

以下第IB-1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)發出的審閱報告全文，以供收錄於本招股章程。以下所載資料為本公司截至2019年9月30日止三個月未經審計簡明中期財務資料，並不構成本招股章程的附錄—A所載由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)所出具的會計師報告的一部分，且納入此附錄僅供資訊用途。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致阿里巴巴集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

序言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱第IB-2至IB-60頁所載中期財務資料，此中期財務資料包括阿里巴巴集團控股有限公司及其子公司(統稱「貴公司」)於2019年9月30日的簡明合併資產負債表以及截至該日止三個月期間的簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表、簡明合併股東權益變動表及簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。貴公司董事須負責根據美國公認會計準則擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，僅按照我們協定的業務條款向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港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。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，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。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信 貴公司的中期財務資料未在各重大方面根據美國公認會計準則擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
2019年11月15日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

未經審計簡明合併利潤表

	附註	截至9月30日止三個月		
		2018	2019	
		人民幣	人民幣	美元
				(附註2(a))
		(百萬元，除每股數據外)		
收入	5, 20	85,148	119,017	16,651
營業成本	20	(46,786)	(65,546)	(9,170)
產品開發費用	20	(8,365)	(10,938)	(1,530)
銷售和市場費用	20	(9,106)	(11,996)	(1,679)
一般及行政費用	20	(4,779)	(6,591)	(922)
無形資產攤銷	14	(2,611)	(3,006)	(420)
商譽減值	15	—	(576)	(81)
經營利潤		13,501	20,364	2,849
利息收入和投資淨收益		6,635	63,348	8,862
利息費用		(1,340)	(1,360)	(190)
其他淨(損失)收益	6, 20	(1,532)	3,171	444
扣除所得稅及權益法核算的 投資損益前的利潤		17,264	85,523	11,965
所得稅費用	8	(277)	(2,815)	(394)
權益法核算的投資損益	13	1,254	(11,960)	(1,673)
淨利潤		18,241	70,748	9,898
歸屬於非控制性權益的淨損失		1,892	1,843	258
歸屬於阿里巴巴集團控股 有限公司股東的淨利潤		20,133	72,591	10,156
夾層權益的增值		(100)	(51)	(7)
歸屬於普通股股東的淨利潤		<u>20,033</u>	<u>72,540</u>	<u>10,149</u>
歸屬於普通股股東的每股收益(附註)	10			
基本		0.97	3.49	0.49
攤薄		0.95	3.44	0.48
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		7.75	27.90	3.90
攤薄		7.62	27.51	3.85
用於計算每股收益的加權平均 股數(百萬股)(附註)	10			
基本		20,669	20,800	
攤薄		21,023	21,093	

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)。

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明合併綜合收益表

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
			(附註2(a))
		(百萬元)	
淨利潤	<u>18,241</u>	<u>70,748</u>	<u>9,898</u>
其他綜合收益(損失)：			
— 外幣折算調整：			
未實現收益變動	<u>381</u>	<u>1,457</u>	<u>204</u>
— 權益法核算下享有被投資方其他綜合 收益中份額：			
未實現收益變動	<u>308</u>	<u>29</u>	<u>4</u>
— 套期會計下的利率掉期及其他：			
未實現收益(損失)變動	<u>9</u>	<u>(55)</u>	<u>(8)</u>
其他綜合收益	<u>698</u>	<u>1,431</u>	<u>200</u>
綜合收益總額	18,939	72,179	10,098
歸屬於非控制性權益的綜合損失總額	<u>1,573</u>	<u>1,476</u>	<u>207</u>
歸屬於普通股股東的綜合收益總額	<u>20,512</u>	<u>73,655</u>	<u>10,305</u>

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明合併資產負債表

	附註	於2019年	於2019年	
		3月31日	9月30日	9月30日
		人民幣	人民幣	美元
			(附註2(a))	
			(百萬元)	
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		189,976	234,177	32,763
短期投資		3,262	1,074	150
受限制現金及應收託管資金		8,518	14,095	1,972
證券投資	11	9,927	5,759	806
預付款項、應收款項及其他資產	12	58,590	80,582	11,273
流動資產總額		270,273	335,687	46,964
證券投資	11	157,090	167,690	23,461
預付款項、應收款項及其他資產	12	28,018	49,299	6,897
股權投資	13	84,454	163,261	22,841
物業及設備(淨值)		92,030	100,907	14,118
無形資產(淨值)	14	68,276	66,100	9,248
商譽	15	264,935	276,633	38,702
資產總額		965,076	1,159,577	162,231
負債、夾層權益及股東權益				
流動負債：				
短期銀行借款	18	7,356	8,136	1,138
短期無擔保優先票據	19	15,110	16,019	2,241
應付所得稅		17,685	17,152	2,400
應付託管資金		8,250	7,830	1,095
預提費用、應付款項及其他負債	17	117,711	148,104	20,721
商家保證金		10,762	11,286	1,579
遞延收入及客戶預付款	16	30,795	35,422	4,956
流動負債總額		207,669	243,949	34,130
遞延收入	16	1,467	1,782	249
遞延所得稅負債		22,517	41,892	5,861
長期銀行借款	18	35,427	40,560	5,675
長期無擔保優先票據	19	76,407	80,962	11,327
其他負債	17	6,187	22,695	3,175
負債總額		349,674	431,840	60,417

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明合併資產負債表(續)

