

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

我們只有單一類別的股份，每一股份對應一份表決權。由於阿里巴巴合夥的董事提名權在《香港聯交所證券上市規則》項下被歸類為不同投票權架構（「不同投票權架構」），我們被視為一家有不同投票權架構的公司。股東及有意投資者應注意投資具有不同投票權架構的公司的潛在風險。我們的美國存託股份（每股美國存託股份代表八股普通股）於紐約證券交易所上市，股份代號為BABA。



Alibaba Group
阿里巴巴集團

Alibaba Group Holding Limited
阿里巴巴集團控股有限公司

（於開曼群島註冊成立的有限責任公司）

（股份代號：9988）

自願公告

本公告乃由阿里巴巴集團控股有限公司（「本公司」）自願作出，以反映我們於2020年7月10日向香港聯交所提交截至2020年3月31日止財政年度的年度報告（「**年度報告**」）所載財務資料的呈列方式變動。本公告所載資料並非年度報告的修訂或當中所載財務報表的重述。

誠如先前我們於日期為2020年8月20日的截至2020年6月30日止季度業績公告上以及日期為2020年11月5日的截至2020年9月30日止季度業績公告（「**九月份季度業績**」）所披露，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的業績由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。

此外，誠如我們先前於九月份季度業績所披露，我們將先前所報的佣金收入歸類為客戶管理收入，以更好地反映我們對平台上商家的價值認知。客戶管理收入（現時包括佣金收入）將繼續於核心商業分部的中國零售商業業務項下呈報。

所有呈列資料均已作出調整以反映該等變動。為反映該等變動，以下年度報告的部分項目已更新及被取代：「管理層討論與分析－經營業績」一節及「財務報表」一節。

除上文所識別者外，本公告中並無更新年度報告的項目。年度報告所載資料一般按截至2020年3月31日呈列，而本公告並不反映除上述變動外的任何後續資料或事件。在不限制前述內容的情況下，本公告並非旨在更新年度報告所載經營及財務回顧及展望中除上述事件以外發生或管理層所知悉的任何資料、不確定因素、交易、風險、事件或趨勢。有關提交年度報告後事件及發展的討論，請參閱我們自該日起刊發的公告。

本公告應與年度報告及我們於2020年7月10日後於香港聯交所刊發的任何其他公告一併閱讀。

本公告提述的中國實體，中國法律法規以及中國政府部門的英文譯名自其中文名稱，且僅供識別，如有任何不一樣，則以中文名稱為準。

承董事會命
阿里巴巴集團控股有限公司
Timothy A. STEINERT
公司秘書

香港，2021年2月3日

於本公告日期，我們的董事會包括董事張勇先生（董事會主席）、蔡崇信先生、武衛女士、J. Michael EVANS先生、井賢棟先生及Kabir MISRA先生；以及獨立董事董建華先生、郭德明先生、楊致遠先生、E. Börje EKHOLM先生及Wan Ling MARTELLO女士。

管理層討論與分析

經營業績

閱讀下述財務情況及經營業績的討論與分析時，應結合本年度報告中的經審計合併財務報表及其相關附註，尤其是與「業務概覽」中的內容相結合。本章的討論涉及帶有風險及不確定性的前瞻性陳述。由於「風險因素」及本年度報告其他章節中所述的多種因素，我們的實際業績、特定活動的時間安排可能會與前瞻性陳述中的預期存在重大差異。我們根據美國公認會計準則的要求準備合併財務報表。我們的財年截至3月31日止，因此2018財年、2019財年及2020財年分別指截至2018年、2019年及2020年3月31日止的財政年度。

概覽

我們於2020財年實現了快速的增長，且經營業績表現強勁。我們的總收入從2018財年的人民幣250,266百萬元增長51%至2019財年的人民幣376,844百萬元，並在2020財年進一步增長35%至人民幣509,711百萬元（71,985百萬美元）。我們的淨利潤從2018財年的人民幣61,412百萬元增長31%至2019財年的人民幣80,234百萬元，並在2020財年進一步增長75%至人民幣140,350百萬元（19,821百萬美元）。

剔除處置及重估投資產生的收益、股權激勵及部分其他項目的影響後，我們的非公認會計準則淨利潤從2018財年的人民幣83,214百萬元增長12%至2019財年的人民幣93,407百萬元，並在2020財年進一步增長42%至人民幣132,479百萬元（18,710百萬美元）。關於我們使用非公認會計準則財務指標評估經營業績並制定財務和運營決策的更多信息，請參見「財務及營運摘要－非公認會計準則財務指標」。

我們的經營分部

我們按四個經營分部組織和報告業務：

- 核心商業；
- 雲計算；
- 數字媒體及娛樂；及
- 創新業務及其他。

上述列示方式反映了我們如何管理業務以達致最大限度地提高資源分配效率。上述列示方式也使我們處在不同發展階段和具備不同經營規模效應的各項業務增加透明度。

我們列示的分部信息已抵銷公司間交易。一般而言，收入、營業成本及運營費用直接歸屬於並分攤至各分部。對於不直接歸屬於特定分部的成本和費用（例如以供支持多個不同分部的基礎設施的成本和費用），我們視乎其性質，主要根據用量、收入或人數將其分攤至不同分部。

在討論上述四個分部的經營業績時，我們列示每個分部的收入、經營利潤及經調整息稅及攤銷前利潤（經調整EBITA）。

我們的報告分部如下所述：

- **核心商業**：該業務分部包括中國零售商業、中國批發商業、跨境及全球零售商業與跨境及全球批發商業、物流服務、本地生活服務及其他運營平台。
- **雲計算**：該業務分部指向全球客戶提供全方位雲服務的阿里雲，其具體服務包括彈性計算、數據庫、存儲、網絡虛擬化服務、大規模計算、安全、管理和應用服務、大數據分析、機器學習平台以及物聯網等服務。

管理層討論與分析

- 數字媒體及娛樂**：該業務分部利用我們深入的數據洞察來滿足消費者的廣泛需求，通過我們的主要分發平台（即優酷）以及通過阿里影業和我們的其他多元內容平台，提供線上視頻、電影、演出賽事、資訊、文學和音樂等內容。
- 創新業務及其他**：該業務分部包括高德、釘釘、天貓精靈及其他業務。

2020財年我們經營分部的補充財務信息如下表所示：

	截至2020年3月31日止年度						
	核心商業	雲計算	數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	創新業務及其他 ⁽¹⁾	未分攤 ⁽²⁾	合併	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，百分比除外)						
收入	436,104	40,016	29,094	4,497	-	509,711	71,985
經營利潤(虧損)	138,631	(7,016)	(15,389)	(12,499)	(12,297)	91,430	12,912
加：股權激勵費用	15,427	5,577	2,566	3,928	4,244	31,742	4,483
加：無形資產							
攤銷及減值	11,742	25	1,377	86	158	13,388	1,891
加：商譽減值	-	-	-	-	576	576	81
經調整EBITA	165,800	(1,414)	(11,446)	(8,485)	(7,319)	137,136	19,367
經調整EBITA							
利潤率	38%	(4)%	(39)%	(189)%		27%	

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的業績由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

(2) 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。

我們的收入模式

我們的交易市場與業務具有高度協同性，使得消費者、商家、品牌、零售商、其他企業、第三方服務提供商及戰略合作夥伴得以相互連接互動，共同形成了一個數字經濟體。我們基於領先的技術能力，向數字經濟體各參

與方提供廣泛的服務價值，並根據各業務板塊下提供的不同服務及價值創造方式相應取得收入。

我們自核心商業分部獲得的收入佔比最高，佔2018財年、2019財年和2020財年總收入的比例分別為86%、86%和86%，雲計算、數字媒體及娛樂和創新業務及其他分部合計佔2018財年、2019財年和2020財年總收入的比例分別為14%、14%和14%。

所示期間內我們收入的主要構成如下表：

	截至3月31日止年度						
	2018		2019		2020		
	人民幣	% 收入佔比	人民幣	% 收入佔比	人民幣	美元	% 收入佔比
	(以百萬計，百分比除外)						
核心商業：							
中國零售商業	176,559	71%	247,615	66%	332,750	46,993	65%
中國批發商業	7,164	3%	9,988	3%	12,427	1,755	3%
跨境及全球零售商業	14,216	6%	19,558	5%	24,323	3,435	5%
跨境及全球批發商業	6,625	2%	8,167	2%	9,594	1,355	2%
菜鳥物流服務	6,759	3%	14,885	4%	22,233	3,140	4%
本地生活服務	-	-	18,058	5%	25,440	3,593	5%
其他	2,697	1%	5,129	1%	9,337	1,319	2%
核心商業合計	214,020	86%	323,400	86%	436,104	61,590	86%
雲計算	13,390	5%	24,702	7%	40,016	5,651	8%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	19,564	8%	24,286	6%	29,094	4,109	5%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	3,292	1%	4,456	1%	4,497	635	1%
總計	250,266	100%	376,844	100%	509,711	71,985	100%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

我們的收入和盈利模式主要包括以下元素：

核心商業

我們的核心商業分部主要由中國零售商業、中國批發商業、跨境及全球零售商業、跨境及全球批發商業、物流

服務、本地生活服務和其他業務組成。核心商業業務的交易市場吸引和留存了大量消費者和商家。我們的收入主要來自於商家。

管理層討論與分析

中國零售商業

我們借助數據技術和消費者洞察，幫助品牌和商家吸引、留存消費者並提升其參與度、達成交易、提升品牌形象、提高運營效率並提供多種服務而產生收入。

中國零售商業業務收入模式主要為基於效果付費的營銷服務，通常由通過市場化機制建立的競價系統確定價格。相關收入主要包括客戶管理收入、佣金及其他收入。

下表列示中國零售商業業務的各種收入的絕對金額以及佔總收入的比例：

	截至3月31日止年度						
	2018		2019		2020		
	人民幣	% 收入佔比	人民幣	% 收入佔比	人民幣	美元	% 收入佔比
	(以百萬計，百分比除外)						
中國零售商業							
客戶管理 ⁽¹⁾	160,810	65%	207,531	55%	246,482	34,810	48%
其他	15,749	6%	40,084	11%	86,268	12,183	17%
總計	176,559	71%	247,615	66%	332,750	46,993	65%

(1) 於2020年3月31日後，為更好反映我們對商家的價值創造，我們把佣金收入作為客戶管理收入的一部分列報。可比期間數字相應以相同方式列報。

客戶管理

中國零售商業業務收入的大部分來自客戶管理收入。客戶管理服務主要包括：

- **P4P營銷服務**：商家通過我們的線上競價系統，對關鍵詞單價進行出價，以爭取使其商品或服務出現在與該關鍵詞匹配的用戶搜索結果頁面上，並基於點擊次數付款。而最終能否展現、展現的位置和對應的結算價格是由線上競價系統基於多維度權重以及市場化機制競價的算法決定的。
- **信息流推廣營銷服務**：商家通過我們的線上競價系統，對具有類似背景的消費者群體進行營銷出價，以爭取使其商品或服務出現在與該消費者群體匹配的瀏覽結果頁面上，並基於點擊次數付款。而最終能否展現、展現的位置和對應的結算價格是由線上競價系統基於多維度權重以及市場化機制競價的算法決定的。

