2019年3月，貴公司以現金對價1,250百萬港元(人民幣1,069百萬元)認購了阿里影業的新發行普通股。交易完成後，貴公司於阿里影業的股權由約49%增加至約51%，阿里影業成為貴公司的合併範圍內的子公司。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (b) 收購阿里巴巴影業集團有限公司(「阿里影業」)(續)

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	11,032
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
用戶群及客戶關係	2,269
許可證	934
已開發技術及專利	533
商業名稱、商標及域名	221
商譽	20,052
遞延所得稅負債	(844)
非控制性權益(iii)	<u>(16,899)</u>
總計	<u><u>17,298</u></u>

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	1,069
— 先前持有的股權的公允價值	<u>16,229</u>
總計	<u><u>17,298</u></u>

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括現金、現金等價物及短期投資總值人民幣4,444百萬元及證券投資總值人民幣4,365百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過15年，加權平均攤銷期限為11.3年。
- (iii) 非控制性權益的公允價值參考於收購日的每股市場價格進行估值。

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣5,825百萬元被確認為利息收入和投資淨收益並計入截至2019年3月31日止年度的合併利潤表。先前持有的股權的公允價值參考收購日的每股市場價格進行估值。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (b) 收購阿里巴巴影業集團有限公司(「阿里影業」)(續)

貴公司預計阿里影業與 貴公司相關業務在內容製作和發行方面實現更大的整合和協同效應，為中國消費者提供高質量的娛樂體驗。此次收購產生的商譽來自阿里影業與 貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在中國數字媒體及娛樂領域的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

##### (c) **Rajax Holding**(「餓了麼」)及**Koubei Holding Limited**(「口碑」)的收購與整合

###### *餓了麼*

餓了麼是中國領先的即時配送及本地生活服務平台。於2016年3月， 貴公司和螞蟻金服通過一家聯合投資主體承諾認購部分餓了麼新發行的優先股，總承諾認購金額為1,250百萬美元，其中 貴公司的承諾認購金額為900百萬美元(人民幣5,891百萬元)。於2016年3月， 貴公司支付現金對價540百萬美元(人民幣3,512百萬元)作首次認購，剩餘認購款項360百萬美元(人民幣2,394百萬元)於2016年8月以現金支付。首次認購完成後， 貴公司佔餓了麼的實際股權按全面攤薄基準計算約為20%。於2017年4月和8月，該聯合投資主體完成對餓了麼新發行優先股的追加投資，追加投資額為1,200百萬美元(人民幣8,090百萬元)，其中 貴公司的追加投資額為864百萬美元(人民幣5,824百萬元)。因此， 貴公司佔餓了麼的實際股權基於全面攤薄基準計算增加至約27%。截至2017年及2018年3月31日止年度，該投資採用成本法(附註14)核算。採用ASU 2016-01後，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

於2018年5月，該聯合投資主體以5,482百萬美元(人民幣34,923百萬元)的對價收購餓了麼所有發行在外而尚未持有的股份。收購完成後，餓了麼成為 貴公司合併範圍內的子公司。



## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (c) Rajax Holding(「餓了麼」)及Koubei Holding Limited(「口碑」)的收購與整合(續)

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
所承擔的淨負債(i)	(6,327)
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
用戶群及客戶關係	13,702
商業名稱、商標及域名	5,764
不競爭協議	4,188
已開發技術及專利	1,415
商譽	34,572
遞延所得稅負債	(481)
非控制性權益(iii)	(5,015)
	<u>47,818</u>
總計	<u>47,818</u>

	金額
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	30,133
— 或有現金對價(iv)	4,790
— 先前持有的股權的公允價值	12,895
	<u>47,818</u>
總計	<u>47,818</u>

- (i) 於收購日所承擔的淨負債主要包括應付商戶及其他物流供應商的款項總值人民幣4,259百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過十年，加權平均攤銷年限為5.8年。
- (iii) 非控制性權益的公允價值是基於對收購餓了麼的收購對價得出的股權價值進行估值，並就控制權溢價進行折讓調整。
- (iv) 該金額應於原股權持有者滿足若干不競爭條款後支付，將不會超過人民幣4,790百萬元。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (c) Rajax Holding(「餓了麼」)及Koubei Holding Limited(「口碑」)的收購與整合(續)

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣1,657百萬元被確認為「利息收入和投資淨收益」並計入截至2019年3月31日止年度的合併利潤表。先前持有的股權的公允價值基於收購對價得出的餓了麼的股權價值進行估值，並就控制權溢價進行折讓調整。

貴公司預計收購將深化餓了麼與 貴公司的數字經濟體的整合，推進 貴公司在本地生活服務領域提供無縫的線上和線下消費者體驗的新零售戰略。此次收購產生的商譽來自餓了麼與 貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在中國本地生活服務領域的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可作稅前抵扣。

##### 口碑

口碑是中國領先的餐廳及本地生活到店消費服務指南平台之一。2015年， 貴公司與螞蟻金服成立合資公司口碑，其中 貴公司與螞蟻金服各自持有49.6%的股權，而剩餘股權則由中國一家非相關的第三方持有。 貴公司的注入資本包括現金人民幣30億元及若干相關業務。於2017年3月31日，現金及業務的注入已完成。與注入業務相關的人民幣128百萬元收益(約等於注入業務的公允價值)被確認為利息收入和投資淨收益，並計入截至2017年3月31日止年度的合併利潤表。該投資採用權益法(附註14)核算。

於2017年1月，口碑向非相關第三方發行優先股權益，而 貴公司於口碑的股權在全面攤薄基準上攤薄至約38%。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

(c) **Rajax Holding**(「餓了麼」)及**Koubei Holding Limited**(「口碑」)的收購與整合(續)*餓了麼與口碑的整合*

於2018年12月，貴公司通過一家新成立的控股公司將餓了麼與口碑進行整合，並支付現金對價465百萬美元(人民幣3,196百萬元)。整合前，貴公司持有餓了麼約90%的股權及口碑約38%的股權(基於全面攤薄基準計量)。整合完成後，貴公司持有該新成立的控股公司(「本地生活服務控股公司」)約72%的股權，其擁有餓了麼及口碑的絕大部分股權。因此，貴公司取得餓了麼及口碑的實際控股股權。整合完成後，貴公司於餓了麼的實際持股比例減少，導致非控制性權益及資本公積分別增加人民幣6,715百萬元及人民幣7,515百萬元。

整合完成後，口碑成為貴公司合併範圍內的子公司。於收購日口碑收購對價分攤概述如下：

	<u>金額</u> (人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	3,534
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
用戶群及客戶關係	18,330
商業名稱、商標及域名	1,158
已開發技術及專利	322
商譽	36,544
遞延所得稅負債	(2,372)
非控制性權益(iii)	<u>(17,682)</u>
總計	<u><u>39,834</u></u>
	<u>金額</u> (人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	3,196
— 非現金對價	14,648
— 先前持有的股權的公允價值	<u>21,990</u>
總計	<u><u>39,834</u></u>

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (c) **Rajax Holding**(「餓了麼」)及**Koubei Holding Limited**(「口碑」)的收購與整合(續)

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括現金及現金等價物總值人民幣4,475百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過13年，加權平均攤銷年限為6.3年。
- (iii) 於收購日非控制性權益的公允價值基於新增及現有投資者於2018年12月購買本地生活服務控股公司的新發行優先股所支付的收購對價進行估值，並加以調整以反映可能會影響公允價值估計的其他因素。

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣21,990百萬元被確認為「利息收入和投資淨收益」計入截至2019年3月31日止年度的合併利潤表。先前持有的股權的公允價值基於新增及現有投資者於2018年12月購買本地生活服務控股公司的新發行優先股的所支付的收購對價進行估值，並加以調整以反映可能會影響公允價值估計的其他因素。

貴公司預計其商業平台技術、專有技術和基礎設施能夠提供消費者洞察和數字化運營解決方案，為口碑平台上的本地商家提供支持。此次收購產生的商譽來自口碑與 貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在中國本地生活服務領域的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

整合後， 貴公司於2018年12月及2019年5月以2,355百萬美元(人民幣16,167百萬元)的現金對價收購了本地生活服務控股公司的額外股權。其他投資者，包括軟銀，也收購了本地生活服務控股公司的股權。因此，截至2019年3月31日止年度及截至2019年6月30日止三個月，非控制性權益分別增加了人民幣3,216百萬元及人民幣1,692百萬元。

於2019年9月， 貴公司以450百萬美元的現金對價認購了本地生活服務控股公司額外的股權。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (d) 收購DSM Grup Danışmanlık İletişim ve Satış Ticaret A.Ş. (「Trendyol」)

Trendyol是土耳其領先的線上時尚零售商之一。於2018年7月，貴公司以728百萬美元(人民幣4,980百萬元)的現金對價收購了Trendyol約85%的股權。同時，貴公司與Trendyol的創始人簽訂協議，允許其日後收購貴公司持有的Trendyol股權或將其持有的一部分Trendyol股權出售予貴公司。

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	1,009
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
商業名稱、商標及域名	660
用戶群及客戶關係	388
已開發技術及專利	30
商譽	3,938
遞延所得稅負債	(228)
非控制性權益(iii)	(817)
總計	<u>4,980</u>

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括現金及現金等價物總值人民幣1,206百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過15年，加權平均攤銷年限為12.5年。
- (iii) 非控制性權益的公允價值參考收購日的每股購買對價進行估值，並對控制權溢價進行折讓調整，並包括收購日授予Trendyol創始人收購貴公司持有的Trendyol額外買入額外股權的期權公允價值。

對Trendyol的收購突顯了貴公司國際拓展的承諾。此次收購產生的商譽來自Trendyol與貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在電子商務方面的知識及經驗預期帶來的協同效應。貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

於2018年12月，貴公司以2百萬美元(人民幣16百萬元)的現金對價收購了Trendyol的額外股權。此項交易導致非控制性權益減少人民幣14百萬元。交易完成後，貴公司於Trendyol的股權佔比仍保持於約85%。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (e) 收購開元商業有限公司(「開元」)

開元是中國西北地區領先的百貨商店運營商之一。於2018年4月，貴公司以人民幣3,362百萬元的現金對價收購了開元100%的股權。

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	2,750
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
商業名稱、商標及域名	203
商譽	1,047
遞延所得稅負債	(638)
總計	<u>3,362</u>

(i) 於收購日所取得的淨資產主要包括物業及設備總值人民幣3,458百萬元以及銀行借款總值人民幣651百萬元。

(ii) 已取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限為十年。

貴公司預計開元將成為 貴公司重塑零售經營基礎並改造零售業格局的新零售業務的有利補充。此次收購產生的商譽來自開元與 貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在中國零售業務的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

##### (f) 收購 Cainiao Smart Logistics Network Limited(「菜鳥網絡」)

菜鳥網絡運營物流數據平台，主要借助協同物流合作夥伴的規模和能力，提供國內和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。該平台使用數據洞察及技術能力，從而提升物流價值鏈的效率。 貴公司先前持有菜鳥網絡約47%的股權。該投資採用權益法核算。

於2017年10月，貴公司以803百萬美元(人民幣5,322百萬元)的現金對價完成認購菜鳥網絡新發行的普通股。該交易完成後，貴公司於菜鳥網絡的持股比例增加至約51%，菜鳥網絡成為 貴公司合併範圍內的子公司。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (f) 收購 Cainiao Smart Logistics Network Limited(「菜鳥網絡」)(續)

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	23,937
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
用戶群及客戶關係	9,344
商業名稱、商標及域名	4,965
已開發技術及專利	459
商譽	32,418
遞延所得稅資產	920
遞延所得稅負債	(5,197)
非控制性權益(iii)	<u>(33,189)</u>
總計	<u><u>33,657</u></u>
	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	5,322
— 先前持有的股權的公允價值	<u>28,335</u>
總計	<u><u>33,657</u></u>

(i) 於收購日所取得的淨資產主要包括現金對價人民幣5,322百萬元、物業及設備總值人民幣15,144百萬元以及銀行借款總值人民幣5,288百萬元。

(ii) 已取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過16年，加權平均攤銷年限為14.3年。

(iii) 非控制性權益的公允價值參考收購日的每股收購對價進行估值。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (f) 收購 Cainiao Smart Logistics Network Limited(「菜鳥網絡」)(續)

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣22,442百萬元被確認為「利息收入和投資淨收益」計入截至2018年3月31日止年度合併利潤表。先前持有的股權的公允價值參考於收購日菜鳥網絡的每股收購對價進行估值。

貴公司預計收購對菜鳥網絡的控制權將有助於提升 貴公司的數字經濟體的消費者和商家的整體物流體驗，並提高中國物流領域的效率及降低該領域的成本。此次收購產生的商譽來自菜鳥網絡與 貴公司的業務整合、人才匯聚及其在中國物流領域的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

於2019年9月， 貴公司以157百萬美元的現金對價收購了菜鳥網絡的額外股權，因此 貴公司於菜鳥網絡的股權增加。於2019年11月， 貴公司以3,325百萬美元的總對價，與菜鳥網絡的若干現有股東在其股權融資交易中共同認購了菜鳥網絡新增發的普通股，並向一名菜鳥網絡的現有股東購買了若干股權。隨着這些交易的完成， 貴公司在菜鳥網絡的股權從約51%增加至約63%。

##### (g) 收購銀泰商業(集團)有限公司(「銀泰」)

銀泰是中國領先的連鎖百貨商店運營商之一，曾於聯交所上市。 貴公司之前擁有銀泰9.9%的股權計入可供出售證券，而認購的一筆可轉換債券則採用公允價值選擇權核算並計入證券投資。

於2016年6月， 貴公司完成將先前認購的所有可轉換債券轉換為銀泰的新發行普通股，轉換價為每股7.13港元。轉換完成後， 貴公司於銀泰的股權增加至約28%，該投資採用權益法核算。先前所持有銀泰股權的市值與於轉換日可轉換債券的公允價值之總和為人民幣4,758百萬元，在轉換完成時按權益法確認為投資成本。其中，人民幣250百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產，人民幣426百萬元分配至遞延所得稅負債，人民幣4,934百萬元分配至所取得的淨資產。



## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (g) 收購銀泰商業(集團)有限公司(「銀泰」)(續)

於2017年5月，貴公司與銀泰創始人完成銀泰的私有化。銀泰全部發行在外且並非由貴公司、銀泰創始人及若干其他股東擁有的股份以每股10.00港元的現金對價被註銷。貴公司在私有化中支付的現金對價為12,605百萬港元(人民幣11,131百萬元)。私有化完成後，貴公司持有銀泰的股權增至約74%，銀泰成為貴公司合併範圍內的子公司。交易完成後，銀泰在聯交所退市。

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	20,920
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
商業名稱、商標及域名	1,131
用戶群及客戶關係	72
已開發技術及專利	16
商譽	4,757
遞延所得稅負債	(2,790)
非控制性權益(iii)	<u>(6,301)</u>
總計	<u><u>17,805</u></u>

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	11,131
— 先前持有的股權的公允價值	<u>6,674</u>
總計	<u><u>17,805</u></u>

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括物業及設備總值人民幣23,492百萬元以及銀行借款總值人民幣4,110百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過十一年，加權平均攤銷年限為10.1年。
- (iii) 非控制性權益的公允價值參考私有化時每股10.00港元的收購對價進行估值。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (g) 收購銀泰商業(集團)有限公司(「銀泰」)(續)

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣1,861百萬元確認為「利息收入和投資淨收益」並計入截至2018年3月31日止年度合併利潤表。先前持有的股權的公允價值參考私有化時每股10.00港元的收購對價進行估值。

貴公司希望銀泰通過利用 貴公司龐大的消費者覆蓋面、豐富的數據及技術來支持其改造傳統零售的戰略。此次收購產生的商譽來自銀泰與 貴公司的業務整合、人才匯聚及其在中國零售業務領域的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

於2018年2月及2018年10月， 貴公司分別以現金對價6,712百萬元(人民幣5,428百萬元)及203百萬元(人民幣180百萬元)向若干少數股東購買額外銀泰普通股。此項交易導致截至2018年及2019年3月31日止年度的非控制性權益分別減少人民幣5,854百萬元及人民幣162百萬元。於2018年10月完成購買額外普通股後， 貴公司於銀泰的股權佔比增加至約99%。