	附註	於2019年	於2019年	
		3月31日	9月30日	
		人民幣	人民幣	美元
			(附註2(a))	
			(百萬元)	
承諾及或有事項	21	—	—	—
夾層權益		6,819	7,506	1,050
股東權益：				
普通股，每股面值0.000003125 美元；於2019年3月31日以及 2019年9月30日授權發行的 32,000,000,000股中發行在外的 股數分別為20,696,476,576 股及20,865,649,008股(附註)		1	1	—
資本公積		231,783	246,073	34,427
庫存股(按成本計)		—	—	—
重組儲備		(97)	—	—
應收股權認購款項		(49)	(51)	(7)
法定儲備		5,068	5,581	781
累計其他綜合收益(損失)				
累計外幣折算調整		(2,592)	(257)	(36)
利率掉期及其他的未實現 收益		257	40	6
未分配利潤		257,886	351,412	49,164
股東權益總額		492,257	602,799	84,335
非控制性權益		116,326	117,432	16,429
權益總額		608,583	720,231	100,764
負債、夾層權益及權益總額		965,076	1,159,577	162,231

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和股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)。

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明合併股東權益變動表

股份 (附註)	普通股											
	金額 人民幣	資本公積 人民幣	庫存股 人民幣	重組儲備 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
於2018年7月1日的餘額	20,733,916,400	1	203,367	(1,412)	(295)	(172)	4,528	(2,611)	564	189,119	393,089	472,594
外幣折算調整	-	-	-	-	(7)	-	-	25	20	-	38	374
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	-	(43)	-	-	-	-	-	308	-	-	265	265
套期會計下利率掉期及其他的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-	9	9
期內淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,133	20,133	18,224
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(688)
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)	14,565,568	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9	9
普通股的回購及註銷	(11,340,536)	(128)	-	-	-	-	-	-	-	(1,398)	(1,526)	(1,526)
與非控制性權益的交易	-	3,167	-	-	-	-	-	-	-	-	3,167	(780)
補償費用的攤銷	-	6,410	-	-	-	-	-	-	-	-	6,410	6,998
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	7	-	-	(7)	-	-
其他	-	(100)	-	66	-	-	-	-	-	-	(34)	(132)
於2018年9月30日的餘額	20,737,141,432	1	212,682	(1,412)	(229)	(179)	4,535	(2,278)	593	207,847	421,560	495,347

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)。

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明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 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	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2019年7月1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
外幣折算調整	-	-	-	-	-	(2)	-	1,119	3	-	1,120	335	1,455
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	-	-	(97)	-	-	-	-	29	-	-	(68)	-	(68)
套期會計下利率掉期及其他的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(55)	-	(55)	-	(55)
期內淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,591	72,591	(1,811)	70,780
收購子公司	14,329,896	-	2,252	-	-	-	-	-	-	-	2,252	(699)	1,553
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)	14,711,896 (2,144)	-	34	-	-	-	-	-	-	-	34	-	34
普通股的回購及註銷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
與非控制性權益的交易	-	-	(1,243)	-	-	-	-	-	-	-	(1,243)	1,737	494
補償費用的攤銷	-	-	7,155	-	-	-	-	-	-	-	7,155	993	8,148
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	415	-	-	(415)	-	-	-
其他	-	-	(51)	-	31	-	-	-	-	-	(20)	(56)	(76)
於2019年9月30日的餘額	20,865,649,008	1	246,073	-	-	(51)	5,581	(257)	40	351,412	602,799	117,432	720,231

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)。

隨附之附註構成未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

未經審計簡明合併現金流量表

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
		(附註2(a))	
		(百萬元)	
經營活動產生的現金流量：			
淨利潤	18,241	70,748	9,898
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	(11)	(1,081)	(151)
處置股權投資的收益	(20)	—	—
與證券投資有關的已實現及未實現(收益)損失	(5,295)	1,937	271
其他資產及負債的公允價值變動	(20)	(727)	(102)
取得螞蟻金服33%股份的收益 (附註4(a))	—	(69,225)	(9,685)
處置子公司的收益	—	(2)	—
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	3,555	5,010	701
無形資產及獲授權版權的攤銷	6,107	5,639	789
股權激勵費用	7,043	8,145	1,140
證券投資及其他資產的減值	358	7,689	1,076
商譽及獲授權版權的減值	—	668	93
處置物業及設備的損失	5	2	—
重組儲備的攤銷	66	31	4
權益法核算的投資損益	(1,254)	11,960	1,673
遞延所得稅	95	(61)	(9)
壞賬準備	(104)	352	49
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	(2,578)	(12,969)	(1,814)
應付所得稅	(2,806)	(568)	(79)
應付託管資金	830	962	135
預提費用、應付款項及其他負債	4,984	15,228	2,130
商家保證金	(83)	119	17
遞延收入及客戶預付款	2,294	3,469	485
經營活動產生的現金流量淨額	31,407	47,326	6,621

未經審計簡明合併現金流量表(續)