- **展示營銷服務**：商家可以按固定價格或通過市場化機制建立的實時競價系統確定的價格（基於千次展示計價（「CPM」））競標展示位置。

除直接在我們的交易市場提供上述P4P營銷服務、信息流推廣營銷服務和展示營銷服務外，我們也通過與第三方營銷聯盟合作提供這些服務。相關合作方主要為第三方線上媒體（如搜索引擎、資訊和視頻娛樂網站及移動APP等）。此類第三方線上媒體通過和我們簽訂協議，將特定線上資源對接我們的線上競價系統，使商家可以將商品或服務及其他推廣信息展示在這些第三方線上資源上。

- **交易佣金**：商家按在天貓等交易市場所產生成交金額的百分比向我們支付佣金。佣金率視乎不同商品類目而不同，通常介乎0.3%至5.0%之間。

- **淘寶客服務：**我們與導購平台、中小網站、移動APP、個人及其他第三方（合稱「淘寶客」）合作提供推廣服務，淘寶客將我們的商家的推廣信息投放於他們的媒體資源上，幫助商家推廣並促進商品的成交。商家基於淘寶客引入的消費者所完成的交易的百分比，向淘寶客支付推廣佣金。支付給淘寶客的佣金由商家設定。

其他

其他中國零售商業的收入主要來自於新零售業務和直營商品銷售，大部分來自於盒馬、天貓超市、進口直營和銀泰等業務，主要包括商品銷售收入、交易佣金以及軟件服務費。

中國批發商業

我們的中國批發商業收入主要包括會員費、增值服務收入及客戶管理服務收入。會員費收入主要來自向誠信通會員按年度收取固定費用，以幫助付費會員觸達客戶、提供詢盤及完成交易。付費會員還可以購買其他增值服務，如進階版的數據分析、升級版的店舖管理工具，價格由增值服務的種類和服務期限決定；客戶管理服務收入主要來自於P4P營銷服務。

跨境及全球零售商業

我們的跨境及全球零售商業收入主要來自Lazada及速賣通的直營商品銷售收入、佣金、物流服務及客戶管理收入。商家按其在平台（主要為速賣通）上產生的交易金額的百分比支付佣金，速賣通佣金通常為成交金額的5%至8%。此外，我們還通過Lazada提供的物流服務取得收

入，以及主要由速賣通通過與第三方網站和移動APP合作取得客戶管理收入。

跨境及全球批發商業

我們的跨境及全球批發商業收入主要包括會員費、增值服務收入及客戶管理服務收入。會員費收入主要來自於向金牌供應商會員(Gold Supplier)按年度收取的固定費用，以幫助付費會員觸達客戶、提供詢盤及完成交易。增值服務收入主要來自清關等一系列附加服務費用，價格由增值服務的種類、服務量和服務期限決定。客戶管理收入主要來自於P4P營銷服務。

物流服務

我們根據完成履約的訂單數量和提供的其他增值服務向商家及第三方物流運營服務提供商收費。

本地生活服務

我們的本地生活服務收入主要來自餓了麼平台佣金，以及其即時配送服務費。

雲計算

雲計算業務的收入主要來自於企業用戶，主要根據使用時長和使用量進行收費。

數字媒體及娛樂

數字媒體及娛樂業務收入主要來自客戶管理服務收入以及會員訂閱費。其中，客戶管理服務收入主要來自於企業及廣告代理公司，其收入模式與中國零售商業業務中的客戶管理服務收入類似。會員訂閱費收入主要來自付費用戶。

管理層討論與分析

創新業務及其他

該業務分部收入主要來自於消費者及企業客戶。比如，高德向企業客戶收取軟件服務費，天貓精靈通過銷售產品獲得收入。其他收入還包括螞蟻集團及其關聯方向我們支付與2015年2月向其出售中小企業貸款業務相關的年度費用，請參見「主要股東及關聯交易－關聯交易－與螞蟻集團及其子公司相關的協議和交易」。

影響我們經營業績的因素

我們為用戶創造價值及產生收入的能力。我們為用戶創造價值及產生收入的能力受下述因素驅動：

- **消費者人數與參與度。**消費者被我們平台提供的豐富的精選產品和服務、個性化的內容及互動的用戶體驗吸引。我們的平台擁有全面的商品和服務選擇以及引人入勝的內容，如淘寶APP上的信息流推薦以及優酷上的娛樂內容。消費者通過彼此間及與平台上的商家、品牌和KOL們的互動，享受身臨其境的社交體驗。我們利用數據洞察進一步優化我們向用戶提供的豐富內容的相關性。我們增強及擴展商品和服務的選擇以及提升用戶體驗的能力，會影響到消費者在阿里巴巴數字經濟體的參與度。
- **向商家、品牌、零售商及其他企業提供更廣泛的價值。**商家、品牌、零售商及其他企業使用我們的商品和服務，有助於他們觸達、獲取及留存用戶、建立品牌認知、與客戶互動、完成交易並提升其運營效率。基於我們的消費者洞察，我們向商家及零售商提供一整套服務和工具，幫助他們有效吸引消費者、高效管理其業務並提供線上線下一體化消費體

驗。基於我們的自有數據和技術，我們幫助傳統商家和零售商實現數字化轉型。此外，我們通過全面的企業雲服務，助力各行各業不同規模的企業。

- **數據洞察及技術。**我們消費者洞察的廣度與深度（如購物推薦及精準營銷的準確性）、我們的技術能力與基礎設施（如雲計算）、及我們是否能不斷開發可規模化的商品和服務以迎合快速變化的行業趨勢及消費者偏好，影響到我們與消費者互動及助力商家、品牌、零售商及其他企業的能力。

商業模式的經營規模效應。我們的主要商業模式可發揮顯著的經營規模效應，且我們的數字經濟體可幫助我們實現結構性成本的降低。例如，由於淘寶的搜索結果頁面也會顯示天貓商品，因而淘寶為天貓帶來巨大的流量。此外，我們交易市場基數廣大的消費者吸引了大量商家，這些商家成為我們客戶管理及店鋪服務的客戶。此外，阿里巴巴數字經濟體的龐大消費群向我們的各個平台提供了交叉銷售的機會。例如，我們能向交易市場中的消費者提供生活服務（例如餓了麼）、推廣數字媒體及娛樂服務（例如優酷）。這種網絡效應可降低流量獲取成本，並產生跨業務協同效應。

對用戶、技術、人員、基礎設施和創新商業模式的投資。我們已經並將持續對我們的平台和阿里巴巴數字經濟體進行大力投資，以吸引消費者和商家、提升用戶體驗並擴大我們平台的功能和範圍。我們預期我們的投資將包括擴展核心商業的服務、實施新零售業務、加強雲計算業務、採購內容並獲取用戶以進一步發展數字媒體及娛樂業務、培育創新業務和開發新技術、以及執行全

球化戰略。我們的經營規模效應及利潤率水平使我們能不斷投資於人才（尤其是工程師、科研人員和產品管理人員）以及技術能力與基礎設施。我們對上述新業務及現有業務的投資已導致並將繼續導致我們的利潤率繼續降低，但我們相信這些投資將帶來整體長期的增長。

戰略投資和收購。我們已經並將持續進行戰略投資和收購。我們投資收購活動的目的並不是單純追求財務回報，而是專注於強化我們的數字經濟體、推動與現有業務的戰略協同效應及提升我們的整體價值。戰略投資和收購可能會影響我們未來的財務業績，包括利潤率及淨利潤。例如，我們預計，對考拉、優酷和Lazada的收購、對菜鳥網絡和餓了麼的控股權的收購，以及對銀泰的私有化，至少在短期內將對我們的財務業績產生負面影響。此外，我們的某些收購與投資未必會成功。我們過去曾經出現資產減值損失，未來仍可能會存在資產減值損失。

近期投資、併購及戰略合作

除內生增長外，我們亦以通過進行或訂立協議進行戰略投資、併購及戰略合作等方式實現我們的戰略目標。已完成的相關戰略交易對應的財務數據自其交易完成日起體現在我們的經營業績中。對於我們未獲得控制但仍可通過投資普通股或實質普通股對其產生重大影響的被投資企業，我們通常採用權益法進行核算。除此之外的被投資企業，將根據我們對於不同投資、兼併和收購的會計政策，將其確認為證券投資。關於我們對不同類型投

資的會計政策詳情，請參見本年度報告披露的經審計合併財務報表附註2(d), 2(t)和2(u)。

我們採取了專注的投資策略，旨在進行補充我們現有業務或驅動創新業務的投資、併購或合作。例如，通過收購考拉，我們旨在進一步推行我們的全球化策略並更有利於促成我們實現2036年的願景。在一些案例中，我們會採取分階段的投資併購策略，先進行少數股權投資，隨後與被投資方展開業務合作。當被投資方的業績、協同、和被投資方與管理層建立的整體關係為我們帶來了持續增長的業務戰略價值時，我們可能追加投資，或對其進行全資收購。

經營活動產生的現金流、債權融資和股權融資是我們進行戰略併購和投資的主要資金來源。我們的債權融資主要為無擔保優先票據和銀行借款，包括我們於2014年11月發行，本金總額為80億美元的無擔保優先票據，其中35.5億美元已於2017年和2019年償還；於2017年12月我們新發行了本金總額為70億美元的無擔保優先票據；於2017財年我們全額提取了一筆40億美元的5年期定期銀團貸款，該筆貸款的到期日在2019年5月被展期至2024年5月；及一筆金額為51.5億美元的循環信用貸款，但尚未提取。未來我們預期將會用經營活動產生的現金流、債權和股權融資（時機合適時）來支持新增投資。儘管收購一些利潤率相較我們更低或為負的公司（如我們收購並合併優酷、Lazada、銀泰、菜鳥網絡、餓了麼和考拉）將可能對我們的利潤率帶來負面影響，但我們並不認為這些投資行為會對我們的流動性或經營

管理層討論與分析

帶來重大負面影響。我們相信，收購虧損的公司並不會拉低公司的價值，因為這些收購為我們帶來了清晰的長期戰略價值。儘管如此，我們無法確保當戰略投資及收購不成功時，我們的財務業績在未來不會受到重大不利影響。請參見「風險因素－與我們的業務和行業相關的風險－我們對業務的持續投入、戰略收購和投資以及對長期業績和數字經濟體健康的關注，可能會對我們的利潤率和淨利潤造成不利影響」以及「風險因素－與我們的業務和行業相關風險－我們面臨與收購、投資和業務合作有關的風險」。

我們在2020財年及直至本年度報告出具之日期間的重大戰略投資和收購（包括已達成最終協議但尚未完成的交易）列示如下。對於下述尚未完成的投資和收購，我們無法保證能夠按時滿足成交條件，亦無法保證交易最終會完成。

核心商業及新零售

阿里健康信息技術有限公司，或稱阿里健康，是我們合併範圍內的子公司，大力發展醫藥健康產品銷售業務，積極打造互聯網醫療平台，通過雲計算、大數據等技術探索數字醫療，並於香港聯交所上市。於2020年4月，我們以總對價81億港元（10億美元）將在天貓和／或天貓國際平台上的與若干醫藥產品、醫用食品、醫療器械、成人用品、保健產品、醫療及保健服務及若干受監管保健食品相關的業務轉讓給阿里健康，以阿里健康新發行的約861百萬股普通股結算。本次交易完成後，我們在阿里健康的股權增加至約60%。

美年大健康產業控股股份有限公司，或稱美年，提供健康檢查、健康評估、健康諮詢及其他服務，於深圳證券交易所上市。於2019年11月至12月，我們與螞蟻集團以總現金對價人民幣6,700百萬元（946百萬美元）購入美年的新增及現有股份（相當於約14%的美年股權）。