##### (h) 收購Youku Tudou Inc.(「優酷」)

優酷是中國最大的在線視頻平台之一，曾於紐約證券交易所(「紐交所」)上市。於2016年4月， 貴公司按每股美國存託股27.60美元的收購對價，完成收購除 貴公司或雲鋒基金(由若干投資基金組成， 貴公司董事兼前任董事局執行主席是有關投資基金的普通合夥人並持有其權益)持有的股份之外的全部優酷發行在外股份。交易完成後， 貴公司持有優酷約98%的股權。因此，優酷成為 貴公司合併範圍內的子公司，而雲鋒基金持有約2%的非控制性權益。交易交割後，優酷美國存託股於紐交所退市。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (h) 收購Youku Tudou Inc. (「優酷」) (續)

貴公司於交割時支付的現金對價為4,443百萬美元(人民幣28,724百萬元)。於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	5,923
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
商業名稱、商標及域名	4,047
用戶群及客戶關係	284
已開發技術及專利	143
其他	175
商譽	26,395
遞延所得稅資產	73
遞延所得稅負債	(1,167)
非控制性權益(iii)	(773)
	<u>35,100</u>
總計	<u>35,100</u>

	金額
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	28,724
— 先前持有的股權的公允價值	6,376
	<u>35,100</u>
總計	<u>35,100</u>

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括現金及現金等價物及短期計息存款總值人民幣5,857百萬元，以及獲授權版權總值人民幣703百萬元。
- (ii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過20年，加權平均攤銷年限為17.4年。
- (iii) 非控制性權益的公允價值參考分階段收購交易的每股美國存託股27.60美元的收購對價進行估值。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (h) 收購Youku Tudou Inc. (「優酷」) (續)

貴公司先前持有的股權的重估收益人民幣518百萬元於截至2017年3月31日止年度的合併利潤表計入利息收入和投資淨收益。先前持有的股權的公允價值參考分階段收購交易的每股美國存託股27.60美元的收購對價進行估值。

為其數字經濟體中的消費者提供數字娛樂，從而增強用戶參與度和忠誠度並為 貴公司的數字經濟體中的商戶和品牌提供新的營銷渠道是 貴公司推行的戰略，優酷是此戰略的核心部分。此外，優酷通過營銷推廣和會員訂閱為 貴公司創造額外的收入來源。此次收購產生的商譽來自優酷與 貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在數字娛樂業務方面的知識及經驗預期帶來的協同效應。 貴公司預計已確認商譽不可抵扣所得稅。

交易完成後，作為與優酷的若干前任管理層成員及股東就購買最多15%優酷股權的期權進行磋商後的解決方案， 貴公司於2017年4月向若干前任管理層成員及股東發行 貴公司1.3百萬股普通股(如附註2(a)所詳述股份分拆之前)及3.4百萬份限制性股份單位。與1.3百萬股普通股(如附註2(a)所詳述股份分拆之前)相關的人民幣994百萬元費用在截至2018年3月31日止年度的合併利潤表中被計入為利息收入和投資淨收益。根據 貴公司與優酷前任管理層成員於2017年4月簽署的不競爭協議，3.4百萬份限制性股份單位設有歸屬條件(附註16)。

於2017年12月， 貴公司向優酷注資132百萬美元(人民幣870百萬元)，導致非控制性權益減少。於2019年3月31日， 貴公司擁有100%優酷的股權。

##### (i) 收購Lazada Group S.A. (「Lazada」)

Lazada在東南亞運營一個領先的電商平台，在印度尼西亞、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南皆擁有本地語言的網站和移動APP。於2016年4月， 貴公司以現金對價1,020百萬美元(人民幣6,607百萬元)收購Lazada約54%的股權。交易完成後，Lazada成為 貴公司合併範圍內的子公司。

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (i) 收購Lazada Group S.A. (「Lazada」)(續)

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產	2,874
有限攤銷年限的無形資產(i)	
用戶群及客戶關係	2,014
不競爭協議	959
商業名稱、商標及域名	292
已開發技術及專利	79
商譽	5,216
遞延所得稅資產	616
遞延所得稅負債	(1,027)
非控制性權益(ii)	(4,416)
	<hr/>
總計	<u>6,607</u>

(i) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷期限不超過三年，加權平均攤銷年限為2.5年。

(ii) 非控制性權益的公允價值參考於收購日的每股收購對價進行估值。由於與其他Lazada股東的賣出及買入期權協議，非控制性權益歸類為夾層權益。

Lazada向商戶和品牌提供一站式市場解決方案，以獲得上述六個國家的客戶。Lazada還通過其零售業務直接在平台上銷售產品。此外，它具有內部物流業務，在高度可擴展的倉庫管理系統的支持下，可確保快速可靠地完成訂單。貴公司相信，Lazada將成為拓展東南亞消費市場(包括利用將中國商戶和國際品牌介紹給東南亞消費者的潛在跨境商機)的主體。此次收購產生的商譽來自Lazada與貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在東南亞電商業務方面的知識和經驗預期帶來的協同效應。貴公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

截至2018年3月31日止年度，由於Lazada少數股東行使部分的賣出及買入期權，貴公司以現金對價1,016百萬美元(人民幣6,877百萬元)收購了Lazada的額外股權。此外，截至2018年及2019年3月31日止年度，貴公司分別向Lazada注資483百萬美元(人民幣3,124百萬元)及770百萬美元(人民幣5,222百萬元)。貴

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (i) 收購Lazada Group S.A. (「Lazada」)(續)

公司亦分別於同期以總對價87百萬美元(人民幣578百萬元)及20百萬美元(人民幣133百萬元)收購Lazada若干管理層成員及員工持有的額外股權。截至2018年及2019年3月31日止年度，該等交易導致非控制性權益分別減少人民幣1,681百萬元及增加人民幣400百萬元。該等交易完成後，貴公司於Lazada的股權達到約92%。

於2019年4月及2019年6月，貴公司共額外注資300百萬美元(人民幣2,042百萬元)，導致截至2019年6月30日止三個月的非控制性權益增加人民幣153百萬元。該等交易交割後，貴公司於Lazada的股權約為92%。

於2019年9月，貴公司額外以現金對價約330百萬美元自一名少數股東購買Lazada的股權。此交易交割後，貴公司於Lazada的股權約為98%。

##### (j) 其他收購

下表概述了構成企業合併的其他收購事項：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
淨資產(負債)	2,315	(58)	2,133	673	(640)
可辨識無形資產	2,903	411	2,560	848	406
遞延所得稅負債	(412)	(60)	(545)	(146)	(43)
	4,806	293	4,148	1,375	(277)
非控制性權益及夾層權益	(8,365)	(77)	(2,993)	(689)	(130)
可辨識淨(負債)資產	(3,559)	216	1,155	686	(407)
商譽	11,797	618	6,465	1,808	1,822
總收購對價	8,238	834	7,620	2,494	1,415
先前持有的股權的公允價值	(1,169)	(133)	(1,778)	(354)	-
結算的收購對價	(6,602)	(575)	(5,053)	(1,813)	(1,184)

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (j) 其他收購(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
			(人民幣百萬元)		
期末或有/遞延對價	467	126	789	327	231
總收購對價包括：					
— 現金對價	7,069	701	5,842	2,140	1,415
— 先前持有的股權的公允價值	1,169	133	1,778	354	-
總計	8,238	834	7,620	2,494	1,415

貴公司於截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的合併利潤表確認從其他構成企業合併的收購中，重估先前持有的股權的重估收益分別為人民幣252百萬元、人民幣133百萬元、人民幣715百萬元、人民幣177百萬元及人民幣零元。

該等收購的備考經營業績對截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的合併利潤表不論個別或綜合而言皆不重大，因此不作列報。

**股權投資及其他**

## (k) 投資北京千方科技股份有限公司(「千方科技」)

千方科技，一家於深圳證券交易所上市公司，是一家中國智慧城市基礎設施和服務提供商，提供包括智能交通運營服務。於2019年6月，貴公司以現金對價人民幣3,595百萬元購入千方科技15%股權。該投資按公允價值計量，未實現收益及損失計入合併利潤表(附註12)。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (l) 投資紅星美凱龍家居集團股份有限公司(「紅星美凱龍」)

紅星美凱龍，一家於聯交所及上海證券交易所上市的公司，是中國領先的家居裝飾及家具購物中心運營商。於2019年5月，貴公司以現金對價人民幣4,359百萬元完成認購紅星美凱龍控股股東發行的可交換債券。該可交換債券的期限為五年，並可以每股人民幣12.28元的初始價格交換紅星美凱龍普通股。該可交換債券以公允價值選擇權計量並計入證券投資(附註12)。此外，貴公司以總對價447百萬港元購入紅星美凱龍約2%股權。紅星美凱龍的股權投資按公允價值計量，未實現收益及損失計入合併利潤表(附註12)。境外零售基金(附註4(p))亦為此項交易的投資者。

##### (m) 投資申通快遞股份有限公司(「申通快遞」)

申通快遞，一家於深圳證券交易所上市的公司，是中國領先的快遞服務公司之一。於2019年3月，貴公司向申通快遞的控股股東發放了一筆為期三年，本金金額為人民幣50億元的貸款。申通快遞的控股股東就該筆貸款質押了其持有的申通快遞部分股權。該貸款按攤銷成本計量，並於合併資產負債表確認為證券投資(附註12)。

於2019年7月，貴公司以現金對價人民幣47億元購買持有申通快遞29.9%股權的投資主體的49%股權(相當於申通快遞約14.7%實際股權)。該投資主體由申通快遞的控股股東成立，而貴公司其後與該控股股東訂立期權協議。根據協議條款，貴公司可選擇通過一項買入期權購入此投資主體餘下51%股權，以及通過另一項買入期權購入申通快遞的16.1%實際股權，以達致購入申通快遞約額外31.3%實際股權，總對價為人民幣100億元。貴公司可於自2019年12月28日起三年期間內隨時通過行使期權購入投資主體的股權或購入申通快遞的股權。

##### (n) 投資分眾傳媒信息技術股份有限公司(「分眾傳媒」)

分眾傳媒是一家於深圳證券交易所上市的公司，經營廣告媒體網絡，包括電影院內的廣告以及辦公及住宅建築物電梯的招貼廣告和廣告顯示屏。截至2019年3月31日止年度，貴公司以現金對價約人民幣107億元購買分眾傳媒總共約7%的股權。該投資以公允價值計量，其未實現損益計入當期合併利潤表(附註12)。New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.(簡稱「境外零售基金」)(附註4(p))亦為此項交易的投資者。



#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (n) 投資分眾傳媒信息技術股份有限公司(「分眾傳媒」)(續)

貴公司亦與杭州瀚雲新領股權投資基金合夥企業(有限合夥)(簡稱「境內零售基金」)(附註4(p))訂立協議。據此，境內零售基金將享有 貴公司所持有的分眾傳媒的部分股權相關的損益。該安排以公允價值計量，其未實現損益計入當期合併利潤表。

此外， 貴公司同意以現金對價511百萬美元購買由分眾傳媒創辦人兼主席控制的實體10%的股權，該實體持有分眾傳媒約23%的股權。此項交易於2019年6月30日尚未完成。該安排未實現損益計入當期合併利潤表。

##### (o) 投資PT Tokopedia(「Tokopedia」)

Tokopedia是印度尼西亞領先的電子商務平台之一。截至2018年3月31日止年度， 貴公司以總現金對價445百萬美元(人民幣2,920百萬元)完成對Tokopedia現有及新發行優先股的少數股權投資。同時 貴公司同意，如Tokopedia於初始投資完成後的24個月內作出選擇， 貴公司承諾將以當時的公允市場價值認購最多500百萬美元的額外的Tokopedia優先股。根據該協議， 貴公司於2018年12月以總現金對價500百萬美元(人民幣3,443百萬元)購入額外的Tokopedia新發行優先股。此次投資完成後，按全面攤薄基準計算， 貴公司持有Tokopedia約29%的股權。軟銀亦為Tokopedia現有股東。由於優先股包含如優先於普通股的清算權及其他相關條款，該等優先股不被視作實質普通股。因此，截至2018年3月31日止年度，該投資採用成本法(附註14)核算。採用ASU 2016-01後，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

##### (p) 投資杭州瀚雲新領股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「境內零售基金」)及New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.(「境外零售基金」)

境內零售基金及境外零售基金的設立旨在分別為投資中國境內及國際零售相關業務籌集資金。 貴公司能夠對這兩家基金的投資決策施加重大影響。於2017年8月及2018年1月， 貴公司分別承諾投資人民幣16億元及200百萬美元於境內零售基金及境外零售基金。於2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日， 貴公司向境內零售基金分別注資人民幣462百萬元、人民幣922百萬元及人民幣922百萬元，及於2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日向境外零售基金分別注

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

(p) 投資杭州瀚雲新領股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「境內零售基金」)及New Retail Strategic Opportunities Fund, L.P.(「境外零售基金」)(續)

資77百萬美元、78百萬美元及87百萬美元。於2019年6月30日，貴公司持有境內零售基金約20%的股權及境外零售基金約10%的股權。該投資採用權益法(附註14)核算。

(q) 投資華泰證券股份有限公司(「華泰證券」)

華泰證券，一家於上海證券交易所及聯交所上市的公司，是中國領先的綜合性證券集團。於2018年7月，貴公司以現金對價人民幣35億元購入華泰證券約3%的股權。該投資以公允價值計量，其未實現損益計入當期合併利潤表(附註12)。

(r) 投資ZTO Express (Cayman) Inc.(「中通快遞」)

中通快遞，一家於紐交所上市的公司，是中國領先的快遞服務公司之一。於2018年6月，貴公司以現金對價1,100百萬美元(人民幣7,114百萬元)完成對中通快遞新發行普通股的投資，佔中通快遞約8%的股權。境外零售基金(附註4(p))亦為此項交易的投資者。該投資以公允價值計量，其未實現損益計入當期合併利潤表(附註12)。

(s) 投資匯通達網絡股份有限公司(「匯通達」)

匯通達是中國的一家運營農村線上服務的平台。於2018年4月，貴公司以現金對價人民幣4,500百萬元完成對匯通達現有及新發行股份的投資，佔匯通達20%的股權。貴公司持有的匯通達股權因包含優先於普通股的清算權及其他相關條款，所以不被視作實質普通股。因此，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

(t) 投資Shiji Retail Information Technology Co., Ltd.(「石基零售」)

石基零售從事提供零售信息系統解決方案。於2018年4月，貴公司以現金對價486百萬美元(人民幣3,062百萬元)購入石基零售38%的股權。貴公司持有的石基零售股權因包含優先於普通股的清算權及其他相關條款，所以不被視作實質普通股。因此，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (u) 投資萬達電影股份有限公司(「萬達電影」)

萬達電影，一家於深圳證券交易所上市的公司，主要從事電影院和電影發行業務的投資與管理。於2018年3月，貴公司以現金對價人民幣4,676百萬元完成對萬達電影現有普通股的投資，佔萬達電影約8%的股權。鑑於該公司股份於2018年3月31日長期停牌，因而無法獲得其易於獲取的公允價值，因此該投資採用成本法(附註14)核算。於2018年11月，萬達電影股份恢復交易。因此，貴公司開始以公允價值計量該投資，其未實現損益計入當期合併利潤表(附註12)。

##### (v) 投資北京居然之家家居連鎖集團有限公司(「居然之家」)

居然之家是中國最大的家裝用品及家具連鎖店之一。於2018年3月，貴公司以現金對價人民幣3,635百萬元完成對居然之家的投資，佔居然之家10%的股權。雲鋒基金及境內零售基金(附註4(p))亦為此項交易的投資者。截至2018年3月31日止年度，該投資採用成本法(附註14)核算。採用ASU 2016-01後，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

##### (w) 投資高鑫零售有限公司(「高鑫」)

高鑫，一家於聯交所上市的公司，是中國領先的大型超市運營商。於2017年12月，貴公司以總對價19,303百萬元(人民幣16,264百萬元)完成對高鑫現有普通股及吉鑫控股有限公司(一家於香港註冊成立、持有高鑫約51%股權的有限責任公司)現有普通股的投資。於2018年1月，貴公司按照香港規例要求，通過強制性全面要約，以現金對價2百萬元(人民幣2百萬元)從公眾股東手中購入額外的高鑫普通股。完成該等交易後，貴公司於高鑫的實際股權約為31%，其中包括直接持有的21%股權及通過在吉鑫控股有限公司持股間接持有的股權。境外零售基金(附註4(p))亦為此項交易的投資者。

對高鑫的投資採用權益法(附註14)核算。在總現金對價中，其中人民幣2,499百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產、人民幣2,953百萬元分配至商譽、人民幣2,187百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣12,999百萬元分配至所取得的淨資產。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