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
			(附註2(a))
		(百萬元)	
投資活動產生的現金流量：			
短期投資淨值的減少	1,909	597	84
結算遠期匯兌合約的(付款)收款	(11)	136	20
購入證券投資	(17,089)	(6,968)	(975)
處置證券投資	6,124	2,973	416
購入股權投資	(2,481)	(14,114)	(1,975)
處置股權投資	6	37	5
處置知識產權及資產(附註4(a))	-	12,204	1,707
購置：			
與企業園區有關的土地使用權及在建工程	(762)	(650)	(91)
其他物業及設備	(11,632)	(9,176)	(1,284)
獲授權版權及其他無形資產	(3,742)	(2,451)	(343)
企業合併支付的現金(扣除獲得的現金)	(3,782)	(3,890)	(544)
終止合併及處置子公司(扣除現金所得款項)	-	(58)	(8)
向員工貸款(扣除還款)	(124)	7	1
投資活動所用的現金流量淨額	(31,584)	(21,353)	(2,987)
融資活動產生的現金流量：			
發行普通股	9	36	5
回購普通股	(1,526)	-	-
收購非全資子公司的額外股權	(184)	(3,083)	(431)
非控制性權益的注資	2,976	3,531	494
銀行借款所得款項	2,007	4,193	587
償還銀行借款	(6,759)	(2,571)	(360)
融資活動(所用)產生的現金流量淨額	(3,477)	2,106	295
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	1,670	2,353	329
現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金的(減少)增加	(1,984)	30,432	4,258
期初現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	174,237	217,840	30,477
期末現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	172,253	248,272	34,735

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

截至2018年及2019年9月30日止三個月的
未經審計簡明合併財務報表附註

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，本未經審計簡明合併財務報表中「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，幫助商戶、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9月30日，軟銀集團(連同其子公司，統稱「軟銀」)為貴公司的主要股東。

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(d))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(b))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，即優酷和UC瀏覽器，以及阿里影業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9月前，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

隨附的未經審計簡明合併財務報表根據美國有關中期財務資料的公認會計準則(簡稱「美國公認會計準則」)編製。因此，本未經審計簡明合併財務報表並無包括美國公認會計準則規定有關一套完整財務報表的所有資料及註腳。本未經審計簡明合併財務報表按與上一個財年經審計合併財務報表同一基準編製，並包括所需調整以公允呈列貴公司於2019年9月30日以及截至2018年及2019年9月30日止三個月的財務狀況、經營業績及現金流。

未經審計簡明合併財務報表及相關披露根據未經審計簡明合併財務報表用者已閱覽或取得上一個財年經審計合併財務報表的假定而編製。於2019年3月31日的合併資產負債表乃摘錄自截至該日的經審計合併財務報表，惟並不包括美國公認會計準則規定有關完整財務報表的所有資料及註腳。因此，本未經審計簡明合併財務報表應與於2019年3月31日及截至該日止年度的經審計合併財務報表及有關附註結合閱覽。所應用會計政策與上一個財年經審計合併財務報表所應用的一致，惟採用有關股權激勵(附註2(d))、租賃(附註2(e))及衍生工具及套期(附註2(f))的新會計準則除外。

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。本未經審計簡明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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(a) 列報基礎(續)

於2019年9月30日及截至該日止三個月的簡明合併資產負債表、簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表及簡明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7.1477元的匯率(即美國聯邦儲備局於2019年9月30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。

(b) 估計的使用

貴公司根據美國公認會計準則編製未經審計簡明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未經審計簡明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

簡明合併財務報表包含 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簡明合併利潤表，處置的子公司業績截至處置生效日期止計入簡明合併利潤表。合併VIE實體的業務及活動性質自上一個財年起並無重大變動。

(d) 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簡明合併利潤表，並同時計入資本公積、負債或非控制性權益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(d) 股權激勵(續)

於各計量日，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簡明合併利潤表，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2019年3月31日以及截至2018年9月30日止三個月的簡明合併財務報表並無追溯調整。

(e) 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。

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。

於2019年4月1日初始應用ASC 842後，賬面價值人民幣6,419百萬元的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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(e) 租賃(續)

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日的簡明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。採用新租賃準則對簡明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是否為租賃。在簡明合併資產負債表中，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賬。 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。

(f) 衍生工具及套期

所有符合衍生工具定義的合同在簡明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於簡明合併利潤表或其他綜合收益。

2. 重要會計政策摘要(續)

(f) 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2019年3月31日以及截至2018年9月30日止三個月的簡明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2018年9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簡明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掉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之前或之後，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)

(f) 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。截至2018年及2019年9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簡明合併利潤表內入賬。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。

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)。

3. 近期會計公告(續)

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)。

3. 近期會計公告(續)

於2019年3月，FASB頒佈ASU 2019-02「娛樂—電影—其他資產—電影成本(副專題926-20號)及娛樂—廣播公司—無形資產—商譽及其他(副專題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內容生產成本的會計指引。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 貴公司已於2018年4月採用的ASU 2016-01「金融工具—整體(副專題825-10號)：金融資產和金融負債的確認和計量」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、股權交易、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

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、股權交易、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)

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同時，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2018年及2019年9月30日止三個月，分別有人民幣239百萬元及人民幣239百萬元的小企業貸款年費收入計入簡明合併財務報表中的收入（附註20）。

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（附註13）。交割後，貴公司將價值人民幣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（已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時需要作出重大管理層判斷。

4. 重大的重組交易、股權交易、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)

貴公司應佔螞蟻金服淨資產份額的基礎差異主要指有限攤銷年限的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,延後一個季度計入合併利潤表的權益法核算的投資損益。

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。

《2014年知識產權許可協議》與《經修訂知識產權許可協議》

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》,而利潤分成付款安排亦已終止。

截至2018年及2019年9月30日止三個月,有關利潤分成付款的收益轉回人民幣910百萬元及收益人民幣2,208百萬元(扣除 貴公司產生的成本)計入簡明合併收益表內的其他淨收支(附註6及20)。

4. 重大的重組交易、股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權交易

(b) 對 Cainiao Smart Logistics Network Limited (「菜鳥網絡」) 的追加投資

菜鳥網絡為 貴公司的合併子公司，其運營物流數據平台，主要通過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。於2019年9月， 貴公司以157百萬美元(人民幣1,118百萬元)的現金對價收購了菜鳥網絡的額外股權，使 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，我們在菜鳥網絡的股權從約51%增加至約63%。