HQG, Inc.，或稱考拉，是一家中國進口電商平台。於2019年9月，我們以總對價1,874百萬美元（包括現金及約14.3百萬股新發行普通股（相當於約1.8百萬股美國存託股），價值316百萬美元）自NetEase, Inc.收購了考拉100%的股權。我們進行此項收購旨在通過與阿里巴巴數字經濟體的協同效應進一步提升我們的進口服務以及改善中國消費者的體驗。

紅星美凱龍家居集團股份有限公司，或稱紅星美凱龍，是中國領先的家居裝飾及家具購物中心運營商，於香港聯交所及上海證券交易所上市。於2019年5月，我們以現金對價人民幣4,359百萬元（616百萬美元）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。此外，我們以總對價447百萬港元（58百萬美元）購入紅星美凱龍約2%股權。

本地生活服務

Local Services Holding Limited，或稱本地生活控股公司，是我們合併範圍內的子公司，運營餓了麼（中國領先的即時配送及本地生活服務平台）及口碑（中國領先的餐廳及本地生活到店消費服務指南平台）。於2020財年及直至本年度報告出具之日期間，我們以1,800百萬美元的現金對價認購了本地生活控股公司的額外股權。上述交易完成後，我們持有本地生活控股公司約73%的股權。本地生活服務業務是我們面向消費者平台的重要組成部分，利用我們龐大的消費者基礎，我們將進一步滲透本地生活服務市場，提高我們服務中國不斷升級的消費需求的能力。

雲計算

北京千方科技股份有限公司，或稱千方科技，是一家於深圳證券交易所上市的中國智慧城市基礎設施和服務提供商，提供智能交通運營服務在內的服務。於2019年6月，我們以現金對價人民幣3,595百萬元（508百萬美元）購入了千方科技15%股權。

物流

申通快遞股份有限公司，或稱申通快遞，是中國領先的快遞服務公司之一，於深圳證券交易所上市。於2019年3月，我們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。於2019年7月，我們以現金對價人民幣47億元（664百萬美元）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設立，而我們在其後與該控股股東訂立期權協議。根據協議條款，我們可選擇以總對價人民幣100億元（14億美元）通過行使買入期權購入申通快遞額外約31.3%實際股權。我們可於自2019年12月28日起三年期間內隨時選擇行使期權購入申通快遞的實際股權。

菜鳥網絡，是運營物流數據平台和全球物流履約網絡的我們合併範圍內的子公司，主要協同物流合作夥伴的規模和能力。2019年9月及11月，我們以3,482百萬美元的現金對價收購了菜鳥網絡的額外股權。2020年6月，我們以現金對價人民幣3,921百萬元購買了菜鳥網絡的額外股權。上述交易完成後，我們在菜鳥網絡的股權從約51%增至約66%。我們預計菜鳥網絡將有助於提升我們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。

國際拓展

AliExpress Russia Holding Pte. Ltd.，或稱速賣通俄羅斯合營企業，是一家由我們、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。我們已於2019年10月投資約100百萬美元於該合營企業，並已將我們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及非現金注資。我們持有該合營企業約56%股權及少數表決權。同時，我們與合營企業的另一位股東簽訂期權協議，允許日後我們和該股東之間的合營企業股權轉讓。作為此交易的一部分，我們亦已取得Mail.ru Group的少數股權。與設立合營企業相關，我們亦已簽署一份包括流量、產品項目及其他方面的戰略合作協議。

Lazada，是運營東南亞領先且快速成長的電子商務平台的我們的合併範圍內的子公司，為東南亞中小企業、本地及全球品牌提供服務。於2020財年及直至本年度報告出具之日期間，我們通過收購額外股權和注資對Lazada進行了合計2,306百萬美元的額外投資。該等交易完成後，我們持有Lazada幾乎全部股權。

其他

斑馬網絡技術有限公司，或稱斑馬，是一家中國智能汽車操作系統及解決方案提供商。我們通過一家投資主體實際持有斑馬在全面攤薄基礎上的約36%股權。於2020年5月，我們和斑馬的其他股東簽署了若干與斑馬重組相關的協議，根據該等協議，我們將以若干非現金對價換取斑馬的額外股權，因此該重組完成後，我們將實際持有斑馬在全面攤薄基礎上約50%股權，該重組的完成受慣常交割條件的限制。

管理層討論與分析

無形資產和商譽

當我們進行併購時，投資對價超過所取得的資產及負債份額公允價值的部分被分配至無形資產和商譽。對於無形資產，我們在其預計使用壽命內採用直線法攤銷，因此在過去及未來均會產生攤銷費用。我們不對商譽進行攤銷處理。我們定期或於必要時對無形資產及商譽進行減值測試，任何減值都可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。部分收購與投資未必會成功，在未來可能會產生減值損失。謹請進一步注意，我們歸入

數字媒體及娛樂分部、雲計算分部和創新業務及其他分部的大部分業務仍處於早期發展階段。儘管這些業務於截至2020年3月31日止年度處於虧損狀態，我們在定性評估商譽減值測試過程中以業務長遠發展前景作為出發點，判定該等分部下報告單位的公允價值多半可能高於其賬面價值。更多信息請參見「重要的會計政策及估計－商譽和無形資產的減值評估」和「風險因素－與我們的業務和行業相關的風險－我們面臨與收購、投資和業務合作有關的風險」。

經營業績構成

收入

下表載列了所示期間我們收入的主要構成：

	截至3月31日止年度						
	2018		2019		2020		
	人民幣	%收入 佔比	人民幣	%收入 佔比	人民幣	美元	%收入 佔比
(以百萬計，百分比除外)							
核心商業：							
中國零售商業	176,559	71%	247,615	66%	332,750	46,993	65%
中國批發商業	7,164	3%	9,988	3%	12,427	1,755	3%
跨境及全球零售商業	14,216	6%	19,558	5%	24,323	3,435	5%
跨境及全球批發商業	6,625	2%	8,167	2%	9,594	1,355	2%
菜鳥物流服務	6,759	3%	14,885	4%	22,233	3,140	4%
本地生活服務	-	-	18,058	5%	25,440	3,593	5%
其他	2,697	1%	5,129	1%	9,337	1,319	2%
核心商業合計	214,020	86%	323,400	86%	436,104	61,590	86%
雲計算	13,390	5%	24,702	7%	40,016	5,651	8%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	19,564	8%	24,286	6%	29,094	4,109	5%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	3,292	1%	4,456	1%	4,497	635	1%
總計	250,266	100%	376,844	100%	509,711	71,985	100%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

我們的收入主要來自核心商業分部。我們亦從與雲計算分部、數字媒體及娛樂分部、創新業務及其他分部的相關服務中獲得收入。我們絕大部分的收入來自我們在中國的業務。關於我們收入的詳情請參見「我們的收入模式」。

營業成本

營業成本主要包括存貨成本，物流成本，與運營我們的移動平台和網站相關的支出（如服務器、電腦、呼叫中心和其他設備的折舊和維護費用以及帶寬費和主機托管費），客戶服務、移動平台和平台運營的員工以及支付處理顧問的工資、獎金、福利及股權激勵費用，向第三方支付的內容採購成本以及與線上媒體資源相關的原創內容製作成本，以固定價格或收入分成形式向第三方營銷機構支付的流量獲取成本，向支付寶或其他金融機構支付的支付處理費用，以及其他雜項成本。

產品開發費用

產品開發費用主要包括研發人員工資、獎金、福利及股權激勵費用，以及其他與我們業務中新技術、新產品開發直接相關的費用，如互聯網平台基礎設施開發、應用程式開發、操作系統開發、軟件開發、數據庫及網絡技術開發的費用。產品開發成本在發生時全部確認為當期費用。

銷售和市場費用

銷售和市場費用主要包括線上和線下廣告費用，促銷費用，銷售與營銷職能的員工工資、獎金、福利及股權激勵費用，以及我們為獲取交易市場和平台的會員和用戶而支付的銷售佣金。

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括管理及行政人員的工資、獎金、福利及股權激勵費用，專業服務費、辦公設備、其他輔助性間接費用、應收賬款壞賬準備、公益捐贈以及如美國聯邦集體訴訟和解相關費用等非經常性項目。

利息收入和投資淨收益

利息收入和投資淨收益主要包括利息收入、視同處置、處置及重估長期股權投資公允價值的損益和股權投資減值。我們在2018財年獲得對菜鳥網絡的控制權，在2019財年獲得對口碑和阿里影業的控制權。因此我們對菜鳥網絡、口碑和阿里影業先前持有的股權作重新計量，在2018財年和2019財年分別確認了人民幣224億元和人民幣278億元的重估收益。於2020財年，我們分別對取得螞蟻集團33%股份及我們將速賣通俄羅斯業務注入與俄羅斯合作夥伴設立的合營企業後終止合併該業務確認了人民幣716億元（101億美元）及人民幣103億元（15億美元）的一次性收益。與螞蟻集團33%股份有關的收益來自在2014年交易協議項下向螞蟻集團轉讓若干知識產權及資產及根據我們佔螞蟻集團的淨資產而釐定的基礎差異，並已扣除相應遞延稅務影響。

利息費用

我們的利息費用主要包括與我們2014年11月發行的80億美元無擔保優先票據（其中35.5億美元已於2017年和2019年償還）、2017財年提取的40億美元的五年期銀團貸款、以及2017年12月發行的70億美元無擔保優先票據有關的利息付款、前期費用攤銷及附帶費用。此外，2017年4月我們新增了51.5億美元循環信用貸款，截至本年度報告刊載日期尚未提取。2019財年利息費用為人民幣5,190百萬元，相較2018財年的人民幣3,566百萬元

管理層討論與分析

增加46%，主要是因為2017年12月新發行的70億美元無擔保優先票據導致的2019財年平均未償債務餘額相較2018財年增加。

其他淨收支

其他淨收支主要包括螞蟻集團支付的許可使用費及軟件技術服務費，匯兌損益以及政府補助。螞蟻集團根據我們之間在2014年8月簽署的經修訂的知識產權許可和軟件技術服務協議（「《2014年知識產權許可協議》」），向我們支付許可使用費及軟件技術服務費。我們利潤表中確認的匯兌損益來自我們的業務運營和資金管理活動，主要是人民幣升值或貶值的結果。政府補助主要指中央和地方政府就我們對技術發展及對當地商業區塊投資的貢獻所授予的補助金。此類補助金並不一定經常發生，我們在獲得補助金且無需滿足其他條件時確認收益。自我們於2019年9月取得螞蟻集團33%股份後，螞蟻集團已終止支付利潤分成付款（包括前述許可使用費及軟件技術服務費）。關於我們與螞蟻集團之間協議的進一步細節，請參見「主要股東及關聯交易 — 關聯交易 — 與螞蟻集團及其子公司相關的協議和交易 — 我們與螞蟻集團和支付寶的商業協議 — 支付寶知識產權許可及軟件技術服務協議」。

所得稅費用

我們的所得稅費用主要包括當期所得稅費用（主要由若干境內盈利子公司產生）及遞延所得稅費用（主要包括我們重要境內子公司可分派股息產生的預提所得稅）。

稅項

開曼群島稅項

根據開曼群島現行法律，我們無需繳納所得稅、公司稅、資本利得稅，並且分配股息無需繳納預提所得稅。

香港利得稅

我們在香港註冊成立的子公司在2018財年、2019財年和2020財年的香港利得稅稅率為16.5%。

中國企業所得稅

根據《企業所得稅法》，企業的法定企業所得稅稅率為25%。

經認定為高新技術企業的主體享受15%的優惠稅率。被認定為軟件企業的主體有權享受企業所得稅「兩免三減半」稅收優惠，即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，對於獲得中國國家規劃佈局內重點軟件企業資格的企業可享受10%的企業所得稅優惠稅率。