(x) 投資中國聯合網絡通信股份有限公司(「中國聯通」)

中國聯通，一家於上海證券交易所上市的公司，是中國的主要電信公司。於2017年10月，貴公司以現金對價人民幣4,325百萬元完成對中國聯通新發行普通股的投資，佔中國聯通約2%的股權。截至2018年3月31日止年度，該投資被核算為可供出售證券(附註12)。採用ASU 2016-01後，該投資以公允價值計量，其未實現損益計入當期合併利潤表(附註12)。

(y) 投資BEST Inc.(原名為Best Logistics Technologies Limited)(「百世物流」)

百世物流是一家綜合性供應鏈解決方案與服務提供商。於2017年9月，百世物流於紐交所完成首次公開發行後，貴公司持有的百世物流優先股全部自動轉換為百世物流普通股。同時，貴公司以現金對價100百萬美元(人民幣657百萬元)購入額外的百世物流股權，此後貴公司持有的百世物流股權增加至約23%。股份轉換完成後，賬面價值為256百萬美元(人民幣1,679百萬元)的初始投資從以成本法核算的投資重分類至以權益法核算的投資(附註14)。在總收購對價中，包含了現金對價及先前持有的百世物流股權賬面價值，其中人民幣1,072百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產、人民幣443百萬元分配至商譽、人民幣214百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣1,035百萬元分配至所取得的淨資產。

菜鳥網絡(附註4(f))亦為百世物流的現有股東，持有約5%的股權。菜鳥網絡於2017年10月成為貴公司合併範圍內的子公司後，貴公司自此採用權益法(附註14)核算菜鳥網絡對百世物流的投資，該投資其時的公允價值總額215百萬美元(人民幣1,420百萬元)被確認為新投資成本。在該金額中，其中人民幣652百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產、人民幣270百萬元分配至商譽、人民幣131百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣629百萬元分配至所取得的淨資產。

上述交易完成後，貴公司於百世物流的股權約為28%。

於2019年9月，貴公司認購由百世物流發行的可轉換優先票據，現金對價為100百萬美元。該等可轉換優先票據按利率1.75%計息，將於2024年10月到期。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

##### (z) 投資Xiaoju Kuaizhi Inc.(「滴滴出行」)

滴滴出行是一家領先的交通網絡公司，通過智能手機APP在中國提供出租車叫車和共享出行的服務。截至2017年及2018年3月31日止年度，貴公司以總現金對價400百萬美元(人民幣2,652百萬元)完成對滴滴出行優先股的追加投資。於2017年9月，貴公司以現金對價639百萬美元(人民幣4,198百萬元)完成向軟銀出售其於滴滴出行的部分投資，而人民幣2,096百萬元之處置收益於截至2018年3月31日止年度的合併利潤表中計入利息收入和投資淨收益。在完成部分出售及軟銀和其他投資者隨後追加投資後，按全面攤薄基準計算，貴公司於滴滴出行的股權約為5%。截至2018年3月31日止年度，該投資採用成本法(附註14)核算。採用ASU 2016-01後，該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

##### (aa) 投資蘇寧易購集團股份有限公司(原名為蘇寧雲商集團股份有限公司)(「蘇寧」)

蘇寧，一家於深圳證券交易所上市的公司，是中國最大的消費電子零售連鎖商之一。於2016年5月，貴公司以現金對價人民幣282億元完成對蘇寧新發行普通股的認購，佔蘇寧19.99%的股權。該投資採用權益法(附註14)核算。

在貴公司投資蘇寧的同時，蘇寧以每股普通股81.51美元(於股份分拆之前，詳見附註2(a))的現金對價認購貴公司約26.3百萬股新發行普通股(於股份分拆之前，詳見附註2(a))，佔貴公司約1.1%的股權。截至2017年3月31日止年度，貴公司應佔蘇寧對貴公司的投資份額為429百萬美元(人民幣2,823百萬元)，該金額從蘇寧的投資成本中扣除，並確認為庫存股發行。

在扣除與上述庫存股相關的金額後的總現金對價中，其中人民幣5,100百萬元分攤至有限攤銷年限的無形資產、人民幣9,113百萬元分攤至商譽、人民幣1,582百萬元分攤至遞延所得稅負債及人民幣12,778百萬元分配至所取得的淨資產。

截至2018年3月31日及2019年3月31日止年度，蘇寧完成處置所持貴公司股權。因此，截至2018年及2019年3月31日止年度，人民幣590百萬元及人民幣2,233百萬元分別被加回至蘇寧的投資成本，且相應確認的庫存股被撥回。

#### 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

於2019年6月30日尚未完成的交易

##### (ab) 投資美年大健康產業控股股份有限公司(「美年」)

美年為一家於深圳證券交易所上市的公司，提供健康檢查、健康評估、健康諮詢及其他服務。於2019年10月，貴公司與螞蟻金服同意以總對價為人民幣6,700百萬元購入美年的新增及現有股份(相當於持有美年的少數股權)。該交易的完成受慣常交割條件的限制，包括獲得所需監管審批。雲鋒基金亦為該交易的投資者。

##### (ac) 投資AliExpress Russia Holding Pte. Ltd.(「速賣通俄羅斯合營企業」)

速賣通俄羅斯合營企業，一家擬由 貴公司、俄羅斯領先的互聯網公司Mail.ru Group Limited(「Mail.ru Group」)、俄羅斯移動通訊運營商Public Joint Stock Company MegaFon(「MegaFon」)以及俄羅斯主權財富基金Joint Stock Company「Managing Company of Russian Direct Investment Fund」(「RDIF」)設立的合營企業。貴公司已於2019年10月投資100百萬美元於該合營企業，並已將 貴公司的速賣通俄羅斯業務注入該合營企業。根據交易文件，合營企業的其他股東亦已向合營企業作出現金或非現金注資。於本合併財務報表的發佈日期，貴公司持有該合營企業約56%股權及少數表決權。作為此交易的一部分，貴公司亦已持有Mail.ru Group的少數股權。

##### (ad) 收購HQG, Inc. (「考拉」)

考拉是一家中國進口電商平台。於2019年9月，貴公司自NetEase, Inc.收購考拉的100%股權，總收購對價為1,825百萬美元(人民幣12,958百萬元)(包括現金及約14.3百萬股 貴公司新發行的普通股(相當於約1.8百萬股美國存託股)，價值316百萬美元(人民幣2,252百萬元))。

於收購日的收購對價分攤概述如下：

	金額(i)
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(ii)	2,465
有限攤銷年限的無形資產(iii)	
商業名稱、商標及域名	1,587
用戶群及客戶關係	829
已開發技術及專利	394
商譽	8,245
遞延所得稅負債	(562)
	<hr/>
總計	<u>12,958</u>

## 4. 重大的重組交易、兼併和收購及投資(續)

## (ad) 收購HQG, Inc. (「考拉」)(續)

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	10,006
— 股份對價	2,252
— 或有現金對價(iv)	<u>700</u>
總計	<u><u>12,958</u></u>

- (i) 由於有關收購於2019年9月方完成，該等資產及負債並未於2019年6月30日的合併資產負債表確認。
- (ii) 於收購日所取得的淨資產主要包括暫定結餘人民幣2,599百萬元的存貨。
- (iii) 所取得的有限攤銷年限的無形資產的預計攤銷年限不超過13年，加權平均攤銷年限為9.2年。
- (iv) 或有現金對價應於原股權持有者滿足若干不競爭條款後支付，將不會超過人民幣700百萬元。

發佈本合併財務報表時，該企業合併(包括釐定及分攤收購對價)的會計處理尚未敲定，原因是根據該交易最終協議的條款，收購對價可按該交易最終協議所載的交割後價格調整機制作出調整。此外，貴公司仍在核實因收購而取得的若干資產及承擔的若干負債的估值。

貴公司預計收購將通過貴公司數字經濟體的協同效應進一步提升貴公司的進口服務以改善中國消費者的體驗。此次收購產生的商譽來自考拉與貴公司的業務整合、匯聚的人才及其在中國進口電商的知識及經驗預期帶來的協同效應。貴公司預計已確認的商譽不可作稅前抵扣。

## 5. 收入

按分部劃分的收入如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017(i)	2018(i)	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
核心商業：					
中國零售商業(ii)					
— 客戶管理	77,530	114,285	145,684	33,053	41,954
— 佣金	34,066	46,525	61,847	13,756	16,902
— 其他(iii)	2,513	15,749	40,084	7,159	16,745
	114,109	176,559	247,615	53,968	75,601
中國批發商業(iv)	5,679	7,164	9,988	2,250	2,992
跨境及全球零售商業(v)	7,336	14,216	19,558	4,316	5,567
跨境及全球批發商業(vi)	6,001	6,625	8,167	1,837	2,245
菜鳥物流服務(vii)	—	6,759	14,885	3,327	5,005
本地生活服務(viii)	—	—	18,058	2,612	6,180
其他	755	2,697	5,129	878	1,954
核心商業總計	133,880	214,020	323,400	69,188	99,544
雲計算(ix)	6,663	13,390	24,702	4,698	7,787
數字媒體及娛樂(x)	14,733	19,564	24,077	5,975	6,312
創新業務及其他(xi)	2,997	3,292	4,665	1,059	1,281
總計	158,273	250,266	376,844	80,920	114,924

- (i) 由於採用ASC 606下的修訂追溯調整法，前期金額無需作出調整(附註2(g))。
- (ii) 中國零售商業的收入主要來自 貴公司的中國零售市場，包括客戶管理、佣金及商品銷售收入。
- (iii) 中國零售商業的「其他」收入主要由 貴公司的新零售及直營業務(主要包括盒馬、天貓超市、天貓國際直營和銀泰)產生。
- (iv) 中國批發商業的收入主要來自1688.com，包括會員費及客戶管理收入。
- (v) 跨境及全球零售商業的收入主要來自Lazada(附註4(i))及速賣通，包括商品銷售、佣金、物流服務及客戶管理收入。
- (vi) 跨境及全球批發商業的收入主要來自Alibaba.com，包括會員費及客戶管理收入。
- (vii) 菜鳥物流服務收入指菜鳥網絡提供的國內及跨境配送服務的收入(附註4(f))。
- (viii) 本地生活服務收入主要指餓了麼提供的配送服務及其他服務的收入(附註4(c))。



## 5. 收入(續)

- (ix) 雲計算收入主要由提供彈性計算、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、機器學習平台及物聯網等服務所產生。
- (x) 數字媒體及娛樂收入主要來自UCWeb及優酷(附註4(h))，包括客戶管理收入及會員費。
- (xi) 創新業務及其他收入主要來自高德、天貓精靈及其他創新業務。其他收入亦包括自螞蟻金服及其關聯方收取的中小企業貸款年費(附註4(a))。

按類型劃分的收入如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017(i)	2018(i)	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
客戶管理服務					
P4P及展示營銷	83,581	119,822	151,654	35,020	43,392
其他客戶管理服務	5,706	9,076	13,962	2,517	3,926
客戶管理服務總計	89,287	128,898	165,616	37,537	47,318
佣金	37,848	52,411	81,086	16,916	23,879
會員費	10,638	13,823	19,139	4,313	5,246
物流服務	–	6,759	23,397	5,127	7,478
雲計算服務	6,663	13,390	24,702	4,698	7,787
商品銷售	3,889	18,719	46,942	8,429	18,517
其他收入(ii)	9,948	16,266	15,962	3,900	4,699
總計	<u>158,273</u>	<u>250,266</u>	<u>376,844</u>	<u>80,920</u>	<u>114,924</u>

- (i) 由於採用ASC 606下的修訂追溯調整法，前期金額無需作出調整(附註2(g))。
- (ii) 其他收入包括通過各種平台提供的其他增值服務及自螞蟻金服及其關聯方收取的中小企業貸款年費(附註4(a))。

截至2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，就預期超過一年的合同並在前期已履行(或部分履行)的履約義務確認的收入金額並不重大。根據ASC 606中過渡條文的許可，就於2018年3月31日已履行(或部分履行)的履約義務確認的收入金額未予披露。

## 6. 其他淨收益(損失)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
利潤分成付款 (附註4(a))	2,086	3,444	517	910	1,627
政府補助(i)	451	555	666	86	326
重組儲備的攤銷 (附註4(a))	(264)	(264)	(264)	(66)	(66)
匯兌損益	2,328	(1,679)	(1,950)	(1,484)	(582)
其他	1,485	2,104	1,252	471	796
總計	<u>6,086</u>	<u>4,160</u>	<u>221</u>	<u>(83)</u>	<u>2,101</u>

(i) 政府補助主要指中央和地方政府就 貴公司對技術發展及對當地商業區塊投資的貢獻而收到的款項。

## 7. 租賃

貴公司的經營租賃協議主要為店舖及商場、辦公室、貨倉及土地的租賃。若干租賃協議含有讓 貴公司續租為期最長五年的選擇權或提前終止租賃的選擇權。 貴公司於釐定租賃的分類及計量時會考慮該等選擇權。

租賃可包括按照實體店銷售水平等計量的可變付款，其於發生時計入費用。

經營租賃成本的組成部分如下：

	截至2019年 6月30日止 三個月
	(人民幣百萬元)
經營租賃成本	1,040
可變租賃成本	<u>21</u>
經營租賃成本總額	<u><u>1,061</u></u>

在採用ASC 842之前， 貴公司於截至2018年6月30日止三個月由於經營租賃產生的租金費用為人民幣1,204百萬元。

## 7. 租賃(續)

截至2019年6月30日止三個月，經營租賃的現金付款，及因確認經營租賃負債而同時確認的經營租賃資產分別為人民幣1,007百萬元及人民幣1,550百萬元。

於2019年6月30日，貴公司的經營租賃的加權平均剩餘租賃期為10.5年，而加權平均折現率為5.4%。於2019年6月30日根據經營租賃的未來租賃付款如下：

	<u>經營租賃</u>
	(人民幣百萬元)
截至2020年3月31日止九個月	2,602
截至2021年3月31日止年度	3,090
截至2022年3月31日止年度	2,550
截至2023年3月31日止年度	2,192
截至2024年3月31日止年度	2,026
其後	<u>13,420</u>
	25,880
減：推算利息	<u>(6,713)</u>
經營租賃成本總額	<u><u>19,167</u></u>

## 8. 所得稅費用

## 所得稅費用的構成

	<u>截至3月31日止年度</u>			<u>截至6月30日止三個月</u>	
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
當期所得稅費用	13,495	17,223	18,750	6,071	7,561
遞延所得稅費用	<u>281</u>	<u>976</u>	<u>(2,197)</u>	<u>(406)</u>	<u>(849)</u>
	<u><u>13,776</u></u>	<u><u>18,199</u></u>	<u><u>16,553</u></u>	<u><u>5,665</u></u>	<u><u>6,712</u></u>

## 8. 所得稅費用(續)

根據開曼群島現行法律，貴公司無須就其收入或資本利得納稅。此外，在貴公司向其股東支付股息時，無須代扣代繳開曼群島稅金。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，貴公司於香港註冊成立的子公司需按16.5%的稅率繳納香港利得稅。貴公司在其他司法管轄區註冊成立的子公司須繳納所得稅，該稅項根據其經營及產生收益的所在國家已制定或實質上已制定的稅法計算。

當期所得稅費用主要包括中國子公司的中國企業所得稅(「企業所得稅」)及就中國子公司已宣佈分派予境外母公司的股息而代扣代繳的預提所得稅。貴公司絕大部分扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤由中國子公司產生。這些子公司須按其單體法定財務報表依中國稅務法律、法規和規章進行納稅調整後的應納稅所得額計算繳納企業所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，無論內資企業還是外商投資企業的法定稅率都為25%。此外，《企業所得稅法》規定，高新技術企業享有15%的優惠稅率。此外，若干子公司被認定為軟件企業，有權自首個獲利自然年度起兩年免稅，之後的三個自然年減半徵稅。此外，經認定的國家規劃布局內重點軟件企業可享有10%的優惠稅率。重點軟件企業資格每年由相關主管部門審核，且每年相關主管部門進行年度審核和認定通過的通知時點都會變化。貴公司在收到重點軟件企業資格認定通知之後，才於收到通知當期調減重點軟件企業稅率和原核算稅率之間的所得稅差額。