(c) 對 Local Services Holding Limited (「Local Services Holdco」) 的追加投資

Local Services Holdco為 貴公司的合併子公司，其擁有Rajax Holding (「餓了麼」，中國領先的即時配送及本地生活服務平台)及Koubei Holding Limited (「口碑」，中國一家領先餐飲及本地生活到店消費服務指南平台)絕大部分股權。於2019年9月， 貴公司以現金對價450百萬美元(人民幣3,202百萬元)認購Local Services Holdco的額外股權。交易交割後， 貴公司於Local Services Holdco的股權約73%。

(d) 對 Lazada Group S.A. (「Lazada」) 的追加投資

Lazada為 貴公司的合併子公司，其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、泰國及越南擁有本地語言的網站和移動APP。於2019年9月， 貴公司以現金對價330百萬美元(人民幣2,345百萬元)收購Lazada的額外股權。交易交割後， 貴公司於Lazada的股權約98%。

4. 重大的重組交易、股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併

(e) 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
	(人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	2,465
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
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)
總計	<u>12,958</u>

	金額
	(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(iii)	700
總計	<u>12,958</u>

- (i) 於收購日所取得的淨資產主要包括暫定金額人民幣2,599百萬元的存貨。
- (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9.2年。
- (iii) 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。

4. 重大的重組交易、股權交易、兼併和收購及投資(續)**(e) 收購HQG, Inc. (「考拉」)(續)**

發佈本簡明合併財務報表時，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。

此項收購的預測經營業績對截至2018年及2019年9月30日止三個月的簡明合併利潤表屬不重大，因此不作列報。

股權投資及其他**(f) 投資BEST Inc.(原名為Best Logistics Technologies Limited)(「百世物流」)**

百世物流為貴公司的被投資企業，是一家綜合性供應鏈解決方案與服務提供商。於2019年9月，貴公司以現金對價100百萬美元(人民幣712百萬元)認購百世物流發行的可轉換優先票據。該等可轉換優先票據以利率1.75%計息，並將於2024年10月到期。

(g) 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)。由於該投資按公允價值基準處理，故該投資乃確認為投資證券(附註11)。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認購權協議。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日起三年期內隨時選擇行使期權購入投資主體股權或購入申通快遞的股權。該等期權

4. 重大的重組交易、股權交易、兼併和收購及投資(續)**(g) 投資申通快遞股份有限公司(「申通快遞」)(續)**

按公允價值計量，未實現損益於簡明合併利潤表確認(附註11)。截至2019年9月30日止三個月，有關該等期權計入利息收入和投資淨收益的未實現收益為人民幣247百萬元。

於2019年9月30日並未完成的交易**(h) 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新增股份及現有股份(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，包括獲得規定的監管審批。雲鋒基金亦為該交易的投資者。

(i) 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。於本簡明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。

5. 收入

按分部劃分的收入如下：

	截至9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
核心商業：		
中國零售商業(i)		
– 客戶管理	32,920	41,301
– 佣金	13,136	16,275
– 其他(ii)	8,095	18,210
	54,151	75,786
中國批發商業(iii)	2,497	3,283
跨境及全球零售商業(iv)	4,464	6,007
跨境及全球批發商業(v)	2,022	2,434
菜鳥物流服務(vi)	3,206	4,759
本地生活服務(vii)	5,021	6,835
其他	1,114	2,116
	72,475	101,220
核心商業總計	72,475	101,220
雲計算(viii)	5,667	9,291
數字媒體及娛樂(ix)	5,940	7,296
創新業務及其他(x)	1,066	1,210
	85,148	119,017
總計	85,148	119,017

- (i) 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。
- (ii) 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、進口直營和銀泰）產生。
- (iii) 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。
- (iv) 跨境及全球零售商業的收入主要來自Lazada(附註4(d))及速賣通，包括商品銷售、佣金、物流服務及客戶管理收入。
- (v) 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。
- (vi) 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(b))。
- (vii) 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)

- (viii) 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。
- (ix) 數字媒體及娛樂收入主要來自優酷及UCWeb，包括客戶管理收入及會員費。
- (x) 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9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
客戶管理服務		
P4P及展示營銷	35,050	42,624
其他客戶管理服務	3,059	4,368
客戶管理服務總計	38,109	46,992
佣金	17,522	24,064
會員費	4,935	5,543
物流服務	5,542	7,518
雲計算服務	5,667	9,291
商品銷售	9,776	20,391
其他收入(i)	3,597	5,218
總計	<u>85,148</u>	<u>119,017</u>

- (i) 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2018年及2019年9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。

6. 其他淨(損失)收益

	截至9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
利潤分成付款(附註4(a))	(910)	2,208
匯兌損益	(907)	441
政府補助(i)	82	124
重組儲備的攤銷	(66)	(31)
其他	269	429
總計	<u>(1,532)</u>	<u>3,171</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 9月30日止 三個月
	(人民幣百萬元)
經營租賃成本	1,099
可變租賃成本	<u>21</u>
經營租賃成本總額	<u>1,120</u>

7. 租賃(續)

在採用ASC 842之前，貴公司於截至2018年9月30日止三個月由於經營租賃產生的租金費用為人民幣1,220百萬元。

截至2019年9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1,030百萬元及人民幣1,121百萬元。