2017、2018、2019和2020自然年，我們的一些子公司經認定取得上述資質，從而依法享受相應的稅收優惠。我們的三個境內全資子公司阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司、淘寶（中國）軟件有限公司和浙江天貓技術有限公司（分別主要從事批發交易市場業務、淘寶業務和天貓業務）在2017及2018自然年被認定為重點軟件企業，適用10%的所得稅率。

重點軟件企業資格每年由相關主管部門審核認定，而每年審核和認定的時間會有變化。我們在收到重點軟件企業資格認定通知之後，才會於收到通知的當期調整重點軟件企業稅率和原會計核算稅率之間的所得稅差額。截至2020年3月31日，相關公司尚未收到2019自然年重點軟件企業的認定通知。因此，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司、淘寶（中國）軟件有限公司和浙江天貓技術有限公司作為高新技術企業繼續適用15%稅率會計核算2019自然年的企業所得稅。

增值稅及其他稅項

根據中國營改增政策，我們的主要中國子公司就應稅收入繳納增值稅。一般而言，現代服務業的適用增值稅稅率為6%，且公司採購支付的進項稅額可以抵減銷項稅額。合併利潤表內的收入為不含增值稅的淨收入。

中國預提所得稅

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稅務居民企業，且符合《安排》的相關要求，我們已針對可分配的境內子公司利潤按5%稅率計提遞延所得稅負債。截至2020年3月31日，除了我們擬在境內永久性投資的境內子公司的未分配利潤人民幣1,072億元（151億美元）外，我們已對境內子公司絕大部分可分配利潤計提了股息預提所得稅。

股權激勵報酬

我們已制定多項股權激勵計劃，向我們及／或部分其他公司（如螞蟻集團）的員工、顧問和董事授予限制性股份單位、限制性股份或期權以獲得我們的普通股。我們認為，股權激勵對吸引、激勵和保留我們的員工和顧問至關重要。除了對特定職級以上的新聘員工授予入職激勵以外，我們每年也會授予績效激勵及每半年授予晉升激勵予表現優秀的員工。上述授予的限制性股份單位和期權通常分四年歸屬。根據授予股權激勵的不同性質及目的，上述類型的限制性股份單位和期權通常在歸屬期開始日滿一年時歸屬25%，或在歸屬期開始日滿兩年時歸屬50%，此後每年均歸屬25%。部分授予我們的高級管理層成員的限制性股份單位及期權分六年歸屬。我們認為，股權激勵是將被授予人的權益與我們的股東權益掛鈎的適當工具。

此外，自2014年3月起，君瀚向我們的部分員工授予了與螞蟻集團估值掛鈎的股權激勵。分別自2018年4月及2019年7月起，螞蟻集團亦向我們的部分員工授予了限制性股份單位及股份增值權。由君瀚授予的激勵在持有人出售相應權益時由君瀚結算。由螞蟻集團授予的激勵在歸屬或行使時將由螞蟻集團結算。按計劃管理人的決定，上述激勵通常分四年歸屬。根據授予激勵的不同性質、目的及授予協議的條款，上述激勵通常從歸屬期開始日滿一年或兩年時歸屬25%或50%，此後每年歸屬25%。部分授予我們的高級管理層成員的限制性股份單位和期權分六年歸屬。

管理層討論與分析

我們無須就於所示期間授予並與該等激勵有關的成本向君瀚及螞蟻集團作出補償。於2020年6月，各方達成了股權激勵授予及結算協議，各方將就對方授予給己方員工的股權激勵向對方結算其相關成本。其支付金額取決於未來授予的股權激勵的相對價值。相關情況詳見本年度報告「主要股東及關聯交易－關聯交易－與螞蟻集團及其子公司相關的協議和交易－股權激勵安排」。

2018財年、2019財年和2020財年，我們的股權激勵費用分別為人民幣20,075百萬元、人民幣37,491百萬元及人民幣31,742百萬元（4,483百萬美元），佔當期收入比例分別為8%、10%及6%。相應期間內，按功能劃分的股權激勵費用的情況如下：

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
營業成本	5,505	8,915	7,322	1,034
產品開發費用	7,374	15,378	13,654	1,928
銷售和市場費用	2,037	4,411	3,830	541
一般及行政費用	5,159	8,787	6,936	980
總計	20,075	37,491	31,742	4,483

2020財年的股權激勵費用較2019財年減少，原因是螞蟻集團於2019財年內按較高估值完成股權融資，使我們需確認該等激勵的增值。部分股權激勵費用的減少被阿里巴巴集團所授予的股權激勵的平均公允市場價值的上

升、我們子公司所授予的股權激勵的增加和部分該等激勵於本年度以現金結算所產生的影響所抵銷。按激勵類型劃分的股權激勵費用的情況如下：

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
阿里巴巴集團的股權激勵 ⁽¹⁾	16,870	22,727	26,216	3,703
螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵 ⁽²⁾	2,278	12,855	1,261	178
其他 ⁽³⁾	927	1,909	4,265	602
股權激勵費用合計	20,075	37,491	31,742	4,483

(1) 包括授予我們的員工、螞蟻集團的員工及其他顧問的激勵。在2019年3月31日前，我們授予非員工的激勵按市值計價作會計處理。自2019年4月1日起，我們採用美國公認會計準則下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」。由於採用該更新會計政策，此等激勵不再按市值計價作會計處理。自我們於2019年9月23日取得螞蟻集團33%股份起，與授予螞蟻集團員工的阿里巴巴集團的股權激勵相關的費用確認為權益法核算的投資損益。

(2) 按市值計價作會計處理的激勵。

(3) 其他主要是與我們子公司的股權相關的股權激勵。

上述與螞蟻集團有關並授予給我們員工的股權激勵的相關費用為非現金費用項，不曾對我們公司股東帶來經濟利益損失或權益的攤薄。我們認為授予我們員工的此類股權激勵將有利於我們與螞蟻集團之間的互利協同關係。

我們預計股權激勵費用將繼續受到本公司股價、我們子公司的股權激勵實施情況以及未來我們授出的激勵數量的變動影響。此外，我們預計未來股權激勵費用也將繼續受到未來任何螞蟻集團權益估值變動的影響。關於我們股權激勵費用的進一步信息，請參見「—重要的會計政策及估計—股權激勵費用及相關估值」。

經營業績

所示期間內合併經營業績情況如下表：

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			
收入				
核心商業	214,020	323,400	436,104	61,590
雲計算	13,390	24,702	40,016	5,651
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	19,564	24,286	29,094	4,109
創新業務及其他 ⁽¹⁾	3,292	4,456	4,497	635
總計	250,266	376,844	509,711	71,985
營業成本	(107,044)	(206,929)	(282,367)	(39,878)
產品開發費用	(22,754)	(37,435)	(43,080)	(6,085)
銷售和市場費用	(27,299)	(39,780)	(50,673)	(7,156)
一般及行政費用	(16,241)	(24,889)	(28,197)	(3,982)
無形資產攤銷及減值	(7,120)	(10,727)	(13,388)	(1,891)
商譽減值	(494)	-	(576)	(81)
經營利潤	69,314	57,084	91,430	12,912
利息收入和投資淨收益	30,495	44,106	72,956	10,303
利息費用	(3,566)	(5,190)	(5,180)	(731)
其他淨收支	4,160	221	7,439	1,051
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	100,403	96,221	166,645	23,535
所得稅費用	(18,199)	(16,553)	(20,562)	(2,904)
權益法核算的投資損益	(20,792)	566	(5,733)	(810)
淨利潤	61,412	80,234	140,350	19,821
歸屬於非控制性權益的淨損失	2,681	7,652	9,083	1,283
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	64,093	87,886	149,433	21,104
夾層權益的增值	(108)	(286)	(170)	(24)
歸屬於普通股股東的淨利潤	63,985	87,600	149,263	21,080

管理層討論與分析

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			
歸屬於普通股股東的每股收益： ⁽²⁾				
基本	3.13	4.24	7.10	1.00
攤薄	3.06	4.17	6.99	0.99
歸屬於普通股股東的每股美國存託股收益： ⁽²⁾				
基本	25.06	33.95	56.82	8.02
攤薄	24.51	33.38	55.93	7.90

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

(2) 每股美國存託股代表八股普通股。截至2018年及2019年3月31日止年度的每股收益根據於2019年7月30日生效的拆股進行追溯調整。

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	%	%	%
	(佔收入百分比)		
收入			
核心商業	86	86	86
雲計算	5	7	8
數字媒體及娛樂	8	6	5
創新業務及其他	1	1	1
總計	100	100	100
營業成本	(43)	(55)	(55)
產品開發費用	(9)	(10)	(9)
銷售和市場費用	(11)	(11)	(10)
一般及行政費用	(6)	(6)	(5)
無形資產攤銷及減值	(3)	(3)	(3)
商譽減值	-	-	-
經營利潤	28	15	18
利息收入和投資淨收益	12	12	15
利息費用	(1)	(1)	(1)
其他淨收支	1	-	1
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	40	26	33
所得稅費用	(7)	(5)	(4)
權益法核算的投資損益	(8)	-	(1)
淨利潤	25	21	28
歸屬於非控制性權益的淨損失	1	2	1
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	26	23	29
夾層權益的增值	-	-	-
歸屬於普通股股東的淨利潤	26	23	29

2018財年、2019財年及2020財年分部信息

所示期間內我們經營分部的部分財務信息如下表：

	截至2020年3月31日止年度						
	核心商業	雲計算	數字媒體及		未分攤 ⁽²⁾	合併	
			娛樂 ⁽¹⁾	其他 ⁽¹⁾		人民幣	美元
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，百分比除外)						
收入	436,104	40,016	29,094	4,497	-	509,711	71,985
經營利潤(虧損)	138,631	(7,016)	(15,389)	(12,499)	(12,297)	91,430	12,912
加：股權激勵費用	15,427	5,577	2,566	3,928	4,244	31,742	4,483
加：無形資產攤銷及減值	11,742	25	1,377	86	158	13,388	1,891
加：商譽減值	-	-	-	-	576	576	81
經調整EBITA	165,800	(1,414)	(11,446)	(8,485)	(7,319)	137,136	19,367
經調整EBITA利潤率	38%	(4)%	(39)%	(189)%		27%	

	截至2019年3月31日止年度					
	核心商業	雲計算	數字媒體及		未分攤 ⁽²⁾	合併
			娛樂 ⁽¹⁾	其他 ⁽¹⁾		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以百萬計，百分比除外)					
收入	323,400	24,702	24,286	4,456	-	376,844
經營利潤(虧損)	109,312	(5,508)	(20,523)	(11,318)	(14,879)	57,084
加：股權激勵費用	17,694	4,332	3,035	5,727	6,703	37,491
加：無形資產攤銷	9,161	18	1,262	50	236	10,727
加：美國聯邦集體訴訟和解相關費用 ⁽³⁾	-	-	-	-	1,679	1,679
經調整EBITA	136,167	(1,158)	(16,226)	(5,541)	(6,261)	106,981
經調整EBITA利潤率	42%	(5)%	(67)%	(124)%		28%