貴公司具有重大應納稅所得額的子公司的稅務情況如下：

- 阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司(「阿里巴巴中國」)及淘寶(中國)軟件有限公司(「淘寶中國」)分別是主要從事貴公司網絡批發交易市場業務及淘寶業務的實體，它們分別於截至2016年、2017年及2018年9月30日止季度收到針對2015、2016及2017納稅年度的重點軟件企業認定通知。因此，阿里巴巴中國和淘寶中國符合高新技術企業的資格並在2015、2016及2017納稅年度使用15%的企業所得稅率核算，及後在收到通知當期調減重點軟件企業10%稅率和原核算稅率之間的所得稅差額，反映於截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度的合併利潤表中。

## 8. 所得稅費用(續)

- 浙江天貓技術有限公司(「天貓中國」)是主要從事天貓業務的實體，不僅是高新技術企業，也是軟件企業，因此自其首個獲利年度(2012納稅年度)起兩年免徵企業所得稅，並自2014納稅年度起往後三年享受減半徵稅。因此，天貓中國在2015及2016納稅年度享有12.5%企業所得稅率。天貓中國於截至2017年及2018年9月30日止季度收到針對2016及2017納稅年度的重點軟件企業認定通知。因此，天貓中國於2016和2017納稅年度分別使用12.5%和15%企業所得稅率核算，及後在收到通知當期調減重點軟件企業10%稅率和原核算稅率之間的所得稅差額，反映在截至2018年及2019年3月31日止年度的合併利潤表中。

阿里巴巴中國、淘寶中國、天貓中國及 貴公司若干其他中國子公司的所得稅費用調減總額計入截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度的合併利潤表，分別為人民幣720百萬元、人民幣2,295百萬元及人民幣4,656百萬元。

其後阿里巴巴中國、淘寶中國及天貓中國於截至2019年9月30日止季度收到2018納稅年度重點軟件企業認定通知。相關公司的2019納稅年度重點軟件企業認定通知則尚未收到。因此，作為高新技術企業，阿里巴巴中國、淘寶中國及天貓中國按15%的稅率核算2019納稅年度企業所得稅費用。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司其餘大部分實體按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據《企業所得稅法》規定，境內企業向非居民企業投資者宣佈分派股息時，應按10%的稅率代扣代繳股息預提所得稅。對於直接擁有境內子公司至少25%股權的香港母公司，且符合《內地與香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「《安排》」)的相關要求，則按5%的稅率代扣代繳股息預提所得稅。由於我們主要境內子公司的股權持有人為香港企業，且符合《安排》的相關要求，我們已針對預期可分配的境內子公司的未分配利潤按5%稅率計提遞延所得稅負債。於2019年6月30日，除了 貴公司擬在境內永久性投資的境內子公司的未分配利潤人民幣880億元外， 貴公司已按境內子公司絕大部分可分配利潤計提股息預提所得稅。

## 8. 所得稅費用(續)

## 遞延所得稅資產及負債的構成

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
<i>遞延所得稅資產</i>				
獲授權版權	574	1,191	2,475	2,536
可抵扣虧損結轉及其他(i)	5,969	9,467	21,896	22,933
	6,543	10,658	24,371	25,469
遞延所得稅資產減值準備	(5,505)	(8,476)	(21,838)	(22,835)
遞延所得稅資產總額	1,038	2,182	2,533	2,634
<i>遞延所得稅負債</i>				
可辨識無形資產	(2,358)	(9,181)	(12,659)	(12,616)
未分配利潤代扣代繳所得稅(ii)	(6,377)	(8,375)	(7,901)	(7,151)
證券投資及其他	(1,626)	(1,756)	(1,957)	(2,107)
遞延所得稅負債總額	(10,361)	(19,312)	(22,517)	(21,874)
遞延所得稅負債淨額	(9,323)	(17,130)	(19,984)	(19,240)

(i) 其他主要包括物業及設備、遞延收入及客戶預付款以及根據中國稅法付款後才能扣除的預提費用。

(ii) 對於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的相關遞延所得稅負債進行計提時，貴公司假設除了擬在境內永久性投資的境內子公司的未分配利潤外(分別為人民幣282億元、人民幣286億元、人民幣497億元及人民幣880億元)，絕大部分境內子公司的可分配利潤將會以股息分派並已就這些可分配利潤全數計提股息所得稅。

遞延所得稅資產減值準備主要與對可抵扣虧損結轉能否實現虧損彌補存在的不確定性相關。若將來發生減低其不確定性的事件，貴公司將對遞延所得稅資產減值準備作出調整，所得稅費用或因而減少。

於2019年6月30日，印度尼西亞、美國及新加坡子公司依當地稅法可結轉以後年度的累計稅務虧損分別為人民幣4,121百萬元、人民幣3,417百萬元及人民幣3,162百萬元，其可用作抵扣未來年度的應納稅所得額。美國及新加坡子公司的可抵扣虧損一般可無限期結轉。印度尼西亞子公司的可抵扣虧損結轉分別於截至2020年

## 8. 所得稅費用(續)

至2024年3月31日止年度到期。於2019年6月30日，中國子公司依中國稅法的累計可抵扣虧損結轉為人民幣78,468百萬元，並將於截至2020年至2024年3月31日止年度到期。

適用於併表實體利潤的法定企業所得稅率與 貴公司所得稅費用之間差異的調節：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元，除每股數據外)				
扣除所得稅及權益法核算的					
投資損益前的利潤	60,029	100,403	96,221	13,970	25,317
按法定企業所得稅稅率(25%)					
計算的所得稅	15,007	25,101	24,055	3,493	6,329
適用於不同司法管轄區的					
不同稅率的影響	(772)	392	(1,568)	(131)	(6)
中國子公司免稅期及稅務優惠的影響	(10,507)	(14,782)	(17,687)	(3,900)	(3,852)
不可扣除的費用及不徵稅或					
免稅收入的影響(i)	6,090	1,780	8,168	4,882	3,937
中國子公司的研發費額外扣除的					
影響(ii)	(1,694)	(2,330)	(5,774)	(795)	(1,749)
利潤分配預提所得稅的影響	3,009	4,393	3,954	1,022	360
遞延所得稅資產減值準備變動，					
扣除若干股權激勵費用及其他(iii)	2,643	3,645	5,405	1,094	1,693
所得稅費用	<u>13,776</u>	<u>18,199</u>	<u>16,553</u>	<u>5,665</u>	<u>6,712</u>
中國免稅期優惠對基本每股					
收益的影響(人民幣元)	<u>0.53</u>	<u>0.72</u>	<u>0.86</u>	<u>0.19</u>	<u>0.19</u>
中國免稅期優惠對基本					
每股美國存託股收益的影響					
(人民幣元)	<u>4.21</u>	<u>5.79</u>	<u>6.86</u>	<u>1.51</u>	<u>1.48</u>

## 8. 所得稅費用(續)

- (i) 不可扣除的費用及不徵稅或免稅收入主要指投資損益、股權激勵費用、利息支出及匯兌損益。截至2017年3月31日止年度的投資損益包括與收購優酷(附註4(h))有關的股權重估收益。截至2018年3月31日止年度的投資損益包括與收購菜鳥網絡(附註4(f))及銀泰(附註4(g))有關的股權重估收益。截至2019年3月31日止年度的投資損益包括與收購口碑(附註4(c))及阿里影業(附註4(b))有關的股權重估收益。
- (ii) 該金額指與若干於中國主要經營的子公司的研發費有關的稅收優惠。
- (iii) 該金額主要指因虧損、獲授權版權費攤銷及其他時間性差異，但或許未能實現為稅務減免而計提的遞延所得稅資產減值準備。

## 9. 股權激勵

貴公司或關聯公司的任何董事、員工及顧問都可能根據2011年實施的股權激勵計劃被授予限制性股份單位、激勵性及非法定期權、限制性股份、股息等值權、股份增值權及股份支付等股權激勵，激勵的條款亦按此計劃管理。於2014年9月，貴公司實施了首次公開發售後股權激勵計劃(「2014年計劃」)，該計劃為期十年。股權激勵只能根據2014年計劃予以發行。如先前計劃下的激勵終止、過期或失效，或因任何原因被取消，其對應的股份將成為2014年計劃下可供授予的新激勵。自2015年4月1日起，可用於授予股權激勵的普通股數目將在每個週年日額外增加(以較少者為準)：(A)200,000,000股普通股(於股份分拆前原為25,000,000股普通股，詳情載於附註2(a))，及(B)董事會決定的較少數目的普通股，該等股份將會包括在2014年計劃下可授予的激勵。如貴公司的資本結構受到股份分割、反向股份分割、股份股利或其他攤薄行為所影響，根據2014年計劃授予的所有股權激勵都會得到攤薄保護。2014年計劃的條款大致上與2011年實施的計劃類似，除了：(i)2014年計劃由董事會的薪酬委員會(或其小組委員會)管理，或者由董事會授權的其他委員會管理，如無任何委員會，則由董事會管理，及(ii)對若干條款進行了調整，以符合2002年薩班斯—奧克斯利法案、1933年美國證券法及其規例(經不時修訂)及1934年美國證券交易法及其規例(經不時修訂)等。於2019年6月30日，已授權但未發行的股份數目為338,560,992股普通股(於股份分拆前原為42,320,124股普通股，詳情載於附註2(a))。



## 9. 股權激勵(續)

授予的限制性股份單位及期權通常分四年歸屬(由計劃管理人釐定)。根據授予激勵的不同性質、目的及授予協議的條款,限制性股份單位及期權通常於歸屬期開始日後的第一或第二個周年日分別歸屬25%或50%,其後每年歸屬25%。於授予日起計最多六年屆滿後,任何尚未歸屬的限制性股份單位或尚未行使的期權將不會歸屬或行使。部分授予 貴公司高級管理層成員的限制性股份單位及期權分六年歸屬。於授予日起計最多八年屆滿後,任何尚未歸屬的限制性股份單位或尚未行使的期權將不會歸屬或行使。

如附註2(a)所詳述,在股份分拆和美國存託股比率變更於2019年7月30日生效後,每股普通股分拆為八股普通股,而每股美國存託股代表八股普通股。每份限制性股份單位和期權對應的普通股數目已按此比例作出調整,從而使參與者所佔股本比例與其於股份分拆生效前享有的比例相同。於2019年7月30日前,在歸屬每份尚未歸屬的限制性股份單位或行使尚未行使的期權時,可發行一股普通股。於股份分拆後,在歸屬每份尚未歸屬的限制性股份單位或行使尚未行使的期權時,可發行八股普通股。就股份分拆作出調整後,下列限制性股份單位數量、期權數量、每份限制性股份單位的加權平均授予日公允價值和每份期權的加權平均行使價均維持不變。

## 9. 股權激勵(續)

## (a) 與 貴公司普通股有關的限制性股份單位

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2019年6月30日止三個月的 貴公司授予與普通股有關的限制性股份單位變動概述如下：

	限制性股份 單位的數量	每份限制性股份 單位的加權平均 授予日公允價值 美元
於2016年4月1日已授予且尚未歸屬	71,836,365	59.75
已授予	25,796,789	82.41
已歸屬	(21,945,063)	54.74
已取消/沒收	(6,092,372)	66.06
於2017年3月31日已授予且尚未歸屬	69,595,719	69.18
已授予	29,544,661	142.05
已歸屬	(26,025,540)	63.62
已取消/沒收	(4,689,982)	95.89
於2018年3月31日已授予且尚未歸屬	68,424,858	100.93
已授予	24,863,988	181.74
已歸屬	(24,337,392)	84.31
已取消/沒收	(4,604,961)	135.06
於2019年3月31日已授予且尚未歸屬	64,346,493	136.00
已授予	18,439,437	174.41
已歸屬	(16,543,265)	109.45
已取消/沒收	(1,586,512)	148.77
於2019年6月30日已授予且尚未歸屬	64,656,153	153.44
於2019年6月30日預期將歸屬(i)	53,269,054	151.79

(i) 此為扣除歸屬前估計沒收率後的尚未歸屬的限制性股份單位總數。

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，非員工分別持有4,594,874份、1,983,785份、1,878,835份及1,479,688份尚未歸屬的限制性股份單位。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月，這些限制性股份單位均須於各報告日重估直至歸屬日，以確定適當的費用金額。自2019年4月1日開始採用ASU 2018-07後，貴公司不再重估授予非員工以股份為基礎作分類的股權激勵(附註2(k))。

於2019年6月30日，扣除估計沒收及於2019年4月1日開始採用ASU 2018-07前針對授予非員工的激勵的重估後，與這些尚未歸屬的限制性股份單位有關的未攤銷股權激勵成本為人民幣35,917百萬元。該金額預期將於為期2.0年的加權平均期限內確認。

## 9. 股權激勵(續)

## (a) 與 貴公司普通股有關的限制性股份單位(續)

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，扣除來自關聯公司(包括螞蟻金服(附註22))的現金補償後，貴公司就上述限制性股份單位確認的股權激勵費用分別為人民幣12,322百萬元、人民幣16,165百萬元、人民幣22,137百萬元、人民幣4,426百萬元及人民幣5,798百萬元。

## (b) 與 貴公司普通股有關的期權

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2019年6月30日止三個月的 貴公司授予與普通股有關的期權變動概述如下：

	期權的數量	每份期權的 加權平均 行使價 美元	加權平均剩餘 合約期限 (年)
於2016年4月1日尚未行使	17,707,328	54.37	5.6
已授予	275,000	78.71	
已行使	(5,262,533)	41.04	
已取消/沒收/到期	(1,006,792)	42.68	
於2017年3月31日尚未行使(i)	11,713,003	61.94	5.0
已行使	(3,628,263)	43.51	
已取消/沒收/到期	(146,725)	76.16	
於2018年3月31日尚未行使	7,938,015	70.10	4.5
已行使	(795,809)	45.02	
已取消/沒收/到期	(25,000)	76.81	
於2019年3月31日尚未行使	<u>7,117,206</u>	<u>72.88</u>	3.7
已行使	(733,682)	78.08	
已取消/沒收/到期	(17,500)	35.78	
於2019年6月30日尚未行使	<u>6,366,024</u>	<u>72.38</u>	3.4
於2019年6月30日已歸屬且可行使	3,779,556	71.48	3.3
於2019年6月30日已歸屬及預期將歸屬(ii)	6,270,068	72.27	3.4

## 9. 股權激勵(續)

### (b) 與 貴公司普通股有關的期權(續)

- (i) 於2017年3月31日，尚未行使的期權包括了已提前行使1,141,875份尚未歸屬的期權。
- (ii) 此為扣除歸屬前估計沒收率後的尚未行使的期權。

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，非員工分別持有347,513份、141,000份、76,550份及78,900份尚未行使的期權。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月，這些期權均須於各報告日重估直至歸屬日，以確定適當的費用金額。自2019年4月1日開始採用ASU 2018-07後，貴公司不再重估授予非員工以股份為基礎作分類的股權激勵(附註2(k))。

於2019年6月30日，所有尚未行使期權的總內在價值為人民幣4,248百萬元。於同日，已歸屬且可行使的期權與已歸屬及預期將歸屬的期權的總內在價值分別為人民幣2,545百萬元及人民幣4,188百萬元。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，已授予期權的加權平均授予日公允價值分別為22.89美元、零美元、零美元、零美元及零美元，同期已歸屬期權的總授予日公允價值分別為人民幣348百萬元、人民幣452百萬元、人民幣311百萬元、人民幣207百萬元及人民幣216百萬元。同期，已行使期權的總內在價值分別為人民幣1,799百萬元、人民幣1,980百萬元、人民幣708百萬元、人民幣492百萬元及人民幣370百萬元。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，因期權計劃行使期權而收取的現金分別為人民幣287百萬元、人民幣174百萬元、人民幣220百萬元、人民幣174百萬元及人民幣385百萬元。

截至2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，並未授予任何期權。授予的每項期權的公允價值於授予日採用Black-Scholes估價模型估計，相關假設如下：

	<b>截至2017年 3月31日止年度</b>
無風險利率(i)	1.23%-1.30%
預計股利收益率(ii)	0%
預計有效期(年)(iii)	4.38
預計波動率(iv)	31.7%-33.2%

- (i) 無風險利率是根據期權授予時，按期限與期權預計有效期相近的美國國債收益率而確定。
- (ii) 貴公司過往並無且預期不會就其普通股支付股息，故預計股利收益率假設為零。

## 9. 股權激勵(續)

### (b) 與 貴公司普通股有關的期權(續)

- (iii) 期權的預計有效期是根據每項授予的歸屬期及合約期之間的平均值而確定。
- (iv) 預計波動率是根據 貴公司的可比公司在每項授予的預計有效期期間內的歷史股價波動率作出的假設。