於2019年9月30日，貴公司的經營租賃的加權平均剩餘租賃期為10.4年，而加權平均折現率為5.5%。於2019年9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日止六個月	1,738
截至2021年3月31日止年度	3,499
截至2022年3月31日止年度	2,822
截至2023年3月31日止年度	2,383
截至2024年3月31日止年度	2,203
其後	<u>14,207</u>
	26,852
減：推算利息	<u>(6,952)</u>
經營租賃成本總額	<u><u>19,900</u></u>

8. 所得稅費用

所得稅費用的構成

	<u>截至9月30日止三個月</u>	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(人民幣百萬元)	
當期所得稅費用	182	2,876
遞延所得稅費用	<u>95</u>	<u>(61)</u>
	<u><u>277</u></u>	<u><u>2,815</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2018年及2019年9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10%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」)、淘寶(中國)軟件有限公司(「淘寶中國」)及浙江天貓技術有限公司(「天貓中國」)分別是主要從事貴公司網絡批發交易市場業務、淘寶業務及天貓業務的實體，它們分別於截至2018年及2019年9月30日止季度收到針對2017及2018納稅年度的重點軟件企業認定通知。因此，該等實體符合高新技術企業的資格並在2017及2018納稅年度使用15%

8. 所得稅費用(續)

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2018年及2019年9月30日止三個月的簡明合併利潤表中。

基於上述事項，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2018年及2019年9月30日止三個月的簡明合併利潤表，分別為人民幣4,656百萬元及人民幣4,144百萬元。

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2018年及2019年9月30日止三個月， 貴公司其餘大部分中國實體按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9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923億元外，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。

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

9. 股權激勵(續)

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9月30日，已授權但未發行的股份數目為313,757,016股普通股。

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2019年9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2019年7月1日已授予且尚未歸屬	64,656,153	153.44
已授予	4,204,930	174.38
已歸屬	(1,763,928)	135.95
已取消/沒收	(1,104,165)	156.92
	<u>65,992,990</u>	<u>155.18</u>
於2019年9月30日已授予且尚未歸屬	<u>65,992,990</u>	<u>155.18</u>
於2019年9月30日預期將歸屬(i)	54,439,032	153.50

(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2019年9月30日，非員工持有1,717,013份尚未歸屬的限制性股份單位。截至2018年9月30日止三個月，這些限制性股份單位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(d))。

於2019年9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34,475百萬元。該金額預期將於為期1.9年的加權平均期限內確認。

9. 股權激勵(續)

(b) 與 貴公司普通股有關的期權

截至2019年9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2019年7月1日尚未行使	6,366,024	72.38	3.4
已行使	(77,046)	65.97	
於2019年9月30日尚未行使	<u>6,288,978</u>	<u>72.46</u>	3.2
於2019年9月30日已歸屬且可行使	4,047,093	72.26	3.1
於2019年9月30日已歸屬及預期將歸屬(i)	6,253,136	72.42	3.2

(i) 此為扣除歸屬前估計沒收率後的尚未行使的期權。

於2019年9月30日，非員工持有78,900份尚未行使的期權。截至2018年9月30日止三個月，這些期權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(d))。

於2019年9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73百萬元。該金額預期將於為期1.2年的加權平均期限內確認。

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

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9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9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830百萬元。該金額預期將於為期4.3年的加權平均期限內確認。

(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，分別自2018年4月及2019年7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及股份增值權(簡稱「股份增值權」)。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及股份增值權在歸屬或行使時由該螞蟻金服子公司以現金或股權結算。君瀚

9. 股權激勵(續)

(d) 與螞蟻金服有關的股權激勵(續)

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，這些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。

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 貴公司的簡明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簡明合併利潤表。與股份經濟權及股份增值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。

(e) 股權激勵費用(按功能)

	截至9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
營業成本	1,566	2,033
產品開發費用	3,078	3,517
銷售和市場費用	746	990
一般及行政費用	1,653	1,605
總計	<u>7,043</u>	<u>8,145</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2018年9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。

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在各列報年度的情況：

	截至9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元，除股份數據及每股數據外)	
每股收益		
<u>分子：</u>		
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	20,033	72,540
子公司和權益法核算投資的股權激勵		
產生的攤薄效應	(12)	(4)
	_____	_____
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	20,021	72,536

10. 每股／每股美國存託股收益(續)

	截至9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元，除股份數據及每股數據外)	
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)	20,669	20,800
就攤薄性限制性股份單位和期權的 調整(百萬股)(附註)	354	293
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)	21,023	21,093
每股普通股淨利潤－基本 (人民幣)(附註)	<u>0.97</u>	<u>3.49</u>
每股普通股淨利潤－攤薄 (人民幣)(附註)	<u>0.95</u>	<u>3.44</u>
每股美國存託股收益		
每股美國存託股淨利潤－基本 (人民幣)	<u>7.75</u>	<u>27.90</u>
每股美國存託股淨利潤－攤薄 (人民幣)	<u>7.62</u>	<u>27.51</u>

附註：如附註2(a)所詳述，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. 證券投資及公允價值披露

	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
非上市公司股權證券	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9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	62,239	14,034	(15,537)	–	60,736
非上市公司股權證券	93,266	17,078	(75)	(19,304)	90,965
債權投資(i)	23,783	39	(687)	(1,387)	21,748
	<u>179,288</u>	<u>31,151</u>	<u>(16,299)</u>	<u>(20,691)</u>	<u>173,449</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2019年3月31日及2019年9月30日的公允價值分別為人民幣2,742百萬元及人民幣5,845百萬元。於2019年3月31日及2019年9月30日可轉換及可交換債券的公允價值總額高於(低於)未繳付本金結餘總額分別為人民幣197百萬元及人民幣(645)百萬元。截至2018年及2019年9月30日止三個月，就這些可轉換及可交換債券計入利息收入和投資淨收益的未實現損失分別為人民幣零元及人民幣629百萬元。債權投資亦包括於2019年3月31日及2019年9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。