管理層討論與分析

	截至2018年3月31日止年度					
	核心商業	雲計算	數字媒體及	創新業務及	未分攤 ⁽²⁾	合併
			娛樂 ⁽¹⁾	其他 ⁽¹⁾		
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)					
收入	214,020	13,390	19,564	3,292	-	250,266
經營利潤(虧損)	102,743	(3,085)	(14,345)	(6,696)	(9,303)	69,314
加：股權激勵費用	8,466	2,274	2,165	3,684	3,486	20,075
加：無形資產攤銷	2,891	12	3,693	198	326	7,120
加：商譽減值	-	-	-	-	494	494
經調整EBITA	114,100	(799)	(8,487)	(2,814)	(4,997)	97,003
經調整EBITA利潤率	53%	(6)%	(43)%	(85)%		39%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的業績由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

(2) 未分攤費用主要與未分攤至個別分部的公司行政費用及其他雜項有關。

(3) 對於有關美國聯邦集體訴訟及和解的描述，請參見「業務概覽－業務概覽－法律和行政程序」。

2019財年和2020財年比較

收入

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
核心商業：				
中國零售商業	247,615	332,750	46,993	34%
中國批發商業	9,988	12,427	1,755	24%
跨境及全球零售商業	19,558	24,323	3,435	24%
跨境及全球批發商業	8,167	9,594	1,355	17%
菜鳥物流服務	14,885	22,233	3,140	49%
本地生活服務	18,058	25,440	3,593	41%
其他	5,129	9,337	1,319	82%
核心商業合計	323,400	436,104	61,590	35%
雲計算	24,702	40,016	5,651	62%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	24,286	29,094	4,109	20%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	4,456	4,497	635	1%
總計	376,844	509,711	71,985	35%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

總收入從2019財年的人民幣376,844百萬元增長35%至2020財年的人民幣509,711百萬元(71,985百萬美元)。

上述增長主要由我們的中國零售商業業務及雲計算的強勁收入增長所驅動。

核心商業分部

中國零售商業

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
(以百萬計，百分比除外)				
收入				
中國零售商業				
客戶管理 ⁽¹⁾	207,531	246,482	34,810	19%
其他 ⁽²⁾	40,084	86,268	12,183	115%
總計	247,615	332,750	46,993	34%

(1) 於2020年3月31日後，為更好反映我們對商家的價值創造，我們把佣金收入作為客戶管理收入的一部分列報。可比期間數字相應以相同方式列報。

(2) 中國零售商業下「其他」收入主要由我們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。

2020財年中國零售商業的收入為人民幣332,750百萬元(46,993百萬美元)，相較2019財年人民幣247,615百萬元增長34%。來自我們中國零售市場的收入持續強勁增長。客戶管理收入同比增長19%，主要由於付費點擊量的上升和單次點擊平均單價的上升，以及天貓線上實物商品GMV(剔除未支付訂單)同比實現23%的強勁增長。

2020財年中國零售商業業務項下的「其他」收入為人民幣86,268百萬元(12,183百萬美元)，相較2019財年人民幣40,084百萬元顯著提升，主要來自包括天貓超市和盒馬在內的直營業務的貢獻以及我們自2019年9月起合併考拉所驅動。

我們預期我們的直營業務收入的比例將隨著我們進一步實施新零售戰略而繼續增大。

中國批發商業

2020財年中國批發商業收入為人民幣12,427百萬元(1,755百萬美元)，相較2019財年人民幣9,988百萬元增長24%。增長的主要原因是來自我們的內貿批發交易市場1688.com平台付費會員的平均收入增加，以及來自零售通的收入增長。零售通是一個數字化採購平台，幫助快消品品牌製造商及其分銷商直連中國的社區小店。

管理層討論與分析

跨境及全球零售商業

2020財年跨境及全球零售商業收入為人民幣24,323百萬元(3,435百萬美元)，相較2019財年人民幣19,558百萬元增長24%。增長主要來自Lazada和Trendyol的收入增長(我們自2018年7月開始將Trendyol納入合併範圍)，以及速賣通的收入增長。

跨境及全球批發商業

2020財年跨境及全球批發商業收入為人民幣9,594百萬元(1,355百萬美元)，相較2019財年人民幣8,167百萬元增長17%。增長的主要原因是來自我們的外貿批發交易市場Alibaba.com付費會員數量的增長。

菜鳥物流服務

2020財年菜鳥網絡物流服務收入主要來自其國內及國際一站式物流服務與供應鏈解決方案，抵銷內部交易的影響後合計為人民幣22,233百萬元(3,140百萬美元)，相較2019財年人民幣14,885百萬元增長49%，主要原因是我們快速發展的跨境及全球零售商業業務已履約的訂單量增加。

本地生活服務

2020財年本地生活服務收入主要來自我們的即時配送和本地生活服務平台餓了麼的平台佣金、提供配送服務收取的服務費及其他服務費，共為人民幣25,440百萬元(3,593百萬美元)，相較2019財年人民幣18,058百萬元增長41%，主要原因是送達訂單量的增長以及單均價值的上升。

雲計算

2020財年來自雲計算業務的收入為人民幣40,016百萬元(5,651百萬美元)，相較2019財年人民幣24,702百萬元增長62%，主要由於來自公共雲及混合雲業務的收入貢獻均實現增長。

數字媒體及娛樂

2020財年來自數字媒體及娛樂業務的收入為人民幣29,094百萬元(4,109百萬美元)，相較2019財年人民幣24,286百萬元增長20%。增長的主要原因是我們由2019年3月開始將阿里影業納入合併範圍，以及來自線上遊戲收入的增長。

創新業務及其他

2020財年來自創新業務及其他的收入為人民幣4,497百萬元(635百萬美元)，相較2019財年人民幣4,456百萬元增長1%。

營業成本

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
營業成本	206,929	282,367	39,878	36%
佔收入比例	55%	55%		
計入營業成本的股權激勵費用	8,915	7,322	1,034	(18)%
佔收入比例	2%	1%		
不含股權激勵費用的營業成本	198,014	275,045	38,844	39%
佔收入比例	53%	54%		

營業成本從2019財年的人民幣206,929百萬元增長36%至2020財年的人民幣282,367百萬元(39,878百萬美元)。該增長主要因為：新零售和直營業務相關的存貨成本增加人民幣42,954百萬元，零售交易市場及本地生活服務業務的物流及配送服務相關的物流成本增加人民幣15,994百萬元，以及對於雲計算和核心商業的相關投入導致的相關設備折舊費用以及帶寬費和主機託管費增加人民幣8,302百萬元。若不考慮股權激勵費用的影響，營業成本佔收入比例會從2019財年的53%增加

至2020財年的54%。該增長主要來自直營業務收入增長(包括天貓超市及自營新零售在內的業務)帶來的收入結構性變化所導致的存貨成本上升，以及合併考拉的影響，部分被優酷的內容成本下降及我們的技術和基礎設施的效率提升所抵銷。隨著我們繼續投資於新零售及直營業務、全球化、本地生活服務、用戶獲取、用戶體驗及基礎設施，我們預期我們的營業成本的絕對金額將會增加，而其佔收入的比例也很可能上升。

產品開發費用

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
產品開發費用	37,435	43,080	6,085	15%
佔收入比例	10%	9%		
計入產品開發費用的股權激勵費用	15,378	13,654	1,928	(11)%
佔收入比例	4%	3%		
不含股權激勵費用的產品開發費用	22,057	29,426	4,157	33%
佔收入比例	6%	6%		

管理層討論與分析

產品開發費用從2019財年的人民幣37,435百萬元增加15%至2020財年的人民幣43,080百萬元(6,085百萬美元)。該增長主要來自工資和福利費用的增加。若不考慮股權激勵費用的影響，2020財年及2019財年產品開

發費用佔收入的比例將平穩維持在6%。隨著我們加大對技術、研究與開發的投入，我們預期我們的產品開發費用的絕對金額將會增加，且其佔收入的比例也可能上升。

銷售和市場費用

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
銷售和市場費用	39,780	50,673	7,156	27%
佔收入比例	11%	10%		
計入銷售和市場費用的股權激勵費用	4,411	3,830	541	(13)%
佔收入比例	2%	1%		
不含股權激勵費用的銷售和市場費用	35,369	46,843	6,615	32%
佔收入比例	9%	9%		

銷售和市場費用從2019財年的人民幣39,780百萬元增加27%至2020財年的人民幣50,673百萬元(7,156百萬美元)。該增長主要由於為了獲取新用戶而增加的市場推廣費用，因而我們2020財年的年度活躍消費者和月活躍用戶也有所增長。若不考慮股權激勵費用的影響，2020

財年及2019財年銷售和市場費用佔收入的比例將平穩維持在9%。隨著我們在營銷及推廣上的持續投入，我們預期我們的銷售和市場費用的絕對金額將會增加，且其佔收入的比例也可能上升。

一般及行政費用

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
一般及行政費用	24,889	28,197	3,982	13%
佔收入比例	6%	5%		
計入一般及行政費用的股權激勵費用	8,787	6,936	980	(21)%
佔收入比例	2%	1%		
不含股權激勵費用的一般及行政費用	16,102	21,261	3,002	32%
佔收入比例	4%	4%		

一般及行政費用從2019財年的人民幣24,889百萬元增加13%至2020財年的人民幣28,197百萬元(3,982百萬美元)。該增長主要由於應收賬款壞賬準備的增加以及工資和福利費用的增加，部分被2019財年的一宗美國聯邦

集體訴訟的250百萬美元和解相關費用所抵銷。若不考慮股權激勵費用的影響，一般及行政費用佔收入比例在2020財年和2019財年將平穩維持在4%。

無形資產攤銷和減值

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
無形資產攤銷和減值	10,727	13,388	1,891	25%
佔收入比例	3%	3%		

無形資產攤銷和減值從2019財年的人民幣10,727百萬元增加25%至2020財年的人民幣13,388百萬元(1,891百萬美元)。該增長主要由於2018年12月合併口碑業務產生

的無形資產在本財年全年攤銷的影響所致。隨著我們合併新收購業務，我們預計未來無形資產的攤銷將有所增加。

經營利潤及經營利潤率

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
經營利潤	57,084	91,430	12,912	60%
佔收入比例	15%	18%		
計入經營利潤的股權激勵費用	37,491	31,742	4,483	(15)%
佔收入比例	10%	6%		
美國聯邦集體訴訟和解相關費用 ⁽¹⁾	1,679	-	-	不適用
佔收入比例	0%	-		
不含股權激勵費用和美國聯邦集體訴訟和解 相關費用的經營利潤 ⁽¹⁾	96,254	123,172	17,395	28%
佔收入比例	25%	24%		

(1) 對於有關美國聯邦集體訴訟及和解的描述，請參見「業務概覽－業務概覽－法律和行政程序」。

管理層討論與分析

經營利潤從2019財年的人民幣57,084百萬元，佔收入比例15%，增加60%至2020財年的人民幣91,430百萬元（12,912百萬美元），佔收入比例18%。若不考慮股權激勵費用和美國聯邦集體訴訟和解相關費用的影響，經營

利潤率將從2019財年的人民幣96,254百萬元，佔收入比例25%，增加28%至2020財年的人民幣123,172百萬元（17,395百萬美元），佔收入比例24%。

經調整EBITA及經調整EBITA利潤率

按分部劃分的經調整EBITA及經調整EBITA利潤率如下。關於經營利潤和經調整EBITA之間的具體調節，請參見以上「2018財年、2019財年及2020財年分部信息」。