於2019年6月30日，扣除估計沒收及於2019年4月1日開始採用ASU 2018-07前針對授予非員工的激勵的重估後，與這些尚未行使的期權有關的未攤銷股權激勵成本為人民幣88百萬元。該金額預期將於為期1.4年的加權平均期限內確認。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，扣除來自關聯公司(包括螞蟻金服(附註22))的現金補償後，貴公司就上述期權確認的股權激勵費用分別為人民幣524百萬元、人民幣270百萬元、人民幣181百萬元、人民幣44百萬元及人民幣20百萬元。

### (c) 與 貴公司普通股有關的合夥人資本投資計劃

自2013年起，貴公司向阿里巴巴合夥的指定成員提供認購 貴公司限制性股份的權利。對於2016年之前提供的權利，持有人有權於四年期限內按每份14.50美元的總價格購買八股限制性股份(已反映股份分拆，詳情載於附註2(a))，這些權利及其相關限制性股份須受限於競業禁止條文。行使這些權利後，相關普通股在認購相關權利之日起的八年期限內不得轉讓。對於2016年之後提供的權利，持有人有權於歸屬期開始日起的十年期限內按每份23.00美元至26.00美元的總價格購買八股限制性股份(已反映股份分拆，詳情載於附註2(a))，這些權利及其相關限制性股份須受限於若干與僱用無關的服務條文。

這些權利涉及的普通股數量為144,000,000股股份(於股份分拆前原為18,000,000股，詳情載於附註2(a))，其中認購140,000,000股股份(於股份分拆前原為17,500,000股，詳情載於附註2(a))的權利已於2019年6月30日前提供及認購。於2016年之前提供的權利確認為 貴公司的非控制性權益，因為這些權利為 貴公司的子公司發行並分類為子公司層面的權益。後續期間提供的權利則確認為 貴公司發行的期權。

於2019年6月30日，扣除估計沒收及於2019年4月1日開始採用ASU 2018-07前針對授予非員工的激勵的重估後，與這些權利有關的未攤銷股權激勵成本為人民幣882百萬元。該金額預期將於為期4.4年的加權平均期限內確認。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，上述股權激勵費用分別為人民幣241百萬元、人民幣435百萬元、人民幣409百萬元、人民幣114百萬元及人民幣80百萬元。

## 9. 股權激勵(續)

### (c) 與 貴公司普通股有關的合夥人資本投資計劃(續)

截至2019年6月30日止三個月並未授予任何權利。於截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月授予以認購限制性股份的每項權利的公允價值於認購日採用Black-Scholes估價模型估計，相關假設如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日
	2017	2018	2019	止三個月
無風險利率(i)	1.86%	2.07%	2.94%	2.94%
預計股利收益率(ii)	0%	0%	0%	0%
預計有效期(年)(iii)	8.25	8.25	8.25	8.25
預計波動率(iv)	39.0%	34.2%	33.0%	33.0%

(i) 無風險利率是根據股權激勵授予時，按期限與股權激勵預計有效期相近的美國國債收益率而確定。

(ii) 貴公司過往並無且預期不會就其普通股支付股息，故預計股利收益率假設為零。

(iii) 權利的預計有效期是根據管理層對參與者贖回普通股的時間點作出的估計而確定。

(iv) 預計波動率是根據 貴公司的可比公司在每項權利的預計有效期期間內的歷史股價波動率作出的假設。

### (d) 與螞蟻金服有關的股權激勵

自2014年3月起，君瀚—螞蟻金服的主要股權持有人及其普通合夥人為 貴公司董事及前任董事局執行主席擁有的全資公司，已將與螞蟻金服估值掛鈎的類似於股份增值激勵的股份經濟權(簡稱「股份經濟權」)授予 貴公司的部分員工。此外，自2018年4月起，螞蟻金服亦通過其子公司，向 貴公司的部分員工授予了若干限制性股份單位。持有人出售該股份經濟權時由君瀚以現金結算。由螞蟻金服子公司授予的限制性股份單位在歸屬時由該螞蟻金服子公司以現金或股權結算。君瀚及該螞蟻金服子公司有權於螞蟻金服首次公開發行時或持有人與 貴公司的僱傭關係終止時，按螞蟻金服屆時的市場公允價值釐定的價格向持有人回購此等已歸屬的激勵(或任何用作結算已歸屬的激勵對應的股份)。這些激勵通常分四年歸屬(由計劃管理人釐定)。根據授予激勵的不同性質及目的，上述激勵通常於歸屬期開始日後的第一或第二個周年日分別歸屬25%或50%，其後每年歸屬25%。部分授予 貴公司高級管理層成員的激勵分六年歸屬。 貴公司無須就與該等激勵有關的成本向君瀚、螞蟻金服或其子公司作出補償。

## 9. 股權激勵(續)

### (d) 與螞蟻金服有關的股權激勵(續)

會計上，這些激勵符合金融衍生工具的定義。與這些激勵有關的成本於必要服務期內於 貴公司的合併利潤表予以確認，並相應計入資本公積。該等激勵的公允價值的後續變更也將計入合併利潤表。與股份經濟權有關的費用於各報告日按公允價值重估，直至其結算日。與螞蟻金服子公司授予的限制性股份單位有關的費用於各報告日按公允價值重估，直至其歸屬日。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司就與螞蟻金服有關的股權激勵確認的費用分別為人民幣2,188百萬元、人民幣2,278百萬元、人民幣12,855百萬元、人民幣11,477百萬元及人民幣352百萬元。

### (e) 股權激勵費用(按功能)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
營業成本	3,893	5,505	8,915	3,816	1,747
產品開發費用	5,712	7,374	15,378	6,512	3,009
銷售和市場費用	1,772	2,037	4,411	2,063	862
一般及行政費用	4,618	5,159	8,787	3,987	1,497
總計	<u>15,995</u>	<u>20,075</u>	<u>37,491</u>	<u>16,378</u>	<u>7,115</u>

## 10. 每股／每股美國存託股收益

在附註2(a)所詳述的股份分拆及美國存託股比率變更後，每股普通股分拆為八股普通股及每股美國存託股代表八股普通股。用於計算截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的基本及攤薄每股／每股美國存託股收益的加權平均普通股股數已作出追溯調整。

基本每股收益按歸屬於普通股股東的淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均股數計算，並就庫存股作出調整。基本每股美國存託股收益按 貴公司普通股與美國存託股比率調整後的基本每股收益得出。

## 10. 每股／每股美國存託股收益(續)

在計算攤薄每股收益時，採用庫存股法，調整攤薄性證券(包括股權激勵)對基本每股收益計算中歸屬於普通股股東的淨利潤的影響。在計算攤薄每股淨利潤時，如計入潛在攤薄性證券(其金額並不重大)具有反攤薄效應，則不予計入。攤薄每股美國存託股收益按 貴公司普通股與美國存託股比率調整後的攤薄每股收益得出。

下表為基本與攤薄每股普通股／每股美國存託股淨利潤的在各列報年度的情況：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元，除股份數據及每股數據外)				
<b>每股收益</b>					
分子：					
用於計算每股普通股淨利潤的歸屬於普通股股東的淨利潤－基本	43,675	63,985	87,600	8,685	21,252
子公司和權益法核算投資的股權激勵產生的攤薄效應	(11)	(21)	(42)	(3)	(11)
用於計算每股普通股淨利潤的歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄	43,664	63,964	87,558	8,682	21,241
股份數目(分母)：					
用於計算每股普通股淨利潤的加權平均股數－基本(百萬股)(附註)	19,941	20,425	20,640	20,648	20,776
就攤薄性限制性股份單位和期權的調整(百萬股)(附註)	638	456	348	366	299
用於計算每股普通股淨利潤的加權平均股數－攤薄(百萬股)(附註)	20,579	20,881	20,988	21,014	21,075
每股普通股淨利潤－基本(人民幣)(附註)	2.19	3.13	4.24	0.42	1.02



## 10. 每股／每股美國存託股收益(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元，除股份數據及每股數據外)				
每股普通股淨利潤－攤薄 (人民幣) (附註)	2.12	3.06	4.17	0.41	1.01
每股美國存託股收益					
每股美國存託股淨利潤－基本 (人民幣元)	17.52	25.06	33.95	3.36	8.18
每股美國存託股淨利潤－攤薄 (人民幣元)	16.97	24.51	33.38	3.30	8.06

附註：如附註2(a)所詳述，已就股份分拆及於2019年7月30日生效的美國存託股比率變更對每股普通股基本及攤薄淨利潤、加權平均股數及就攤薄性限制性股份單位和期權的調整作出追溯調整。

## 11. 受限制現金及應收託管資金

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
就速賣通提供的託管服務而				
已收或應收的資金(i)	2,528	3,171	8,354	7,110
其他	127	246	164	191
	2,655	3,417	8,518	7,301

(i) 該餘額為存放在中國境外第三方支付平台的速賣通客戶資金，其相應負債計入應付託管資金。

## 12. 證券投資及公允價值披露

	於2017年3月31日				
	初始成本	未實現 收益總額	未實現 損失總額	減值準備	賬面價值
	(人民幣百萬元)				
股權證券：					
上市公司股權證券	15,325	9,792	(836)	(1,019)	23,262
採用公允價值選擇權					
計量的股權證券	183	—	—	—	183
債權投資(i)	12,241	—	—	(180)	12,061
	<u>27,749</u>	<u>9,792</u>	<u>(836)</u>	<u>(1,199)</u>	<u>35,506</u>
	於2018年3月31日				
	初始成本	未實現 收益總額	未實現 損失總額	減值準備	賬面價值
	(人民幣百萬元)				
股權證券：					
上市公司股權證券	20,303	10,990	(1,587)	(983)	28,723
採用公允價值選擇權					
計量的股權證券	498	67	—	—	565
債權投資(i)	13,898	—	—	(179)	13,719
	<u>34,699</u>	<u>11,057</u>	<u>(1,587)</u>	<u>(1,162)</u>	<u>43,007</u>

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

	於2019年3月31日				
	初始成本	未實現 收益總額	未實現 損失總額	減值準備	賬面價值
	(人民幣百萬元)				
股權證券：					
上市公司股權證券	57,121	15,968	(11,887)	–	61,202
非上市公司投資(ii)	81,894	14,107	(78)	(13,250)	82,673
債權投資(i)	23,843	44	(20)	(725)	23,142
	<u>162,858</u>	<u>30,119</u>	<u>(11,985)</u>	<u>(13,975)</u>	<u>167,017</u>

	於2019年6月30日				
	初始成本	未實現 收益總額	未實現 損失總額	減值準備	賬面價值
	(人民幣百萬元)				
股權證券：					
上市公司股權證券	62,722	15,921	(15,170)	–	63,473
非上市公司投資	86,628	15,894	(74)	(13,770)	88,678
債權投資(i)	25,923	184	(233)	(885)	24,989
	<u>175,273</u>	<u>31,999</u>	<u>(15,477)</u>	<u>(14,655)</u>	<u>177,140</u>

- (i) 債權投資包括採用公允價值選擇權計量的可轉換及可交換債券，其於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的公允價值分別為人民幣零元、人民幣1,256百萬元、人民幣2,742百萬元及人民幣5,685百萬元。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年6月30日止三個月，就這些可轉換及可交換債券計入合併利潤表的未實現收益分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣44百萬元及人民幣零元，而截至2019年6月30日止三個月則為未實現損失人民幣124百萬元。債權投資亦包括於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日均為人民幣69億元的若干理財產品投資。這些投資已抵押給國內一家金融機構，以擔保該金融機構向 貴公司的其中一名創辦人(該創辦人同時也是 貴公司若干可變利益實體的權益持有人)提供的融資人民幣69億元，以支持其通過一家中國有限合夥企業對華數傳媒控股股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司)的少數股權投資。
- (ii) 採用ASU 2016-01後，先前按成本法核算的對非上市公司的若干投資(於2018年3月31日的賬面價值為人民幣59,942百萬元)於2018年4月1日重分類至證券投資。

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的重大新增投資請參見附註4。

對於股權證券，在利息收入和投資淨收益確認的損益(包括減值損失)概述如下：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
於期末仍持有的股權證券					
於該期間確認的未實現					
淨收益(損失)	-	11	598	3,571	(2,005)
於該期間處置股權證券產生					
並於該期間確認的					
淨收益(損失)	5,601	1	5,120	93	(3)
於該期間確認的股權證券					
淨收益(損失)	<u>5,601</u>	<u>12</u>	<u>5,718</u>	<u>3,664</u>	<u>(2,008)</u>

於2017年及2018年3月31日，先前歸類為可供出售證券的上市公司股權證券的未實現淨收益人民幣8,956百萬元及人民幣9,403百萬元已計入累計其他綜合收益。採用ASU 2016-01後，貴公司按公允價值計量這些股權證券，未實現損益確認於當期合併利潤表。於2018年3月31日包含在累計其他綜合收益中，先前確認為可供出售證券的股權證券的未實現損益(金額為人民幣8,196百萬元(扣除稅項))於2018年4月1日重分類至未分配利潤(附註2(t))。對於先前歸類為可供出售證券且有未實現損失的上市公司股權證券，其於2018年3月31日的相關公允價值總額為人民幣7,636百萬元。先前歸類為可供出售證券且在過去12個月處於虧損狀況的上市公司股權證券於該日的賬面價值並不重大。

此外，採用ASU 2016-01之後，貴公司不再採用成本法核算對被投資方擁有控制權的投資，或對被投資方具有重大影響的普通股或實質普通股的投資以外的非上市公司股權投資。自2018年4月1日起，貴公司選擇採用簡易計量法(附註2(t))核算大部分非上市公司的股權投資。該等股權證券(於2018年3月31日的金額為人民幣59,942百萬元)先前歸類為股權投資，自2018年4月1日起重分類至合

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

併資產負債表中的證券投資(附註14)。截至2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，分別確認上調額人民幣15,474百萬元、人民幣3,863百萬元及人民幣1,482百萬元以及減值及下調額人民幣10,404百萬元、人民幣9百萬元及人民幣91百萬元，計入合併利潤表的利息收入和投資淨收益。貴公司的減值分析同時考慮可能對這些股權證券的公允價值造成重大影響的定性和定量因素。於2019年3月31日及2019年6月30日，貴公司選擇採用簡易計量法核算的非上市公司股權投資金額分別為人民幣81,514百萬元及人民幣87,324百萬元。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，並無確認處置債權投資的已實現損益。同期，債權投資減值損失分別為人民幣173百萬元、人民幣6百萬元、人民幣546百萬元、人民幣零元及人民幣160百萬元，已計入合併利潤表的利息收入和投資淨收益。

由於相關實際利率與金融機構就期限可比的類似債務工具提供的利率近似，債權投資的賬面價值與其公允價值相若。

公允價值定義為於計量日按照市場參與者之間發生的有序交易中，出售資產所能收到或轉移負債所需支付的價格。為增加公允價值計量的可比性，用於計量公允價值的估值方法輸入值將按以下層級依順序優先應用：

- 第1級 — 基於活躍市場的可觀察資產及負債的未經調整報價的估值。
- 第2級 — 基於除第1級所包含的報價以外的可觀察輸入值的估值，如活躍市場的類似資產及負債的報價、相同或類似資產及負債在非活躍市場的報價或可觀察或可通過可觀察市場數據證實的其他輸入值。
- 第3級 — 基於反映與其他市場參與者作出的合理可用假設一致的不可觀察輸入值的估值。這些估值需要作出重大判斷。

短期投資及上市公司股權證券的公允價值基於相同資產及負債在活躍市場的報價釐定。其他金融工具(如利率掉期合約)基於源自或經可觀察市場數據證實的輸入值估值。並無報價的可轉換及可交換債券採用二項式模型等估值模型基於不可觀察輸入值(包括無風險利率及預計波動率)進行估值。或有對價的估值採用預期現金流量法基於不可觀察輸入值(包括實現或有對價條件的可能性，且該可能性由貴公司根據或有對價安排予以評估)執行。貴公司選擇採用簡易計量法核

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

算的非上市公司的投資會作非持續性重估，並歸類為公允價值層級的第3級。這些價值基於採用交易日的可觀察交易價格及其他不可觀察輸入值(包括波動性以及貴公司持有證券的權利及義務)的估值法估算。