11. 證券投資及公允價值披露(續)

截至2018年及2019年9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9月30日止三個月	
	2018	2019
	(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損失	(54)	(7,357)
於該期間處置股權證券產生並		
於該期間確認的淨收益	4,986	237
於該期間確認的股權證券淨收益(損失)	<u>4,932</u>	<u>(7,120)</u>

貴公司選擇採用簡易計量法核算大部分非上市公司的股權投資記錄，即以成本扣除減值後，並按照同一發行人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。截至2018年及2019年9月30日止三個月，分別確認上調額人民幣3,815百萬元及人民幣260百萬元以及減值及下調額人民幣494百萬元及人民幣5,763百萬元為簡明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9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84,092百萬元。

截至2018年及2019年9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22百萬元及人民幣681百萬元計入為簡明合併利潤表的利息收入和投資淨收益。

11. 證券投資及公允價值披露(續)

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 – 基於活躍市場的相同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或負債在活躍市場的報價釐定。其他金融工具(如買入期權協議及利率掉期合約)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。

11. 證券投資及公允價值披露(續)

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2019年3月31日			總計
	第1級	第2級	第3級	
	(人民幣百萬元)			
資產				
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(i)	61,202	–	–	61,202
可轉換債券(i)	244	–	2,498	2,742
利率掉期合約(ii)	–	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>
負債				
與投資及收購有關的或有對價(iii)	–	–	5,122	5,122
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5,122</u>	<u>5,122</u>

11. 證券投資及公允價值披露(續)

	於2019年9月30日			總計
	第1級	第2級	第3級	
	(人民幣百萬元)			
資產				
短期投資	1,074	–	–	1,074
受限制現金及應收託管資金	14,095	–	–	14,095
上市公司股權證券(i)	60,736	–	–	60,736
非上市公司投資(i)	–	5,156	1,717	6,873
可轉換及可交換債券(i)	949	–	4,896	5,845
買入期權協議(ii)	–	3,535	–	3,535
利率掉期合約(ii)	–	119	–	119
其他	252	941	–	1,193
	<u>77,106</u>	<u>9,751</u>	<u>6,613</u>	<u>93,470</u>
負債				
與投資及收購有關的 或有對價(iii)	–	–	4,361	4,361
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,361</u>	<u>4,361</u>

(i) 於簡明合併資產負債表中計入證券投資。

(ii) 於簡明合併資產負債表中計入預付款項、應收款項及其他資產。

(iii) 於簡明合併資產負債表中計入預提費用、應付款項及其他負債。

11. 證券投資及公允價值披露(續)

歸類為公允價值層級第3級的可轉換及可交換債券：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
於2019年7月1日的結餘	5,453
公允價值的淨減少	(634)
外幣折算調整	<u>77</u>
於2019年9月30日的結餘	<u><u>4,896</u></u>

歸類為公允價值層級第3級的與投資及收購有關的或有對價：

	<u>金額</u>
	(人民幣百萬元)
於2019年7月1日的結餘	5,238
新增	700
公允價值的淨減少	(5)
付款	(1,861)
外幣折算調整	<u>289</u>
於2019年9月30日的結餘	<u><u>4,361</u></u>

12. 預付款項、應收款項及其他資產

	於2019年 3月31日	於2019年 9月30日
	(人民幣百萬元)	
流動部分：		
應收賬款(扣除壞賬準備)	13,771	16,518
存貨	8,534	15,762
應收關聯公司款項(i)	7,445	12,645
應收增值稅(扣除壞賬準備)	7,347	9,968
預付營業成本、銷售和市場及其他費用	7,049	6,810
預付或應收客戶款項和商家代墊款項及其他	4,689	6,514
遞延直接銷售成本(ii)	1,990	2,080
應收利息	867	884
獲授權版權	1,126	881
應收貸款淨額	490	413
其他(iv)	5,282	8,107
	58,590	80,582
非流動部分：		
經營租賃使用權資產(iii)	—	27,069
影視成本和獲授權版權的預付款項及其他	7,205	8,520
購置物業及設備的預付款項	7,643	6,627
遞延所得稅資產	2,533	3,307
遞延直接銷售成本(ii)	281	268
利率掉期合約的公允價值	331	119
土地使用權淨值(iii)	6,419	—
其他	3,606	3,389
	28,018	49,299

- (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)及20)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。

12. 預付款項、應收款項及其他資產(續)

- (ii) 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簡明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於簡明合併利潤表內確認。
- (iii) 於2019年4月1日首次應用ASC 842後，賬面金額為人民幣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。
- (iv) 於2019年9月30日，金額包括 貴公司用作購入申通快遞額外的實際權益的若干買入期權(附註4(g))。

13. 股權投資

	金額
	(人民幣百萬元)
於2019年7月1日的結餘	85,596
新增(i)	89,551
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)	(436)
處置	(126)
減值損失(iii)	(11,590)
外幣折算調整	266
	<u>163,261</u>
於2019年9月30日的結餘	<u>163,261</u>

- (i) 新增主要與根據《股權和資產購買協議》取得的螞蟻金服33%股份有關(附註4(a))。
- (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、視同處置股權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) 減值損失代表股權投資的公允價值低於其賬面值的非暫時性下降。對應減值的公允價值計量的估值輸入值包括被投資的上市公司的股價，以及若干無法進行有意義加總的不可觀察輸入值。