	截至3月31日止年度				
	2019		2020		%佔分部 收入比例
	人民幣	%佔分部 收入比例	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)				
核心商業	136,167	42%	165,800	23,415	38%
雲計算	(1,158)	(5)%	(1,414)	(199)	(4)%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	(16,226)	(67)%	(11,446)	(1,617)	(39)%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(5,541)	(124)%	(8,485)	(1,198)	(189)%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的業績由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

核心商業分部

核心商業分部經調整EBITA從2019財年的人民幣136,167百萬元增長22%至2020財年的人民幣165,800百萬元（23,415百萬美元）。主要由於核心商業交易市場經調整EBITA增長至人民幣192,771百萬元（27,224百萬美元）。經調整EBITA利潤率從2019財年的42%下降至2020財年的38%，主要由於持續向自營新零售業務和直營業務轉變帶來的收入結構性變化，而該兩種業務的收入均以總額法進行確認（其中包括存貨成本），以及合併考拉的影響。我們預計核心商業分部的經調整EBITA利潤率將會持續受到我們對於新業務的投資，以及持續向自營新零售業務和直營業務轉變帶來的收入結構性變化的影響。

雲計算分部

雲計算分部2020財年經調整EBITA虧損人民幣1,414百萬元（199百萬美元），2019財年為虧損人民幣1,158百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從2019財年的負5%改善至2020財年的負4%。

數字媒體及娛樂分部

數字媒體及娛樂分部2020財年經調整EBITA虧損人民幣11,446百萬元（1,617百萬美元），2019財年為虧損人民幣16,226百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從2019財年的負67%改善至2020財年的負39%，主要由於我們採取了更為審慎的內容支出政策而導致優酷的內容成本減少。

創新業務及其他分部

創新業務及其他分部2020財年經調整EBITA虧損人民幣8,485百萬元（1,198百萬美元），2019財年為虧損人民幣5,541百萬元。經調整EBITA虧損的增加主要由於釘釘及其他新業務虧損增加，以及我們對於技術研發和創新的投入。

利息收入和投資淨收益

利息收入和投資淨收益從2019財年的人民幣44,106百萬元上升至2020財年的人民幣72,956百萬元(10,303百萬美元)。於2020財年，我們分別對取得螞蟻集團33%股份及終止合併速賣通俄羅斯業務確認了人民幣716億元(101億美元)及人民幣103億元(15億美元)的一次性收益。於2019財年，因2018年12月和2019年3月分別獲得口碑和阿里影業的控制權後，我們對先前持有的股權重估分別確認了人民幣220億元及人民幣58億元的一次性收益。2020財年的一次性收益增加，部分被我們的股權投資公允價值變動而產生的淨損失所抵銷，相較2019財年，該公允價值變動則為淨收益。

上述提及的收益及損失未計入非公認會計準則淨利潤。

利息費用

2020財年的利息費用為人民幣5,180百萬元(731百萬美元)，2019財年為人民幣5,190百萬元。

其他淨收支

2020財年的其他淨收益為人民幣7,439百萬元(1,051百萬美元)，2019財年為人民幣221百萬元。該增長主要由於從螞蟻集團取得的許可使用費和軟件技術服務費增

加及匯兌損失下降。於2020財年，我們與螞蟻集團的利潤分成安排下的許可使用費和軟件技術服務費為人民幣3,835百萬元(542百萬美元)，2019財年為人民幣517百萬元。2019年9月我們取得螞蟻集團33%股份後利潤分成安排亦即終止。

所得稅費用

所得稅費用從2019財年的人民幣16,553百萬元增加24%至2020財年的人民幣20,562百萬元(2,904百萬美元)。我們的有效稅率從2019財年的17%下降至2020財年的12%。若不考慮關於取得螞蟻集團33%股份的一次性收益、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資及商譽的減值損失以及來自權益法核算的投資損益的遞延所得稅影響，2020財年及2019財年的有效稅率將保持在17%。

權益法核算的投資損益

2020財年的權益法核算的投資損益為損失人民幣5,733百萬元(810百萬美元)，2019財年為收益人民幣566百萬元。我們延後一個季度計入權益法核算的投資損益。

管理層討論與分析

2019財年和2020財年的權益法核算的投資損益包括如下項目：

	截至3月31日止年度		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)		
權益法核算的投資收益：			
螞蟻集團 ⁽¹⁾	-	5,324	752
其他	2,997	3,332	470
減值損失	(493)	(11,824)	(1,670)
由於所持股份被攤薄帶來的損失	(185)	(108)	(15)
其他 ⁽²⁾	(1,753)	(2,457)	(347)
總計	566	(5,733)	(810)

(1) 我們於2019年9月23日取得螞蟻集團33%的股權。與其他權益法核算的股權投資處理一樣，我們延後一個季度計入享有螞蟻集團的損益份額。因此2020財年與螞蟻集團有關的權益法核算的投資收益反映由取得股權後起計至2019年12月31日止期間我們所享有螞蟻集團的收益份額。

(2) 「其他」主要包括對於權益法核算的被投資企業的無形資產攤銷及股權激勵費用。

權益法核算的投資損益同比減少主要是由於若干權益法核算的被投資企業因其市值長期低於我們的賬面值而導致的減值損失人民幣11,824百萬元(1,670百萬美元)所致，部分被我們分享螞蟻集團的利潤所抵銷。新冠肺炎疫情令經濟受廣泛干擾，有可能對我們權益法核算的被投資企業的業務產生不利因素，而為我們在未來期間的權益法核算的投資損益帶來負面影響。

淨利潤

由於前述各報表項目的變動，淨利潤從2019財年的人民幣80,234百萬元增長75%至2020財年的人民幣140,350百萬元(19,821百萬美元)。

2018財年和2019財年比較

收入

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
(以百萬計，百分比除外)			
核心商業：			
中國零售商業	176,559	247,615	40%
中國批發商業	7,164	9,988	39%
跨境及全球零售商業	14,216	19,558	38%
跨境及全球批發商業	6,625	8,167	23%
菜鳥物流服務	6,759	14,885	120%
本地生活服務	-	18,058	不適用
其他	2,697	5,129	90%
核心商業合計	214,020	323,400	51%
雲計算	13,390	24,702	84%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	19,564	24,286	24%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	3,292	4,456	35%
總收入	250,266	376,844	51%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

總收入從2018財年的人民幣250,266百萬元增長51%至2019財年的人民幣376,844百萬元。主要因中國零售商業業務的穩健增長以及新收購業務（主要是餓了麼）的合併，以及阿里雲強勁的收入增長所致。

核心商業分部

中國零售商業

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
(以百萬計，百分比除外)			
收入			
中國零售商業業務			
客戶管理 ⁽¹⁾	160,810	207,531	29%
其他	15,749	40,084	155%
總計	176,559	247,615	40%

(1) 於2020年3月31日後，為更好反映我們對商家的價值創造，我們把佣金收入作為客戶管理收入的一部分列報。可比期間數字相應以相同方式列報。

管理層討論與分析

2019財年中國零售商業收入為人民幣247,615百萬元，相較2018財年人民幣176,559百萬元增長40%。來自我們的中國零售市場的收入持續強勁增長。客戶管理收入同比增長29%，主要由於付費點擊量的上升，其次也有單次點擊單價上升的貢獻，以及天貓實物商品GMV（剔除未支付訂單）同比實現31%的強勁增長。2019財年的「其他」收入為人民幣40,084百萬元，相較2018財年人民幣15,749百萬元顯著提升，主要來自包括天貓國際直營和盒馬等在內直營業務的貢獻。

中國批發商業

2019財年中國批發商業收入為人民幣9,988百萬元，相較2018財年人民幣7,164百萬元增長39%。增長的主要原因是來自我們的內貿批發交易市場1688.com平台付費會員的平均收入增加。

跨境及全球零售商業

2019財年跨境及全球零售商業收入為人民幣19,558百萬元，相較2018財年人民幣14,216百萬元增長38%。增長的主要原因是Lazada的收入增長，合併Trendyol業務（土耳其領先的電商平台），以及速賣通的收入增長。

跨境及全球批發商業

2019財年跨境及全球批發商業收入為人民幣8,167百萬元，相較2018財年人民幣6,625百萬元增長23%。增長的主要原因是來自我們的外貿批發交易市場Alibaba.com付費會員的平均收入增加，以及付費會員數量的增長。

菜鳥物流服務

2019財年菜鳥物流服務的收入主要來自菜鳥網絡提供的國內及國際一站式物流服務與供應鏈解決方案，抵銷內部交易的影響後合計為人民幣14,885百萬元，相較2018財年人民幣6,759百萬元增長120%。增長主要反映了自2017年10月中旬開始將菜鳥網絡納入合併範圍後，我們在2019財年全年合併菜鳥業績的影響。

本地生活服務

本地生活服務收入主要來自我們的即時配送和本地生活服務平台餓了麼的平台佣金、提供配送服務收取的服務費及其他服務費，共人民幣18,058百萬元。我們自2018年5月和2018年12月開始分別將餓了麼和口碑納入合併範圍。

雲計算分部

2019財年來自雲計算業務的收入為人民幣24,702百萬元，相較2018財年人民幣13,390百萬元增長84%，主要由於客戶平均付費的增長。

數字媒體及娛樂分部

2019財年來自數字媒體及娛樂業務的收入為人民幣24,286百萬元，相較2018財年人民幣19,564百萬元增長24%，主要來自UCWeb提供的移動增值服務（如移動搜索、遊戲發行）收入增長，以及來自優酷的會員費收入增長。

創新業務及其他分部

2019財年來自創新業務及其他的收入為人民幣4,456百萬元，相較2018財年人民幣3,292百萬元增長35%，主要是來自天貓精靈和高德的收入增長。

營業成本

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
營業成本	107,044	206,929	93%
佔收入比例	43%	55%	
計入營業成本的股權激勵費用	5,505	8,915	62%
佔收入比例	2%	2%	
不含股權激勵費用的營業成本	101,539	198,014	95%
佔收入比例	41%	53%	

營業成本從2018財年的人民幣107,044百萬元增長93%至2019財年的人民幣206,929百萬元。該增長主要原因為：與餓了麼提供的即時配送服務以及與菜鳥網絡提供物流服務相關的物流成本增加人民幣34,347百萬元，新零售和Lazada相關的存貨成本增加人民幣24,411百萬元，對於雲計算和核心商業的相關投入導致的帶寬費和主機託管費和相關設備折舊費用增加人民幣10,416百萬

元，以及採買線上媒體資源的內容獲取成本增加人民幣8,534百萬元。若不考慮股權激勵費用的影響，營業成本佔收入比例會從2018財年的41%增加至2019財年的53%。該增長主要來自於新合併業務（主要為餓了麼和菜鳥網絡）的影響，以及新零售和直營業務相關的存貨成本和物流成本提升。

產品開發費用

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
產品開發費用	22,754	37,435	65%
佔收入比例	9%	10%	
計入產品開發費用的股權激勵費用	7,374	15,378	109%
佔收入比例	3%	4%	
不含股權激勵費用的產品開發費用	15,380	22,057	43%
佔收入比例	6%	6%	

管理層討論與分析

產品開發費用從2018財年的人民幣22,754百萬元增加65%至2019財年的人民幣37,435百萬元。該增長主要來自工資和福利費用(含股權激勵費用)的增加。若不考慮