下表概述 貴公司按公允價值計量且持續重估的資產及負債的公允價值層級歸類：

	於2017年3月31日			總計
	第1級	第2級	第3級	
	(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>				
短期投資	3,011	—	—	3,011
受限制現金及應收託管資金	2,655	—	—	2,655
上市公司股權證券	23,262	—	—	23,262
採用公允價值選擇權計量的 股權證券	—	—	183	183
利率掉期合約	—	436	—	436
	<u>28,928</u>	<u>436</u>	<u>183</u>	<u>29,547</u>
<b>負債</b>				
遠期匯兌合約	—	78	—	78
與投資及收購有關的或有對價	—	—	921	921
	<u>—</u>	<u>78</u>	<u>921</u>	<u>999</u>
	於2018年3月31日			
	第1級	第2級	第3級	總計
	(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>				
短期投資	6,086	—	—	6,086
受限制現金及應收託管資金	3,417	—	—	3,417
上市公司股權證券	28,723	—	—	28,723
採用公允價值選擇權計量的 股權證券	—	—	565	565
採用公允價值選擇權計量的 可轉換債券	—	—	1,256	1,256
利率掉期合約	—	542	—	542
	<u>38,226</u>	<u>542</u>	<u>1,821</u>	<u>40,589</u>

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

	於2018年3月31日			總計
	第1級	第2級	第3級	
	(人民幣百萬元)			
<b>負債</b>				
與投資及收購有關的或有對價	—	—	120	120
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>120</u>	<u>120</u>
	於2019年3月31日			
	第1級	第2級	第3級	總計
	(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>				
短期投資	3,262	—	—	3,262
受限制現金及應收託管資金	8,518	—	—	8,518
上市公司股權證券	61,202	—	—	61,202
採用公允價值選擇權計量的 可轉換債券	244	—	2,498	2,742
利率掉期合約	—	331	—	331
其他	604	1,444	1,159	3,207
	<u>73,830</u>	<u>1,775</u>	<u>3,657</u>	<u>79,262</u>
<b>負債</b>				
與投資及收購有關的或有對價	—	—	5,122	5,122
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,122</u>	<u>5,122</u>

## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

	於2019年6月30日			總計
	第1級	第2級	第3級	
	(人民幣百萬元)			
<b>資產</b>				
短期投資	1,650	—	—	1,650
受限制現金及應收託管資金	7,301	—	—	7,301
上市公司股權證券	63,473	—	—	63,473
採用公允價值選擇權計量的 可轉換及可交換債券	232	—	5,453	5,685
利率掉期合約	—	168	—	168
其他	462	1,880	1,354	3,696
	<u>73,118</u>	<u>2,048</u>	<u>6,807</u>	<u>81,973</u>
<b>負債</b>				
與投資及收購有關的或有對價	—	—	5,238	5,238
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,238</u>	<u>5,238</u>

歸類為公允價值層級第3級的可轉換及可交換債券：

	金額
	(人民幣百萬元)
於2016年4月1日的餘額	4,622
公允價值的減少	(113)
轉換或交換(i)	(4,678)
外幣折算調整	169
於2017年3月31日的餘額	—
新增	1,264
外幣折算調整	(8)
於2018年3月31日的餘額	1,256
新增	1,153
外幣折算調整	89
於2019年3月31日的餘額	<u>2,498</u>
新增	5,508
公允價值的淨減少	(112)
轉換或到期	(2,468)
外幣折算調整	27
於2019年6月30日的餘額	<u>5,453</u>



## 12. 證券投資及公允價值披露(續)

歸類為公允價值層級第3級與投資及收購有關的或有對價：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
於2016年4月1日的餘額	1,264
新增	293
公允價值的淨減少	(642)
外幣折算調整	<u>6</u>
於2017年3月31日的餘額	921
付款	(770)
公允價值的淨減少	(17)
外幣折算調整	<u>(14)</u>
於2018年3月31日的餘額	120
新增(ii)	4,790
公允價值的淨減少	(45)
外幣折算調整	<u>257</u>
於2019年3月31日的餘額	<u><u>5,122</u></u>
公允價值的淨增加	1
外幣折算調整	<u>115</u>
於2019年6月30日的餘額	<u><u>5,238</u></u>

(i) 截至2017年3月31日止年度的轉換或交換主要與銀泰有關(附註4(g))。

(ii) 截至2019年3月31日止年度的新增與收購餓了麼有關(附註4(c))。

## 13. 預付款項、應收款項及其他資產

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
流動部分：				
應收賬款(扣除壞賬準備)	4,388	7,284	13,771	14,837
存貨	957	4,535	8,534	9,440
應收關聯公司款項(i)	4,131	8,080	7,445	8,719
應收增值稅(扣除壞賬準備)(ii)	8,810	8,915	7,347	8,359
預付營業成本、銷售和市場及 其他費用	2,431	4,283	7,049	5,185
預付或應收客戶款項和商家代墊 款項及其他	897	3,700	4,689	4,926
遞延直接銷售成本(iii)	1,283	1,643	1,990	2,079
應收利息	447	672	867	1,034
獲授權版權(附註2(y))	327	964	1,126	932
應收貸款淨額	812	419	490	516
應收處置投資款項	2,786	—	—	—
其他	1,139	2,733	5,282	6,684
	<u>28,408</u>	<u>43,228</u>	<u>58,590</u>	<u>62,711</u>
非流動部分：				
經營租賃使用權資產(iv)	—	—	—	25,995
影視成本和獲授權版權的預付款項及 其他	1,639	5,614	7,205	7,565
購置物業及設備的預付款項	4,018	5,933	7,643	6,366
遞延所得稅資產(附註8)	1,038	2,182	2,533	2,634
遞延直接銷售成本(iii)	114	188	281	176
利率掉期合約的公允價值	436	542	331	168
土地使用權淨值(iv)(v)	4,691	9,377	6,419	—
其他	1,458	2,438	3,606	3,916
	<u>13,394</u>	<u>26,274</u>	<u>28,018</u>	<u>46,820</u>

## 13. 預付款項、應收款項及其他資產(續)

- (i) 應收關聯公司款項主要為與螞蟻金服及其子公司進行交易(附註4(a)和22)產生的餘額。這些餘額無抵押、免息且須於未來十二個月內償還。
- (ii) 應收增值稅主要為因 貴公司的增值稅退稅服務而應收相關中國稅務機關的增值稅款項。在收到稅務機關的增值稅退稅之前， 貴公司會向其客戶提前結算相關增值稅退稅。 貴公司依靠短期銀行授信提供這項服務，並承擔不能收回預付增值稅款項的信用風險。
- (iii) 貴公司在收到商家或其他客戶的會員費時有義務支付主要由銷售佣金構成的相關成本。會員費於初始確認時計入遞延收入，並在提供服務期間於合併利潤表內確認為收入。因此，相關的成本亦於初始時遞延，並在相關服務費確認期間在合併利潤表中確認。
- (iv) 於2019年4月1日首次應用ASC 842後，金額為人民幣6,419百萬元的使用權淨值被確認為經營租賃使用權資產。該金額計入於2019年4月1日的經營租賃使用權資產期初餘額中，並無就比較期間作出調整。
- (v) 於2019年3月31日， 貴公司修訂了列報方式，將土地使用權淨值納入合併資產負債表的預付款項、應收款項及其他資產。相應地，於2017及2018年3月31日，人民幣4,691百萬元及人民幣9,377百萬元土地使用權淨值分別被重分類至預付款項、應收款項及其他資產以與2019年3月31日的列報方式相符。

## 14. 股權投資

	成本法	權益法	總計
	(人民幣百萬元)		
於2016年4月1日的餘額	33,264	58,197	91,461
新增(i)	8,860	35,154	44,014
權益法核算的投資損益，及享有被投資方			
其他綜合收益及其他儲備中份額(ii)	—	(2,074)	(2,074)
處置	(2,512)	(324)	(2,836)
轉入及轉出(iii)	(3,763)	(5,891)	(9,654)
減值損失(iv)	(2,125)	(245)	(2,370)
外幣折算調整	1,680	147	1,827
於2017年3月31日的餘額	35,404	84,964	120,368
新增(i)	34,121	26,391	60,512
權益法核算的投資損益，及享有被投資方			
其他綜合收益及其他儲備中份額(ii)	—	(3,660)	(3,660)
處置	(3,051)	(474)	(3,525)
轉入及轉出(iii)	(1,725)	(9,011)	(10,736)
減值損失(iv)	(1,753)	(18,153)	(19,906)
外幣折算調整	(3,054)	(299)	(3,353)

## 14. 股權投資(續)

	成本法	權益法	總計
	(人民幣百萬元)		
於2018年3月31日的餘額	59,942	79,758	139,700
重新分類以成本法核算的投資(v)	(59,942)	—	(59,942)
於2018年4月1日的餘額	—	79,758	79,758
新增(i)	—	14,360	14,360
權益法核算的投資損益，及享有被投資方			
其他綜合收益及其他儲備中份額(ii)	—	1,905	1,905
處置	—	(1,160)	(1,160)
轉入及轉出(iii)	—	(10,153)	(10,153)
減值損失(iv)	—	(493)	(493)
外幣折算調整	—	237	237
於2019年3月31日的餘額	—	84,454	84,454
新增	—	1,170	1,170
權益法核算的投資損益，及享有被投資方			
其他綜合收益及其他儲備中份額(ii)	—	419	419
處置	—	(653)	(653)
轉入及轉出	—	22	22
外幣折算調整	—	184	184
於2019年6月30日的餘額	—	85,596	85,596

(i) 股權投資的重大新增投資請參見附註4。

(ii) 權益法核算的投資損益，及享有被投資方其他綜合收益及其他儲備中份額包括權益法核算的投資損益、視同處置權益法核算的投資產生的損益以及基礎差異攤銷。此餘額不包括因授予若干權益法核算的被投資方員工 貴公司和螞蟻金服的股權激勵而產生的費用(附註9(d))。

(iii) 截至2017年3月31日止年度，根據成本法核算的投資的轉出主要與若干的股權投資完成上市及逐步收購有關。根據權益法核算的投資的轉出主要與優酷(附註4(h))的逐步收購有關。

截至2018年3月31日止年度，根據權益法核算的投資的轉出主要與在 貴公司收購菜鳥網絡(附註4(f))和銀泰(附註4(g))的控制權有關。

截至2019年3月31日止年度，根據權益法核算的投資的轉出主要與把阿里影業(附註4(b))納入合併範圍有關。

## 14. 股權投資(續)

- (iv) 截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度，與根據權益法核算的投資有關的減值損失分別為人民幣245百萬元、人民幣18,153百萬元及人民幣493百萬元並於各年度計入合併利潤表的權益法核算的投資損益。

截至2017年及2018年3月31日止年度，與根據成本法核算的投資有關的減值損失分別為人民幣2,125百萬元和人民幣1,753百萬元並計入各年度合併利潤表的利息收入和投資淨收益。

截至2018年3月31日止年度，在與根據權益法核算的投資有關的減值損失中，其中人民幣18,116百萬元與 貴公司與阿里影業(附註4(b))的投資有關。與其他股權投資減值有關的公允價值計量就個別而言不重大，且採用多種無法進行有意義加總的不可觀察輸入值進行計量。

- (v) 採用ASU 2016-01之後， 貴公司不再採用成本法核算對被投資方擁有控制權的投資，或對被投資方具有重大影響的普通股或實質普通股的投資以外的非上市公司股權投資，人民幣59,942百萬元於2018年4月1日重分類至證券投資(附註12)。

於2017年及2018年3月31日，根據成本法核算的投資賬面總值分別為人民幣17,273百萬元及人民幣30,318百萬元， 貴公司預估其公允價值分別約為人民幣46,351百萬元及人民幣61,936百萬元。於上述日期，對於以成本法核算的若干其他投資(賬面總值分別為人民幣18,131百萬元及人民幣29,624百萬元)， 貴公司並無識別到可能會對投資的公允價值產生重大不利影響的事件或情況變化，且確定估計其公允價值並不可行。

於2019年6月30日，上市公司股權投資(賬面總值為人民幣56,256百萬元)已增值，該等投資的總市值為人民幣62,656百萬元。

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司持有的以權益法核算的投資總額已達到S-X規例第4-08(g)條規則項下的重要性水平。因此， 貴公司須以一整體形式列報其所有以權益法核算的投資的財務資料概要，如下所示：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
	(人民幣百萬元)				
經營數據：					
收入	125,701	284,706	488,775	113,508	125,055
營業成本	(109,790)	(242,068)	(405,074)	(93,533)	(103,998)
經營(虧損)收入	(9,071)	(7,072)	3,840	(39)	(723)
淨(虧損)收入	(6,743)	195	2,923	3,632	4,347

## 14. 股權投資(續)

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
資產負債表數據：				
流動資產	137,900	200,742	257,502	253,094
非流動資產	122,844	184,310	222,484	256,665
流動負債	93,354	162,340	205,272	206,491
非流動負債	12,375	26,107	34,191	47,793
非控制性權益及夾層權益	7,443	16,586	10,151	10,309

## 15. 物業及設備(淨值)

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
房屋及物業裝修	10,529	45,909	61,940	62,565
電腦等相關設備和軟件	18,427	33,852	53,187	57,126
在建工程	2,627	5,110	6,959	7,650
家具、辦公室及交通設備	884	2,057	3,889	4,739
	32,467	86,928	125,975	132,080
減：累計折舊及攤銷	(12,261)	(20,439)	(33,945)	(37,896)
賬面淨值	<u>20,206</u>	<u>66,489</u>	<u>92,030</u>	<u>94,184</u>

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月確認的折舊及攤銷費用分別為人民幣5,177百萬元、人民幣8,654百萬元、人民幣14,818百萬元、人民幣2,826百萬元及人民幣4,640百萬元。

## 16. 無形資產(淨值)

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
用戶群和客戶關係	4,169	13,510	47,913	48,098
商業名稱、商標和域名	8,100	14,198	22,592	23,608
不競爭協議(i)	5,915	7,820	12,528	12,702
技術和專利	4,793	5,463	9,510	9,729
獲授權版權(附註2(y))	6,087	9,182	9,225	9,722
其他	32	225	1,358	508
	29,096	50,398	103,126	104,367
減：累計攤銷及減值	(14,988)	(22,933)	(34,850)	(38,348)
賬面淨值	<u>14,108</u>	<u>27,465</u>	<u>68,276</u>	<u>66,019</u>

(i) 於2017年4月，貴公司與優酷一名前管理層簽署公允價值為人民幣2,528百萬元的不競爭協議(附註4(h))。於2019年6月30日，不競爭協議的剩餘攤銷期限不足一年。

於2019年6月30日預計未來的攤銷費用總額如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
截至2020年3月31日止九個月	11,358
截至2021年3月31日止年度	11,572
截至2022年3月31日止年度	8,641
截至2023年3月31日止年度	7,781
截至2024年3月31日止年度	7,362
其後	<u>19,305</u>
	<u>66,019</u>

## 17. 商譽

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度及截至2019年6月30日止三個月的商譽賬面價值變動(按分部列示)如下：

	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	總計
	(人民幣百萬元)				
於2016年4月1日的餘額	66,223	368	10,378	4,676	81,645
新增(i)	13,298	–	30,110	–	43,408
外幣折算調整	334	–	33	–	367
於2017年3月31日的餘額	79,855	368	40,521	4,676	125,420
新增(i)	37,458	–	335	–	37,793
減值	–	–	(494)	–	(494)
外幣折算調整	(515)	–	(55)	–	(570)
於2018年3月31日的餘額	116,798	368	40,307	4,676	162,149
新增(i)	80,760	1,118	20,165	575	102,618
外幣折算調整	157	(25)	36	–	168
於2019年3月31日的餘額	<u>197,715</u>	<u>1,461</u>	<u>60,508</u>	<u>5,251</u>	<u>264,935</u>
新增	845	–	162	815	1,822
外幣折算調整	100	22	15	–	137
於2019年6月30日的餘額	<u>198,660</u>	<u>1,483</u>	<u>60,685</u>	<u>6,066</u>	<u>266,894</u>

(i) 截至2017年3月31日止年度，數字媒體及娛樂分部下商譽的新增主要與收購優酷(附註4(h))有關。

截至2018年3月31日止年度，核心商業分部下商譽的新增主要與收購菜鳥網絡(附註4(f))有關。

截至2019年3月31日止年度，核心商業分部以及數字媒體及娛樂分部下商譽的新增主要與收購口碑和餓了麼(附註4(c))以及收購阿里影業(附註4(b))有關。



## 17. 商譽(續)

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的商譽餘額總額分別為人民幣128,870百萬元、人民幣166,093百萬元、人民幣268,879百萬元及人民幣270,838百萬元。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日的累計減值損失分別為人民幣3,450百萬元、人民幣3,944百萬元、人民幣3,944百萬元及人民幣3,944百萬元。