於2019年9月30日，上市公司股權投資(賬面總值為人民幣45,047百萬元)已增值，該等投資的總市值為人民幣62,976百萬元。

14. 無形資產(淨值)

	於2019年 3月31日	於2019年 9月30日
	(人民幣百萬元)	
用戶群和客戶關係	47,913	49,037
商業名稱、商標和域名	22,592	25,250
不競爭協議	12,528	12,958
技術和專利	9,510	10,167
獲授權版權(i)	9,225	9,872
其他	1,358	353
	103,126	107,637
減：累計攤銷及減值	(34,850)	(41,537)
賬面淨值	<u>68,276</u>	<u>66,100</u>

- (i) 根據不同預計使用期限，獲授權版權在簡明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(附註12)或非流動資產中的無形資產(淨值)。截至2018年及2019年9月30日止三個月確認的總攤銷費用分別為人民幣6,107百萬元及人民幣5,639百萬元，包括截至2018年及2019年9月30日止三個月計入營業成本內的獲授權版權的相關部分，分別為人民幣3,496百萬元及人民幣2,633百萬元。

15. 商譽

截至2019年9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2019年7月1日的結餘	198,660	1,483	60,685	6,066	266,894
新增(i)	11,247	-	-	-	11,247
計量期間的調整	(541)	-	(850)	-	(1,391)
減值	-	-	(576)	-	(576)
外幣折算調整	442	(1)	18	-	459
於2019年9月30日的結餘	<u>209,808</u>	<u>1,482</u>	<u>59,277</u>	<u>6,066</u>	<u>276,633</u>

15. 商譽(續)

(i) 核心商業分部下商譽的新增主要與收購考拉(附註4(e))有關。

於2019年9月30日的商譽餘額為人民幣281,153百萬元。同日的累計減值損失為人民幣4,520百萬元。

16. 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2019年 3月31日	於2019年 9月30日
	(人民幣百萬元)	
遞延收入	18,448	20,921
客戶預付款	13,814	16,283
	32,262	37,204
減：流動部分	(30,795)	(35,422)
非流動部分	<u>1,467</u>	<u>1,782</u>

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簡明合併利潤表中確認。一般而言，預收的服務費在轉入遞延收入後不予退款。絕大部分遞延收入及客戶預付款的餘額會在一年內確認為收入。截至2018年及2019年9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。

17. 預提費用、應付款項及其他負債

	於2019年 3月31日	於2019年 9月30日
	(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	51,958	60,831
其他已收押金和預付款	10,447	17,470
應付商家及第三方營銷聯盟合作方款項	12,554	14,961
預提獎金和員工成本，包括銷售佣金	14,034	13,171
投資和收購相關的或有和遞延對價	3,301	10,207
應付及預提購置物業及設備款項	5,548	7,411
應交其他稅金(i)	3,448	6,303
應付關聯公司款項(ii)	4,570	3,879
經營租賃負債(附註7)	—	3,346
預提捐贈費用	1,738	2,139
預提專業服務費用及行政費用	2,361	1,808
預提利息費用	924	1,005
其他(iii)	6,828	5,573
	<u>117,711</u>	<u>148,104</u>
非流動部分：		
經營租賃負債(附註7)	—	16,554
投資和收購相關的或有和遞延對價	3,872	4,259
其他	2,315	1,882
	<u>6,187</u>	<u>22,695</u>

(i) 應交其他稅金主要為 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。

(ii) 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20)。這些餘額均無抵押、免息且須於未來十二個月內償還。

(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9月30日已支付。

18. 銀行借款

銀行借款情況如下：

	於2019年 3月31日	於2019年 9月30日
	(人民幣百萬元)	
流動部分：		
其他短期借款(i)	7,356	8,136
非流動部分：		
40億美元銀團貸款(ii)	26,780	28,325
其他長期借款(iii)	8,647	12,235
	35,427	40,560

- (i) 於2019年9月30日，貴公司一年內或按要求隨時償還的短期銀行借款，按0.8%至19.0%年利率收取利息。於2019年9月30日，該等借款的加權平均年利率分別為3.7%。該等借款主要以人民幣、美元或港元計價。
- (ii) 於2019年9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。該貸款所籌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2019年9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4.5%。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2019年9月30日，該等資產賬面價值為人民幣20,620百萬元。於2019年9月30日，貴公司滿足與銀行借款相關的所有限制性條款。

18. 銀行借款(續)

於2019年9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	8,136
1到2年之間	1,306
2到3年之間	1,695
3到4年之間	743
4到5年之間	30,339
5年以上	<u>6,638</u>
	<u><u>48,857</u></u>

19. 無擔保優先票據

於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」)。2014年優先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。

於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」)。2017年優先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。

19. 無擔保優先票據(續)