股權激勵費用的影響，2019財年及2018財年產品開發費用佔收入的比例將平穩維持在6%。

銷售和市場費用

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
銷售和市場費用	27,299	39,780	46%
佔收入比例	11%	11%	
計入銷售和市場費用的股權激勵費用	2,037	4,411	117%
佔收入比例	1%	2%	
不含股權激勵費用的銷售和市場費用	25,262	35,369	40%
佔收入比例	10%	9%	

銷售和市場費用從2018財年的人民幣27,299百萬元增加46%至2019財年的人民幣39,780百萬元。該增長主要由於為了獲取新用戶而增加的市場推廣費用，因而我們

2019財年的年度活躍消費者和月活躍用戶也顯著增長。若不考慮股權激勵費用的影響，銷售和市場費用佔收入比例將從2018財年的10%下降至2019財年的9%。

一般及行政費用

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
一般及行政費用	16,241	24,889	53%
佔收入比例	6%	6%	
計入一般及行政費用的股權激勵費用	5,159	8,787	70%
佔收入比例	2%	2%	
不含股權激勵費用的一般及行政費用	11,082	16,102	45%
佔收入比例	4%	4%	

一般及行政費用從2018財年的人民幣16,241百萬元增加53%至2019財年的人民幣24,889百萬元。該增長主要由於工資和福利費用(含股權激勵費用)增加，以及與一宗

美國聯邦集體訴訟的250百萬美元和解費用相關。若不考慮股權激勵費用的影響，一般及行政費用佔收入比例在2019財年和2018財年都將保持在4%。

無形資產攤銷

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
無形資產攤銷	7,120	10,727	51%
佔收入比例	3%	3%	

無形資產攤銷從2018財年的人民幣7,120百萬元增加51%至2019財年的人民幣10,727百萬元。該增長由於合併餓了麼和口碑業務產生的無形資產的攤銷增加所致。

經營利潤及經營利潤率

	截至3月31日止年度		%變動
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	
	(以百萬計，百分比除外)		
經營利潤	69,314	57,084	(18)%
佔收入比例	28%	15%	
計入經營利潤的股權激勵費用	20,075	37,491	87%
佔收入比例	8%	10%	
美國聯邦集體訴訟和解相關費用 ⁽¹⁾	-	1,679	不適用
佔收入比例	-	0%	
不含股權激勵費用和美國聯邦集體訴訟和解相關費用的經營利潤 ⁽¹⁾	89,389	96,254	8%
佔收入比例	36%	25%	

(1) 對於有關聯邦集體訴訟及和解的描述，請參見「我們的業務－法律和行政程序」。

經營利潤從2018財年的人民幣69,314百萬元，佔收入比例28%下降18%至2019財年的人民幣57,084百萬元，佔收入比例15%。下降主要因為股權激勵費用的增加以及與一宗美國聯邦集體訴訟的250百萬美元和解費用

相關。若不考慮股權激勵費用和美國聯邦集體訴訟和解相關費用的影響，經營利潤率將從2018財年的人民幣89,389百萬元增加8%至2019財年的人民幣96,254百萬元。

管理層討論與分析

經調整EBITA及經調整EBITA利潤率

按分部劃分的經調整EBITA及經調整EBITA利潤率如下。關於經營利潤和經調整EBITA之間的具體調節，請參見以上「2018財年、2019財年及2020財年分部信息」。

	截至3月31日止年度			
	2018		2019	
	人民幣	%佔分部 收入比例	人民幣	%佔分部 收入比例
	(以百萬計，百分比除外)			
核心商業	114,100	53%	136,167	42%
雲計算	(799)	(6)%	(1,158)	(5)%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	(8,487)	(43)%	(16,226)	(67)%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(2,814)	(85)%	(5,541)	(124)%

(1) 自2020年4月1日起，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的業績由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

核心商業分部

核心商業分部經調整EBITA從2018財年的人民幣114,100百萬元增長19%至2019財年的人民幣136,167百萬元。核心商業交易市場經調整EBITA同比增長31%至人民幣161,589百萬元。經調整EBITA利潤率從2018財年的53%下降至2019財年的42%，由於我們的戰略投入，主要包括對於本地生活服務領域的積極投資，以及向自營新零售業務和直營業務轉變帶來的收入結構的轉變，該兩種業務的收入以總額法進行確認(其中包括存貨成本)。

雲計算分部

雲計算分部2019財年經調整EBITA虧損人民幣1,158百萬元，2018財年虧損人民幣799百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從2018財年的負6%改善至2019財年的負5%。

數字媒體及娛樂分部

數字媒體及娛樂分部2019財年經調整EBITA為虧損人民幣16,226百萬元，2018財年虧損人民幣8,487百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從2018財年的負43%下降至2019財年的負67%，主要由於我們對於獲授權版權和原創內容製作的持續投入，同時也受到獲授權版權減值增加的影響。

創新業務及其他分部

創新業務及其他分部2019財年經調整EBITA虧損人民幣5,541百萬元，2018財年虧損人民幣2,814百萬元。2019財年經調整EBITA利潤率為負124%，2018財年則為負85%。經調整EBITA虧損的進一步擴大主要由於我們對於新業務的投資，包括天貓精靈以及對於技術研發和創新的投入。

利息收入和投資淨收益

利息收入和投資淨收益從2018財年的人民幣30,495百萬元上升至2019財年的人民幣44,106百萬元，主要包括因2018年12月和2019年3月分別獲得口碑和阿里影業的控制權後，對先前持有的股權重估所產生的非現金收益人民幣21,990百萬元和人民幣5,825百萬元，以及部分股權投資公允價值變動產生的淨收益。同時部分投資產生的減值損失人民幣10,867百萬元抵銷了部分收益。上述提及的收益和減值損失未被計入非公認會計準則淨利潤。

利息費用

利息費用從2018財年的人民幣3,566百萬元增加46%至2019財年的人民幣5,190百萬元，主要由於2017年12月新發行的70億美元無擔保優先票據導致2019財年平均未償債務餘額相比2018財年有所增加。

其他淨收支

其他淨收益從2018財年的人民幣4,160百萬元下降95%至2019財年的人民幣221百萬元，主要因為螞蟻集團繼續積極擴展用戶群而產生的相關戰略投資，導致從螞蟻集團取得的許可使用費及軟件技術服務費收入由2018財年的人民幣3,444百萬元下降至2019財年的人民幣517百萬元。

所得稅費用

所得稅費用從2018財年的人民幣18,199百萬元下降9%至2019財年的人民幣16,553百萬元。我們的有效稅率從

2018財年的18%下降至2019財年的17%。若不考慮股權激勵費用、投資損益及減值的影響，2019財年我們的有效稅率也會保持在17%，2018財年則保持在18%。

權益法核算的投資損益

2019財年權益法核算的投資損益為收益人民幣566百萬元，2018財年則為損失人民幣20,792百萬元。如此前披露所述，2018財年的虧損主要來自投資阿里影業產生的減值損失人民幣18,116百萬元。2019財年權益法核算的投資損益相較2018財年的增加主要來自我們分享蘇寧的利潤。我們延後一個季度確認權益法核算的投資損益。

2018財年和2019財年的權益法核算的投資損益包括如下項目：

	截至3月31日止年度	
	2018	2019
	人民幣	人民幣
	(以百萬計)	
權益法核算的投資收益(損失)：		
口碑 ⁽¹⁾	(1,340)	-
菜鳥網絡 ⁽²⁾	(518)	-
其他	1,040	2,997
減值損失	(18,153)	(493)
由於所持股份被攤薄帶來的損失	(128)	(185)
其他 ⁽³⁾	(1,693)	(1,753)
	(20,792)	566

(1) 我們於2018年12月獲得對口碑的控制權，並開始將其納入合併範圍。

(2) 我們於2017年10月中旬獲得對菜鳥網絡的控制權，並開始將其納入合併範圍。

(3) 「其他」主要包括對於權益法核算的被投資企業無形資產的攤銷以及股權激勵費用。

淨利潤

由於前述各報表項目的變動，淨利潤從2018財年的人民幣61,412百萬元增長31%至2019財年的人民幣80,234百萬元。

獨立註冊會計師事務所報告



羅兵咸永道

致阿里巴巴集團控股有限公司董事會和股東

關於財務報表和財務報告內部控制的意見

本所(以下簡稱「我們」)已審計隨附阿里巴巴集團控股有限公司及其子公司(以下簡稱「貴公司」)於2019年及2020年3月31日的合併資產負債表,以及截至2020年3月31日止期內三個年度每年的相關合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表,並包括相關附註(以下統稱「合併財務報表」)。我們亦已按照由Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission(以下簡稱「COSO委員會」)發佈的《內部控制 – 綜合框架(2013)》中建立的標準審計了 貴公司於2020年3月31日的財務報告內部控制。

我們認為,根據美國公認會計準則,上述合併財務報表於所有重大方面公允地反映了 貴公司於2019年及2020年3月31日的財務狀況及其截至2020年3月31日止期內三個年度每年的經營業績和現金流量。我們也認為, 貴公司於2020年3月31日已按照由COSO委員會發佈的《內部控制 – 綜合框架(2013)》中建立的標準在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

會計準則變更

如合併財務報表附註2(t)所載, 貴公司截至2019年3月31日止年度更改了其對股權證券投資的會計處理方式。

意見的基礎

貴公司管理層須負責擬備合併財務報表,保持有效的財務報告內部控制,並評估財務報告內部控制的有效性,該評估列報於 貴公司2020年度報告「內控及程序」項下管理層關於財務報告內部控制的年度報告(本報告並無呈列)。我們的責任是基於我們的審計工作對 貴公司的合併財務報表和財務報告內部控制發表意見。我們是一家在美國上市公司會計監督委員會(以下簡稱「PCAOB」)註冊的公共會計師事務所,根據美國聯邦證券法以及美國證券交易委員會和PCAOB的適用法律法規,我們必須獨立於 貴公司。

我們已根據PCAOB的準則進行審計。該等準則要求我們計劃和執行審計,以就合併財務報表是否不存在由於錯誤或欺詐而導致的重大錯誤陳述,以及是否於所有重大方面維持有效的財務報告內部控制獲取合理保證。

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

獨立註冊會計師事務所報告

我們對合併財務報表的審計包括執行程序以評估合併財務報表由於錯誤或欺詐而導致重大錯誤陳述的風險，並執行審計程序以應對該等風險。審計程序包括在測試基礎上審核合併財務報表所載金額及披露的證據。我們的審計也包括評價管理層採用的會計準則和重大估計，並評價合併財務報表的整體列報。我們對財務報告內部控制的審計包括取得對財務報告內部控制的了解，評估存在重大缺陷的風險，並按照已評估的風險測試及評價內部控制的設計和執行的有效性。我們的審計還包括執行我們認為在相關情況下必要的其他程序。我們相信，我們的審計工作為我們的審計意見提供了合理基礎。

如管理層關於財務報告內部控制的年度報告所載，由於HQG, Inc.及其子公司(以下簡稱「考拉」)是 貴公司於截至2020年3月31日止年度內通過企業合併收購的，管理層已將考拉排除於2020年3月31日的財務報告內部控制的評估之外。我們亦已將考拉排除在我們對財務報告內部控制的審計之外。考拉是 貴公司一家全資子公司，於2020年3月31日及截至該日止年度，其資產總額和收入總額(均已排除在管理層的評估和我們對財務報告內部控制的審計之外)佔相關合併財務報表的金額分別低於1%和2%。