在年度商譽減值測試中，貴公司判定若干報告單位的賬面價值高於其公允價值，截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度，貴公司分別確認的減值損失為人民幣零元、人民幣494百萬元及人民幣零元。上述減值損失是由於對長期財務展望作修訂及這些報告單位的業務模式轉變所致。減值損失通過比較報告單位的賬面價值和對應的商譽隱含的公允價值確定。由於貴公司的首席經營決策者認為這並不屬於分部經營業績指標的一部分，商譽減值在分部信息(附註26)中列示為未分攤項目。

## 18. 遞延收入及客戶預付款

遞延收入及客戶預付款主要指商家或客戶為尚未提供的相關服務預付的服務費。相關餘額如下：

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
遞延收入	9,643	13,350	18,448	19,403
客戶預付款	6,050	9,940	13,814	14,171
	15,693	23,290	32,262	33,574
減：流動部分	(15,052)	(22,297)	(30,795)	(31,917)
非流動部分	641	993	1,467	1,657

所有預收的服務費在初始確認時計入客戶預付款，於貴公司開始提供服務時轉入遞延收入，並於服務提供期間內在合併利潤表中確認為「收入」。一般而言，預收的服務費在轉入遞延收入後不予退款。絕大部分遞延收入和客戶預付款的餘額會在一年內確認為收入。截至2019年3月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止三個月就在前期已履行(或部分履行)的履約義務確認的收入金額並不重大。

## 19. 預提費用、應付款項及其他負債

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
流動部分：				
應付與預提營業成本及銷售和市場費用	20,165	40,363	51,958	55,319
應付商家及第三方營銷聯盟合作方款項	3,177	6,584	12,554	13,199
預提獎金和員工成本，包括銷售佣金	8,249	11,212	14,034	11,110
其他已收押金和預付款	2,314	6,271	10,447	10,711
應付及預提購置物業及設備款項	2,554	6,095	5,548	6,084
應付關聯公司款項(i)	2,167	1,996	4,570	4,598
應交其他税金(ii)	1,549	2,382	3,448	4,249
投資和收購相關的或有和遞延對價	2,311	807	3,301	3,313
經營租賃負債(附註7)	-	-	-	2,431
預提專業服務費用及行政費用	1,002	1,371	2,361	1,980
預提捐贈費用	880	1,215	1,738	1,976
預提利息費用	445	885	924	124
其他(iii)	2,166	1,984	6,828	4,871
	<u>46,979</u>	<u>81,165</u>	<u>117,711</u>	<u>119,965</u>
非流動部分：				
經營租賃負債(附註7)	-	-	-	16,736
投資和收購相關的或有和遞延對價	630	408	3,872	4,105
其他	660	1,637	2,315	2,355
	<u>1,290</u>	<u>2,045</u>	<u>6,187</u>	<u>23,196</u>

(i) 應付關聯公司款項主要為與螞蟻金服及其子公司進行交易產生的餘額(附註22)。這些餘額均無抵押、免息且須於未來十二個月內償還。

(ii) 應交其他税金主要為 貴公司的增值稅、營業稅及相關附加費和代扣代繳員工的中國個人所得稅。

(iii) 於2019年3月31日的其他流動負債包括計提用於自2015年1月起未判決的美國聯邦集體訴訟(附註25(g))的250百萬美元(人民幣1,679百萬元)和解相關費用。該金額於2019年6月30日已支付。

## 20. 銀行借款

銀行借款情況如下：

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
流動部分：				
其他短期借款(i)	5,948	6,028	7,356	7,564
非流動部分：				
40億美元銀團貸款(ii)	27,346	24,957	26,780	27,332
其他長期借款(iii)	3,613	9,196	8,647	10,905
	<u>30,959</u>	<u>34,153</u>	<u>35,427</u>	<u>38,237</u>

- (i) 於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司一年內或按要求隨時償還的短期銀行借款，分別按1.7%至4.8%、2.2%至6.1%、2.9%至19.0%及2.9%至19.0%年利率收取利息。於2019年3月31日及2019年6月30日，該等借款的加權平均年利率分別為4.1%及3.9%。該等借款主要以人民幣或美元計價。
- (ii) 於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司持有40億美元的五年期銀團貸款，該貸款協議是與由八家銀行牽頭的銀團訂立的。該筆貸款須於五年到期時一次性全額償還，按LIBOR增加110個基點計息。相關的浮動利率風險已被貴公司訂立的若干利率掉期合約所對沖。該貸款所得的資金作一般公司用途及包括收購在內的運營資本用途。於2019年5月，貸款條款有所更改，貸款利率降低至LIBOR增加85個基點，貸款到期日延後至2024年5月。
- (iii) 於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司其他長期銀行借款的加權平均年利率分別約為4.6%、4.5%、4.6%及4.6%。該等銀行借款主要以人民幣計價。

若干其他銀行借款以中國境內的銀行存款、房屋及物業裝修、在建工程及土地使用權作抵押，於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，該等資產賬面價值分別為人民幣6,715百萬元、人民幣20,927百萬元、人民幣18,314百萬元及人民幣20,784百萬元。於2019年6月30日，貴公司滿足與銀行借款相關的所有限制性條款。

## 20. 銀行借款(續)

於2017年4月，貴公司通過銀團貸款的方式獲得了金額為51.5億美元的循環信用貸款，但尚未提取。該信用貸款按LIBOR增加95個基點計息。該筆貸款所取得的資金將作為公司一般用途和包括收購在內的運營資本用途。

於2019年6月30日，貴公司銀行借款的到期情況如下：

	<u>本金</u>
	(人民幣百萬元)
1年內	7,564
1到2年之間	1,200
2到3年之間	643
3到4年之間	680
4到5年之間	28,309
5年以上	<u>7,569</u>
	<u><u>45,965</u></u>

## 21. 無擔保優先票據

2014年11月，貴公司發行了本金總額為80億美元的無擔保優先票據，包括不同到期日的浮動利率和固定利率票據(「2014年優先票據」)，該票據為優先無擔保債務並在聯交所掛牌，其中13億美元已於2017年11月償還。浮動利率票據每季末支付利息，固定利率票據每半年末支付利息。

2017年12月，貴公司發行了本金總額為70億美元、於不同時間到期的無擔保定息優先票據(「2017年優先票據」)，該票據為優先無擔保債務並在新加坡證券交易所掛牌，每半年末支付利息。

## 21. 無擔保優先票據(續)

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司無擔保優先票據的概要如下：

	於3月31日			於6月30日	實際利率
	2017	2018	2019	2019	
	(人民幣百萬元)				
於2017年到期浮動利率的300百萬美元票據	2,066	-	-	-	1.69%
於2017年到期利率為1.625%的1,000百萬美元票據	6,883	-	-	-	1.77%
於2019年到期利率為2.500%的2,250百萬美元票據	15,434	14,083	15,110	15,455	2.67%
於2021年到期利率為3.125%的1,500百萬美元票據	10,268	9,365	10,044	10,272	3.26%
於2023年到期利率為2.800%的700百萬美元票據	-	4,372	4,687	4,793	2.90%
於2024年到期利率為3.600%的2,250百萬美元票據	15,414	14,050	15,061	15,401	3.68%
於2027年到期利率為3.400%的2,550百萬美元票據	-	15,848	16,989	17,374	3.52%
於2034年到期利率為4.500%的700百萬美元票據	4,760	4,339	4,650	4,755	4.60%
於2037年到期利率為4.000%的1,000百萬美元票據	-	6,219	6,663	6,813	4.06%
於2047年到期利率為4.200%的1,750百萬美元票據	-	10,880	11,655	11,917	4.25%
於2057年到期利率為4.400%的1,000百萬美元票據	-	6,216	6,658	6,808	4.44%
賬面價值	54,825	85,372	91,517	93,588	
未攤銷折讓和票據發行成本	298	624	589	582	
無擔保優先票據的本金總額	55,123	85,996	92,106	94,170	
減：短期無擔保優先票據本金	(8,957)	-	(15,127)	(15,466)	
長期無擔保優先票據本金	<u>46,166</u>	<u>85,996</u>	<u>76,979</u>	<u>78,704</u>	

## 21. 無擔保優先票據(續)

2014年優先票據和2017年優先票據以折讓價發行，折讓總金額為47百萬美元(人民幣297百萬元)。票據發行成本82百萬美元(人民幣517百萬元)在合併資產負債表中列示為「無擔保優先票據」本金的抵減項。無擔保優先票據的實際利率包括票據的票面利息以及票據折讓和票據發行成本的攤銷。

2014年優先票據和2017年優先票據附有包括對 貴公司資產的留置權以及對 貴公司合併、兼併和出售資產設有限制性條款。於2019年6月30日， 貴公司滿足上述條款的限制性條款。此外，2014年優先票據和2017年優先票據享有的受償權優先於 貴公司所有現有和未來的次級票據，並至少與 貴公司所有現有和未來的無擔保非次級債務享有同等的受償權(受約於適用法律的優先權規定)。

發行2014年優先票據所得的資金全部用於償還之前相同金額的銀團貸款。發行2017年優先票據所得的資金作為一般公司用途。

於2019年6月30日， 貴公司無擔保優先票據的本金未來到期償付時間如下：

	<u>本金</u>
	(人民幣百萬元)
1年內	15,466
1到2年之間	—
2到3年之間	10,310
3到4年之間	4,812
4到5年之間	—
5年後	<u>63,582</u>
	<u><u>94,170</u></u>

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，基於第二級的輸入值， 貴公司的無擔保優先票據的公允價值分別為8,072百萬美元(人民幣55,616百萬元)、13,317百萬美元(人民幣83,590百萬元)、13,679百萬美元(人民幣91,964百萬元)及14,053百萬美元(人民幣96,600百萬元)。

## 22. 關聯方交易

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，除於本報告其他部分披露外，貴公司存在以下重大關聯方交易：

## 與螞蟻金服及其關聯方的交易

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元)				
貴公司獲取的收入					
利潤分成付款(i)	2,086	3,444	517	910	1,627
中小企業貸款年費(ii)	847	956	954	239	239
行政及支持服務(iii)	531	676	1,017	186	295
交易佣金(iii)	409	497	591	122	251
雲計算服務費(iii)	264	482	761	145	240
其他(iii)	144	529	898	145	392
	<u>4,281</u>	<u>6,584</u>	<u>4,738</u>	<u>1,747</u>	<u>3,044</u>
貴公司產生的費用					
支付處理費用(iv)	5,487	6,295	8,252	1,739	2,281
其他(iii)	952	1,894	1,328	564	703
	<u>6,439</u>	<u>8,189</u>	<u>9,580</u>	<u>2,303</u>	<u>2,984</u>

- (i) 於2014年，貴公司與螞蟻金服簽署了《2014年知識產權許可協議》。根據《2014年知識產權許可協議》，貴公司收取利潤分成付款，計算方法為費用補償加上螞蟻金服的合併稅前利潤的37.5%（可進行若干調整）（附註4(a)）。

利潤分成付款扣除 貴公司為提供該軟件技術服務而發生的成本後在合併利潤表中確認。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，螞蟻金服補償 貴公司的款項分別為人民幣245百萬元、人民幣37百萬元、人民幣106百萬元、人民幣零元及人民幣零元。

- (ii) 於2014年，貴公司與螞蟻金服簽署了軟件系統使用和服務協議。2016至2017自然年，貴公司收取金額相當於螞蟻金服及其關聯方提供的中小企業貸款賬面日均餘額的2.5%的年費；2018至2021自然年，貴公司已收取或將收取的年費等於其於2017自然年所支付費用的金額（附註4(a)）。
- (iii) 貴公司與螞蟻金服、其子公司及其關聯方就各種銷售及營銷、雲計算、資金管理及其他行政及支持服務訂有其他商業安排、資金管理安排及成本共享安排。

## 22. 關聯方交易(續)

此外，貴公司亦與螞蟻金服及其關聯方訂立若干協議，根據這些協議，貴公司在授予螞蟻金服、其子公司及其關聯方員工的若干和股份相關的限制性股份單位及期權歸屬時收到現金補償。

- (iv) 貴公司與支付寶於2011年訂立商業協議，貴公司據協議獲得支付處理服務並就其繳付支付處理服務費用，該費用已於營業成本中確認。

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司在支付寶管理的賬戶中持有一定數量的現金及短期投資。

### *與菜鳥網絡的交易*

貴公司與菜鳥網絡訂有商業安排以接受若干物流服務。截至2017年3月31日止年度及從2017年4月1日至2017年10月合併菜鳥網絡之日止期間，貴公司計入合併利潤表與菜鳥網絡提供的物流服務相關的費用分別為人民幣4,444百萬元及人民幣3,437百萬元。

貴公司亦與菜鳥網絡及其子公司訂立成本共享服務及其他服務安排，主要涉及各項行政及支持服務。截至2017年3月31日止年度及從2017年4月1日至2017年10月合併菜鳥網絡之日止期間，就貴公司提供的該等服務計入合併利潤表的金額分別為人民幣152百萬元及人民幣123百萬元。

### *與Weibo Corporation (「微博」)的交易*

貴公司與貴公司股權投資被投資方微博訂立的戰略合作協議及營銷合作協議已於2016年1月到期。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，就微博根據這些協議及其他商業安排提供的市場營銷服務產生的費用計入合併利潤表中的「營業成本」和「銷售和市場費用」的金額分別為人民幣340百萬元、人民幣615百萬元、人民幣624百萬元、人民幣206百萬元及人民幣156百萬元。

貴公司與微博還有其他商業安排，主要涉及雲計算服務。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，就貴公司提供的這些服務計入合併利潤表中的收入金額分別為人民幣105百萬元、人民幣223百萬元、人民幣304百萬元、人民幣68百萬元及人民幣71百萬元。



## 22. 關聯方交易 (續)

### 與其他被投資方的交易

菜鳥網絡與 貴公司若干投資對象訂有有關物流服務的商業安排。從2017年10月合併菜鳥網絡之日起至2018年3月31日止期間、截至2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，就該等服務計入合併利潤表中的收入金額分別為人民幣72百萬元、人民幣261百萬元、人民幣24百萬元及人民幣264百萬元。就該等服務計入同期合併利潤表中的費用金額分別為人民幣5,608百萬元、人民幣12,933百萬元、人民幣3,709百萬元及人民幣2,226百萬元。

貴公司已向 貴公司的若干投資對象提供貸款，用於運營資本及與 貴公司投資有關的其他用途。於2019年6月30日，這些貸款的未償還總餘額為人民幣2,401百萬元，期限一般為一個月至十年，年利率不超過10%。

### 從軟銀回購普通股

於2016年6月， 貴公司與軟銀訂立股份購買協議，據此， 貴公司以每股74.00美元(如附註2(a)所詳述股份分拆之前)的價格向軟銀回購27,027,027股普通股，總對價約為20億美元。該等普通股於交易完成後註銷。

### 其他交易

貴公司的數字經濟體提供不同平台予不同企業作運營， 貴公司認為 貴公司平台上的所有交易均按與非關聯方的公平交易類似的條款進行。

除上文或合併財務報表其他處披露的交易外， 貴公司與軟銀、其投資的被投資方及其他關聯方還訂有商業安排，以提供及獲得若干營銷、物流、流量獲取、雲計算及其他服務及產品。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，與提供及獲得該等服務的相關金額均少於 貴公司收入及總成本及開支的1%。

此外，截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司不時與關聯方一起進行若干收購及股權投資。收購及股權投資協議乃由有關各方訂立，並按公允價值基礎進行。連同關聯方共同進行的重大收購及股權投資載列於附註4中。

## 23. 受限制淨資產

中國法律法規僅允許 貴公司於中國註冊成立的子公司基於其按照中國會計準則和法規確認的未分配利潤(如有)中支付股息。此外， 貴公司於中國註冊成立的子公司須於支付股息前，每年將其淨利潤的10%撥至法定儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。另外，對註冊資本和資本公積金進行利潤分配同樣也受到限制。由於上述及本合併財務報表其他部分所述的中國法律法規的限制， 貴公司於中國註冊成立的子公司在以股息形式將其部分淨資產轉讓給 貴公司時會受到限制。於2019年6月30日，受限制淨資產的金額為人民幣114,247百萬元。除上文或本合併財務報表其他部分所披露的限制之外，對 貴公司子公司產生的所得用於履行 貴公司義務並沒有其他限制。