於2019年3月31日及2019年9月30日，貴公司無擔保優先票據的概要如下：

	於2019年 3月31日	於2019年 9月30日	實際利率
	(人民幣百萬元)		
於2019年到期利率為2.500%的2,250百萬美元票據	15,110	16,019	2.67%
於2021年到期利率為3.125%的1,500百萬美元票據	10,044	10,646	3.26%
於2023年到期利率為2.800%的700百萬美元票據	4,687	4,967	2.90%
於2024年到期利率為3.600%的2,250百萬美元票據	15,061	15,959	3.68%
於2027年到期利率為3.400%的2,550百萬美元票據	16,989	18,004	3.52%
於2034年到期利率為4.500%的700百萬美元票據	4,650	4,927	4.60%
於2037年到期利率為4.000%的1,000百萬美元票據	6,663	7,059	4.06%
於2047年到期利率為4.200%的1,750百萬美元票據	11,655	12,347	4.25%
於2057年到期利率為4.400%的1,000百萬美元票據	6,658	7,053	4.44%
賬面價值	91,517	96,981	
未攤銷折讓和票據發行成本	589	584	
無擔保優先票據的本金總額	92,106	97,565	
減：短期的無擔保優先票據本金	(15,127)	(16,024)	
長期無擔保優先票據本金	<u>76,979</u>	<u>81,541</u>	

19. 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)在簡明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9月30日， 貴公司滿足上述對 貴公司的限制性條款。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9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	16,024
1到2年之間	—
2到3年之間	10,682
3到4年之間	4,985
4到5年之間	—
5年後	<u>65,874</u>
	<u><u>97,565</u></u>

於2019年9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為14,543百萬美元(人民幣103,565百萬元)。

20. 關聯方交易

截至2018年及2019年9月30日止三個月，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9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
貴公司獲取的收入		
利潤分成付款 (附註4(a))	(910)	2,208
中小企業貸款年費 (附註4(a))	239	239
行政及支持服務	204	316
交易佣金	140	203
雲計算服務費	181	374
其他	256	405
	110	3,745
貴公司產生的費用		
支付處理費用	1,845	2,280
其他	41	742
	1,886	3,022

於2019年9月30日，貴公司存放在支付寶管理的賬戶中的現金總額為人民幣4,371百萬元，該金額與貴公司提供的線上和移動商業及相關服務有關，並已於簡明合併資產負債表中列為現金及現金等價物。

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2018年及2019年9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簡明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196百萬元及人民幣195百萬元。

20. 關聯方交易（續）

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2018年及2019年9月30日止三個月，就 貴公司提供的這些服務計入簡明合併利潤表中的收入金額分別為人民幣70百萬元及人民幣71百萬元。

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。截至2018年及2019年9月30日止三個月，就該等服務計入簡明合併利潤表中的收入金額分別為人民幣30百萬元及人民幣294百萬元。就該等服務計入同期簡明合併利潤表中的費用金額分別為人民幣3,845百萬元及人民幣3,215百萬元。

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9月30日，這些貸款的未償還總餘額為人民幣2,033百萬元，期限一般為一年至十年，年利率不超過6%。

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。

除上文或簡明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2018年及2019年9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%。

20. 關聯方交易(續)

此外，截至2018年及2019年9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重大收購及股權投資載列於附註4中。

21. 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。由於外資在增值電信服務(包括互聯網內容提供商業務)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。

21. 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(「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2019年9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。

21. 風險和或有事項(續)

- (e) 截至2018年及2019年9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2018年及2019年9月30日止三個月，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，資產負債表日後的投資公允價值，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。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曾對貴公司的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大影響。於2019年9月30日，貴公司未有預提此方面的任何重大損失或有事項。

22. 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。

截至2018年及2019年9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」，被視為分部經營業績指標）的概要如下：

	截至2018年9月30日止三個月						合併
	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	分部總計	未分攤(i)	
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	72,475	5,667	5,940	1,066	85,148	–	85,148
經營利潤(虧損)	24,290	(1,165)	(4,805)	(2,201)	16,119	(2,618)	13,501
加：股權激勵費用	3,292	928	710	952	5,882	1,161	7,043
加：無形資產攤銷	2,225	5	293	8	2,531	80	2,611
經調整EBITA(ii)	<u>29,807</u>	<u>(232)</u>	<u>(3,802)</u>	<u>(1,241)</u>	<u>24,532</u>	<u>(1,377)</u>	
經調整EBITA利潤率(iii)	41%	(4)%	(64)%	(116)%			

22. 分部信息(續)

	截至2019年9月30日止三個月						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	101,220	9,291	7,296	1,210	119,017	-	119,017
經營利潤(虧損)	32,069	(1,928)	(3,327)	(3,073)	23,741	(3,377)	20,364
加: 股權激勵費用	3,901	1,400	790	1,136	7,227	918	8,145
加: 無形資產攤銷	2,604	7	330	20	2,961	45	3,006
加: 商譽減值	-	-	-	-	-	576	576
經調整EBITA(ii)	38,574	(521)	(2,207)	(1,917)	33,929	(1,838)	
經調整EBITA利潤率(iii)	38%	(6)%	(30)%	(158)%			

下表列示截至2018年及2019年9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9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
經調整EBITA分部總計	24,532	33,929
未分攤(i)	(1,377)	(1,838)
股權激勵費用	(7,043)	(8,145)
無形資產攤銷	(2,611)	(3,006)
商譽減值	-	(576)
合併經營利潤	13,501	20,364
利息收入和投資淨收益	6,635	63,348
利息費用	(1,340)	(1,360)
其他淨(損失)收益	(1,532)	3,171
所得稅費用	(277)	(2,815)
權益法核算的投資損益	1,254	(11,960)
合併淨利潤	18,241	70,748

22. 分部信息(續)

下表列示截至2018年及2019年9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9月30日止三個月	
	2018	2019
	(人民幣百萬元)	
核心商業	1,614	2,086
雲計算	1,515	2,252
數字媒體及娛樂	320	339
創新業務及其他以及未分攤(i)	106	333
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	3,555	5,010

- (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(損失)收益、所得稅費用及權益法核算的投資損益，及(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，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。