## 24. 承諾事項

### (a) 資本性支出承諾事項

已簽約的資本性支出承諾金額如下：

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
已簽約但尚未在資產負債表中計提：				
購置物業及設備	1,771	3,181	5,656	7,328
企業園區工程	2,838	2,607	3,576	3,218
	4,609	5,788	9,232	10,546

## 24. 承諾事項(續)

## (b) 辦公室設施和交通設備的經營租賃承諾事項

貴公司根據不可撤銷經營租賃協議租入辦公室設施和交通設備。這些租賃具有不同條款和續約權利。於2017年、2018年及2019年3月31日，這些不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	於3月31日		
	2017	2018	2019
	(人民幣百萬元)		
1年以內	862	2,760	4,984
1年以上及5年以內	1,593	7,652	10,675
5年以上	834	11,940	15,346
合計	<u>3,289</u>	<u>22,352</u>	<u>31,005</u>

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度，貴公司由於經營租賃產生的租金費用分別為人民幣747百萬元、人民幣2,279百萬元及人民幣4,699百萬元。於2019年4月1日採用ASC 842後，經營租賃負債乃按未來租賃付款於租賃起始時的現值初始確認，於2019年6月30日的經營租賃未來租賃付款已在附註7披露。

## (c) 主機託管和帶寬成本、獲授權版權及營銷費用承諾事項

	於3月31日			於6月30日
	2017	2018	2019	2019
	(人民幣百萬元)			
1年以內	8,295	19,737	21,768	22,463
1年以上及5年以內	10,593	12,097	22,291	21,969
5年以上	3,678	3,672	4,964	4,876
合計	<u>22,566</u>	<u>35,506</u>	<u>49,023</u>	<u>49,308</u>

## (d) 投資承諾事項

於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司須承擔各種安排下的業務合併及股權投資的承諾義務分別為不超過人民幣17,495百萬元、人民幣15,174百萬元、人民幣23,954百萬元及人民幣23,245百萬元。於2017年3月

## 24. 承諾事項 (續)

### (d) 投資承諾事項 (續)

31日的承諾餘額主要包括對銀泰(附註4(g))私有化的對價及對餓了麼(附註4(c))的投資。於2018年3月31日的承諾餘額主要包括對石基零售(附註4(t))的投資及收購開元(附註4(e))的對價。於2019年3月31日以及2019年6月30日的承諾餘額主要包括與申通快遞(附註4(m))和分眾傳媒(附註4(n))相關的投資對價,及若干投資基金的剩餘承諾資本。

### (e) 贊助承諾事項

2017年1月,貴公司與國際奧林匹克委員會和美國奧林匹克委員會就直至2028年的長期合作安排簽署框架協議。加入奧林匹克全球合作夥伴贊助計劃後,貴公司成為「電子商務平台服務」和「雲服務」的官方合作夥伴。此外,貴公司獲得涉及未來奧運會和相關倡義、項目及活動的若干營銷權利、受益和機會。貴公司將提供不少於價值815百萬美元的現金、雲基礎設施服務和雲計算服務,以及有關各類奧運倡義、項目及活動(包括直至2028年的奧運會和冬奧會)的營銷和媒體支持。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日,將於未來支付的現金和提供的服務的價值總額分別約為800百萬美元、770百萬美元、738百萬美元及731百萬美元。

## 25. 風險和或有事項

(a) 貴公司於開曼群島註冊成立,並根據中國法律被視為境外公司。由於外資對增值電信服務(包括互聯網內容提供商業務的運營)的持股和投資受到法律限制,貴公司通過與中國公民或中國公民擁有及/或控制的中國實體持有的VIE實體簽訂各種合約安排,來運營其互聯網業務及其他業務。VIE實體持有對其在中國的業務運營至關重要的許可和批准,貴公司已與VIE實體及其股權持有人簽訂了各種協議,以使貴公司有權從其許可和批准中受益,並且通常獲得對VIE實體的控制權。貴公司認為,目前的所有權結構以及與VIE實體及其股權持有人的合約安排和VIE實體的運作本質上符合所有現行的中國法律、法規和規範性文件。但是,中國的法律、法規和規範性文件可能會有變化和其他發展。因此,貴公司無法保證中國政府部門日後會否不認同貴公司的觀點。如果貴公司的現有所有權結構和與VIE實體及其股權持有人的合約安排被判定為不符合任何現有或未來的中國法律或法規,則貴公司開展業務的能力可能會受到影響,貴公司可能須重組其在中國的所有權結構和運營以遵守中國法律的變更,這可能導致VIE實體被終止合併。

**25. 風險和或有事項(續)**

- (b) 貴公司運營所在的中國市場存在若干宏觀經濟和監管風險以及不確定性。這些不確定性會影響 貴公司在中國運營或投資於線上和移動商務或其他互聯網相關業務，即 貴公司提供的主要服務的能力。信息和技術行業受到嚴格規管。對於如 貴公司的外商獨資企業可能涉足該行業的某種特定業務，目前存在限制或限制尚不明確。如果對 貴公司獲准運營的行業分部施加新的或更廣泛的限制，則 貴公司可能須出售或停止對於現有中國的部分或全部業務的經營或投資。
- (c) 貴公司的銷售、採購及支出交易一般以人民幣計價，並且 貴公司的大部分資產及負債均以人民幣計價。人民幣不可自由兌換為外幣。在中國，法律要求外匯交易僅可由授權金融機構按中國人民銀行設定的匯率進行交易。 貴公司在中國境內以人民幣以外貨幣的匯款必須通過中國人民銀行或其他中國外匯管理機構處理，並需要一定的證明文件才能匯款。如果此類外匯管理機制阻止 貴公司獲得足夠的外幣以滿足貨幣需求，則 貴公司可能無法以外幣支付股息，而且 貴公司為其以外幣進行的業務活動提供資金的能力可能會受到不利影響。
- (d) 可能使 貴公司面臨潛在重大集中信用風險的金融工具主要包括現金及現金等價物、短期投資、受限制現金及證券投資。於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日， 貴公司的現金及現金等價物、短期投資及受限制現金均大部分由全球(包括香港及中國內地)的主要金融機構持有。如果銀行系統或金融市場惡化或波動， 貴公司持有的金融工具的金融機構及其他發行人可能破產，這些工具的市場可能變得流動性不足，在這種情況下， 貴公司可能會損失部分或全部投資價值。
- (e) 截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司向批發買家及賣家免費提供國際批發市場的貿易擔保計劃。如果參與此計劃的批發賣家未按時向批發買家交付其規定規格的產品， 貴公司可在審查每個特定案件後，代表批發賣家向批發買家賠償其損失，直至達到預定金額。 貴公司將轉而向批發賣家尋求預付賠償金額的全額賠償，但 貴公司是否可從批發賣家收回賠償存在風險。截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止

## 25. 風險和或有事項(續)

三個月，貴公司並無就此計劃所提供的賠償產生任何重大損失。鑑於每個批發賣家的最高賠償是根據貴公司考慮他們的信用狀況或其他相關信息對其單獨所作的風險評估而預先確定，貴公司認為此類支付的重大違約可能性不大，因此沒有就此擔保計劃計提準備。

- (f) 在日常業務過程中，貴公司對私營公司及上市證券進行策略性投資，以增加可提供的服務及擴展能力。貴公司持續審核其投資，以判斷投資的公允價值下降至低於賬面價值是否屬非暫時性。貴公司在進行該等判斷時考慮的主要因素包括投資的公允價值低於其賬面價值的時長、投資於資產負債表日後的公允價值、被投資方的財務狀況、經營業績、戰略合作及前景、被投資方經營所在的經濟或技術環境，以及其特定信息，例如被投資方最近完成的融資輪次。上市證券的公允價值會出現波動，並可能受市場波動重大影響。如果公允價值下降是重大且非暫時性的，則投資的賬面價值減值至公允價值，這可能對貴公司經營業績產生負面影響。
- (g) 在日常業務過程中，貴公司不時牽涉有關包括商標及其他知識產權糾紛在內的法律程序及訴訟。於2019年3月31日，貴公司已計提250百萬美元(人民幣1,679百萬元)用於一項美國聯邦集體訴訟的和解準備，以換取全面解決自2015年1月起未決訴訟中提出的所有索賠。於2019年6月30日，有關金額已被支付(附註19)。除上述情形外，就貴公司所知，沒有任何法律程序和訴訟在近期已經或可能對貴公司的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大影響。除上述情形外，於2017年、2018年及2019年3月31日以及2019年6月30日，貴公司未有預提此方面的任何其他重大損失或有事項。

## 26. 分部信息

貴公司列報的分部信息已抵銷內部往來交易。一般而言，收入、營業成本及運營費用直接歸屬於或分攤至各分部。對於不直接歸屬於特定分部的成本和費用(例如以提供支持多個不同分部的基礎設施的成本和費用)，貴公司則視乎其性質，主要根據用途、收入或人數將其分攤至不同分部。由於首席經營決策者並未使用資產資料評估分部的表現，故貴公司並未將資產分攤至不同分部。

## 26. 分部信息(續)

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月，各分部收入、經營利潤及經調整息稅和攤銷前利潤(「經調整EBITA」)的概要如下：

	截至2017年3月31日止年度						合併
	核心商業	雲計算	數字媒體 創新業務		分部總計	未分攤(i)	
			及娛樂	及其他			
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	133,880	6,663	14,733	2,997	158,273	–	158,273
經營利潤(虧損)	74,180	(1,681)	(9,882)	(6,798)	55,819	(7,764)	48,055
加：股權激勵費用	5,994	1,201	1,454	3,017	11,666	4,329	15,995
加：無形資產攤銷	2,258	4	1,886	656	4,804	318	5,122
經調整EBITA(ii)	<u>82,432</u>	<u>(476)</u>	<u>(6,542)</u>	<u>(3,125)</u>	<u>72,289</u>	<u>(3,117)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	62%	(7)%	(44)%	(104)%			
	截至2018年3月31日止年度						合併
核心商業	雲計算	數字媒體 創新業務		分部總計	未分攤(i)		
		及娛樂	及其他				
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	214,020	13,390	19,564	3,292	250,266	–	250,266
經營利潤(虧損)	102,743	(3,085)	(14,140)	(6,901)	78,617	(9,303)	69,314
加：股權激勵費用	8,466	2,274	2,142	3,707	16,589	3,486	20,075
加：無形資產攤銷	2,891	12	3,693	198	6,794	326	7,120
加：商譽減值	–	–	–	–	–	494	494
經調整EBITA(ii)	<u>114,100</u>	<u>(799)</u>	<u>(8,305)</u>	<u>(2,996)</u>	<u>102,000</u>	<u>(4,997)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	53%	(6)%	(42)%	(91)%			

## 26. 分部信息(續)

	截至2019年3月31日止年度						合併
	核心商業	雲計算	數字媒體 創新業務		分部總計	未分攤(i)	
			及娛樂	及其他			
	(人民幣百萬元, 百分比除外)						
收入	323,400	24,702	24,077	4,665	376,844	–	376,844
經營利潤(虧損)	109,312	(5,508)	(20,046)	(11,795)	71,963	(14,879)	57,084
加: 股權激勵費用	17,694	4,332	2,988	5,774	30,788	6,703	37,491
加: 無形資產攤銷	9,161	18	1,262	50	10,491	236	10,727
加: 美國聯邦集體訴訟和 解相關費用	–	–	–	–	–	1,679	1,679
經調整EBITA(ii)	<u>136,167</u>	<u>(1,158)</u>	<u>(15,796)</u>	<u>(5,971)</u>	<u>113,242</u>	<u>(6,261)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	42%	(5)%	(66)%	(128)%			

	截至2018年6月30日止三個月(未經審計)						合併
	核心商業	雲計算	數字媒體 創新業務		分部總計	未分攤(i)	
			及娛樂	及其他			
	(人民幣百萬元, 百分比除外)						
收入	69,188	4,698	5,975	1,059	80,920	–	80,920
經營利潤(虧損)	23,022	(2,074)	(4,290)	(3,775)	12,883	(4,863)	8,020
加: 股權激勵費用	8,095	1,581	818	2,564	13,058	3,320	16,378
加: 無形資產攤銷	1,680	5	340	9	2,034	70	2,104
經調整EBITA(ii)	<u>32,797</u>	<u>(488)</u>	<u>(3,132)</u>	<u>(1,202)</u>	<u>27,975</u>	<u>(1,473)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	47%	(10)%	(52)%	(114)%			



## 26. 分部信息(續)

	截至2019年6月30日止三個月						
	核心商業	雲計算	數字媒體 創新業務		分部總計	未分攤(i)	合併
			及娛樂	及其他			
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	99,544	7,787	6,312	1,281	114,924	-	114,924
經營利潤(虧損)	35,049	(1,509)	(3,159)	(3,000)	27,381	(3,006)	24,375
加：股權激勵費用	3,310	1,147	596	1,015	6,068	1,047	7,115
加：無形資產攤銷	2,666	4	330	20	3,020	46	3,066
經調整EBITA(ii)	<u>41,025</u>	<u>(358)</u>	<u>(2,233)</u>	<u>(1,965)</u>	<u>36,469</u>	<u>(1,913)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	41%	(5)%	(35)%	(153)%			

下表列示截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月的經調整EBITA與合併淨利潤之間的調節：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
	(未經審計)				
	(人民幣百萬元)				
經調整EBITA分部總計	72,289	102,000	113,242	27,975	36,469
未分攤(i)	(3,117)	(4,997)	(6,261)	(1,473)	(1,913)
股權激勵費用	(15,995)	(20,075)	(37,491)	(16,378)	(7,115)
無形資產攤銷	(5,122)	(7,120)	(10,727)	(2,104)	(3,066)
商譽減值	-	(494)	-	-	-
美國聯邦集體訴訟和解 相關費用	-	-	(1,679)	-	-

## 26. 分部信息(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
合併經營利潤	48,055	69,314	57,084	8,020	24,375
利息收入和投資淨收益	8,559	30,495	44,106	7,246	187
利息費用	(2,671)	(3,566)	(5,190)	(1,213)	(1,346)
其他淨收益(損失)	6,086	4,160	221	(83)	2,101
所得稅費用	(13,776)	(18,199)	(16,553)	(5,665)	(6,712)
權益法核算的投資損益	(5,027)	(20,792)	566	(655)	517
合併淨利潤	<u>41,226</u>	<u>61,412</u>	<u>80,234</u>	<u>7,650</u>	<u>19,122</u>

下表列示截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月按分部劃分的物業及設備的折舊及攤銷費用以及與土地使用權有關經營租賃成本總額：

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
核心商業	2,124	3,784	6,672	1,253	1,919
雲計算	1,438	3,047	6,580	1,188	2,014
數字媒體及娛樂	752	986	1,182	291	338
創新業務及其他以及未分攤(i)	<u>970</u>	<u>972</u>	<u>528</u>	<u>125</u>	<u>411</u>

## 26. 分部信息(續)

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017	2018	2019	2018	2019
				(未經審計)	
				(人民幣百萬元)	
物業及設備的折舊及攤銷費用 以及與土地使用權有關經營 租賃成本總額	5,284	8,789	14,962	2,857	4,682

- (i) 未分攤費用主要為未分攤至各分部的公司行政費用及其他雜項費用。
- (ii) 經調整EBITA指剔除以下項目的淨利潤：(i)利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收益或損失、所得稅費用及權益法核算的投資損益，(ii)某些非現金支出，包括股權激勵費用、無形資產攤銷和商譽減值，及(iii)美國聯邦集體訴訟和解相關費用，這些項目並不反映 貴公司的核心商業業績。
- (iii) 經調整EBITA利潤率指經調整EBITA除以收入。

貴公司按分部劃分的收入的詳情載於附註5。由於 貴公司的絕大部分長期資產均位於中國，且 貴公司的絕大部分收入均來自中國境內，故並未進行地區信息的列報。

## 27. 股息

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止三個月， 貴公司沒有支付或宣佈分派股息。

## 28. 期後事項

如附註2(a)所詳述，股份分拆及美國存託股比率變更於2019年7月30日生效。合併財務報表所披露的已發行及未發行普通股數目乃於考慮股份分拆及美國存託股比率變更的影響後編製，並已作出追溯調整。

除上述事項及本報告另有說明，沒有其他重大事項於2019年6月30日期後發生。

**III. 期後財務報表**

於2019年6月30日至截至本報告日，沒有由 貴公司編製的經審計財務報表。除於本報告另有說明， 貴公司於2019年6月30日期後沒有宣佈分派或支付任何股息及分派。