語言

本報告是從英文的原版報告中翻譯而成。就翻譯解釋而言，本報告應以英文版為準。

財務報告內部控制的定義及局限性

公司對財務報告的內部控制是一個旨在根據公認會計準則為財務報告的可靠性和為外部目的而擬備的財務報表提供合理保證的過程。公司對財務報告的內部控制包括：(i)與維護記錄有關的政策和程序，而該等記錄應合理詳盡、準確和公允地反映公司的交易和資產處置；(ii)為交易記錄提供合理保證以協助財務報表按照公認會計準則擬備，以及公司收支只有在獲得管理層和董事授權下才能進行；以及(iii)為防止或及時發現可能對財務報表有重大影響的未經授權的收購、使用或處置公司資產提供合理保證。

由於其固有的局限性，財務報告內部控制可能無法防止或發現錯誤陳述。此外，對未來期間有效性的任何評估的預測受制於因為情況變化而導致控制可能變得不足夠，或者對政策或程序的遵守程度可能惡化而導致的風險。

關鍵審計事項

下列關鍵審計事項是從本期合併財務報表的審計中產生的事項，該等事項已經或按要求的須與審核委員會溝通，並且該等事項(i)與合併財務報表重要科目或披露有關，以及(ii)涉及審計師運用具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審計事項的溝通不會在任何形式上改變我們對合併財務報表的整體意見，而我們在以下關鍵審計事項的溝通中，不會對該等關鍵審計事項或其相關的科目或披露提出單獨的意見。

數字媒體及娛樂分部下報告單位的商譽減值評估

如合併財務報表附註2(z)及附註17所載，於2020年3月31日，貴公司數字媒體及娛樂分部下報告單位所分攤的商譽餘額為人民幣58,673百萬元。截至2020年3月31日止年度，貴公司對其中一個報告單位所分攤的商譽確認了減值損失人民幣576百萬元。商譽會每年或在有事件或情況轉變顯示可能存在減值跡象時更頻密地進行測試。貴公司已選擇首先評估定性因素，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，貴公司考慮的因素包括宏觀經濟狀況、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、報告單位的商業計劃及戰略，包括考慮新冠肺炎疫情的影響。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。

我們判斷關於數字媒體及娛樂分部下報告單位所分攤的商譽減值評估而執行的程序是一項關鍵審計事項的主要考慮因素是由於管理層在進行定性評估時需要作出重大判斷與估計，這進而導致審計師在考量管理層在定性評估中的因素時，執行審計程序和評價審計證據的過程中涉及大量判斷、主觀考量和工作。

對該事項的處理涉及到我們在形成對合併財務報表整體意見時執行的程序和評價審計證據。這些程序包括測試管理層對數字媒體及娛樂分部下報告單位所分攤商譽的減值評估相關控制的有效性，包含關於管理層在定性評估中考慮的因素的控制程序。這些程序還包括測試管理層進行的定性評估，其中包含評價管理層考慮的因素，例如宏觀經濟狀況、行業和市場因素、報告單位的整體財務狀況、在參考可比公司的市場報價後報告單位的隱含價值，以及其他與業務相關的特定信息、報告單位的商業計劃及戰略，包括考慮新冠肺炎疫情的影響。

企業合併產生的無形資產估值

如合併財務報表附註2(x)及附註16所載，截至2020年3月31日止年度，貴公司就企業合併而購入的無形資產為人民幣5,626百萬元，該等無形資產主要採用收益法作為估值方法，按收購時的公允價值計量。確認該等無形資產公允價值的主要假設包括未來增長率及加權平均資本成本。

我們判斷關於企業合併產生的無形資產估值而執行的程序是一項關鍵審計事項的主要考慮因素是由於管理層在確定該等無形資產的公允價值時需要作出重大判斷與估計，這進而導致審計師在考量管理層釐定該等無形資產的公允價值所使用的估值方法和重要假設（包括未來增長率及加權平均資本成本）時，執行審計程序和評價審計證據的過程中涉及大量的判斷、主觀考量和工作。

對該事項的處理涉及到我們在形成對合併財務報表整體意見時執行的程序和評價審計證據。這些程序包括測試與企業合併採取的購買法會計處理相關控制的有效性，包含關於管理層對無形資產識別的控制程序，以及有關制定該等無形資產估值的重要假設的控制程序。這些程序還包括閱讀購股協議以及測試企業合併中購入的無形資產的公允價值，其中包含(i)評價估值方法的適當性；(ii)測試管理層在收益法中採用的現金流預測的基礎數據的完整性、運算準確性和相關性；以及(iii)評價

獨立註冊會計師事務所報告

包括未來增長率及加權平均資本成本在內的重要假設。評價預測期的未來增長率的合理性時，須考慮所收購業務的過往表現以及經濟和行業的預測。評價加權平均資本成本時，須考慮可比業務的資本成本和其他行業因素。具有專門技能和知識的專業人員協助評價管理層使用的終值的未來增長率及加權平均資本成本的合理性。

採用簡易計量法核算的非上市公司投資相關的公允價值確定

如合併財務報表附註2(t)及附註12所載，於2020年3月31日，貴公司採用簡易計量法核算的非上市公司的投資為人民幣80,939百萬元。貴公司按成本扣除減值確認該等投資，並就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。該等可觀察價格有變化的投資的公允價值是根據交易日的可觀察交易價格和其他不可觀察輸入值（包括波動性）以及證券的權利和義務來確定的。

我們判斷關於採用簡易計量法核算的非上市公司的投資相關的公允價值確定而執行的程序是一項關鍵審計事項的主要考慮因素是由於管理層在確定該等投資的公允價值時需要作出重大判斷與估計，這進而導致審計師在考量管理層評估可觀察交易是否有序且類似於貴公司的投資，以及管理層對公允價值調整的確定時，執行審計程序和評價審計證據的過程中涉及大量的判斷、主觀考量和工作。

對該事項的處理涉及到我們在形成對合併財務報表整體意見時執程序和評價審計證據。這些程序包括測試與非上市公司的投資相關的公允價值確定的控制的有效性，包含關於管理層評估可觀察交易是否有序且類似於貴公司投資的控制程序，以及確定公允價值調整的控制程序。這些程序還包括測試管理層確定的該等投資的公允價值，其中包含(i)評價可觀察交易是否有序且類似於貴公司投資；(ii)測試用於估值的關鍵基礎數據的完整性、運算準確性和相關性；以及(iii)評價估值中所用不可觀察輸入值（包括波動性）及證券的權利和義務。於評價波動性時，已考慮外部市場及可比較業務的行業數據。對證券的權利和義務則通過閱讀投資協議進行評價。具有專門技能和知識的專業人員協助評價了管理層使用的波動性及證券的權利和義務的合理性。

對浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司（以下簡稱「螞蟻集團」）的投資

如合併財務報表附註4(l)所載，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（及隨後作出的全部修訂，以下統稱為「《股權和資產購買協議》」）取得螞蟻集團33%的股權。根據《股權和資產購買協議》，貴公司取得螞蟻集團新發行33%股權所需的資金，全部來自該新股增發時螞蟻集團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。貴公司採用權益法核算持有的螞蟻集團股權，按成本對該投資作初始計量，並根據貴公司於交割日應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值而向上調整。交割後，貴公司將賬面價值人民幣907億元的螞蟻集團的33%股權計入股權投資，並確認螞蟻集團根據《股權和資產購買協議》向貴公司支付的其他成本補償人民幣6億元以及遞延所得稅影響人民幣197億元，其相應收益人民幣716億元計入截至2020年3月31日止年度的利息收入和投資淨收益。管理層計量持有的螞蟻集團33%股權和確認向上調整的會計準則的採用涉及重大判斷，該重大判斷包括(i)就初始計量螞蟻集團的33%股權而確定

《股權和資產購買協議》的合同成立日期，以及(ii)當 貴公司所取得的應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值大於投資成本時，確定兩者之間差額的會計處理。管理層考慮了相關美國公認會計準則的指引並關注了協議的法律可執行性後，確認合同成立日期為2014年。在缺乏具體指引且實際應用存在多樣性的情況下，管理層評估了相關美國公認會計準則解釋中的各種觀點並參考了其他國際會計框架下的相關指引後，在利息收入和投資淨收益中確認了該差額，並對於螞蟻集團的投資的初始賬面價值作相應調增。

我們判斷對螞蟻集團的投資而執行的程序為一項關鍵審計事項的主要考慮因素是由於管理層在確定應用會計準則以計量螞蟻集團33%股權和確認相關收益時涉及重大判斷與估計，這進而導致審計師在考量管理層確定合同成立日期和當 貴公司所佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值大於投資成本時，兩者之間差額的會計處理，執行審計程序和評價審計證據的過程中涉及大量的判斷、主觀考量和工作。

對該事項的處理涉及到我們在形成對合併財務報表整體意見時執行的程序和評估的審計證據。這些程序包括測試與計量螞蟻集團33%股權相關的控制有效性，包含關於管理層計量螞蟻集團33%股權和確認相關收益時應用的會計準則的控制程序。這些程序還包括測試管理層確定合同成立日期和關於 貴公司所佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值與投資成本之間的差額的會計處理的過程。評估管理層確定合同成立日期包含(i)評價管理層對於法律可執行權利何時為首先存在的評估，以及(ii)評價螞蟻集團就爭取獲得交易相關的監管批准的義務和承諾。評價關於 貴公司所佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值與投資成本的差額的會計處理包含獲取及核查管理層對交易作出的評估。具有專門技能和知識的專業人員協助評價管理層確定的關於 貴公司所佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值與投資成本的差額的會計處理。

羅兵咸永道會計師事務所

香港，2020年7月9日（惟有關我們就合併財務報表發表的意見中涉及附註5及附註26所述分部信息的列報之變動影響除外，就此變動影響而言的日期為2021年2月2日）

我們自1999年起一直擔任 貴公司的審計師。

合併利潤表

	附註	截至3月31日止年度			
		2018	2019	2020	
		人民幣	人民幣	人民幣	美元
		(附註2(a))			
		(百萬元，除每股數據外)			
收入	5, 22	250,266	376,844	509,711	71,985
營業成本	22	(107,044)	(206,929)	(282,367)	(39,878)
產品開發費用	22	(22,754)	(37,435)	(43,080)	(6,085)
銷售和市場費用	22	(27,299)	(39,780)	(50,673)	(7,156)
一般及行政費用	22	(16,241)	(24,889)	(28,197)	(3,982)
無形資產攤銷及減值	16	(7,120)	(10,727)	(13,388)	(1,891)
商譽減值	17	(494)	-	(576)	(81)
經營利潤		69,314	57,084	91,430	12,912
利息收入和投資淨收益		30,495	44,106	72,956	10,303
利息費用		(3,566)	(5,190)	(5,180)	(731)
其他淨收支	6, 22	4,160	221	7,439	1,051
扣除所得稅及權益法核算的					
投資損益前的利潤		100,403	96,221	166,645	23,535
所得稅費用	8	(18,199)	(16,553)	(20,562)	(2,904)
權益法核算的投資損益	14	(20,792)	566	(5,733)	(810)
淨利潤		61,412	80,234	140,350	19,821
歸屬於非控制性權益的淨損失		2,681	7,652	9,083	1,283
歸屬於阿里巴巴集團控股有限公司股東的					
淨利潤		64,093	87,886	149,433	21,104
夾層權益的增值		(108)	(286)	(170)	(24)
歸屬於普通股股東的淨利潤		63,985	87,600	149,263	21,080
歸屬於普通股股東的每股收益 (附註)	10				
基本		3.13	4.24	7.10	1.00
攤薄		3.06	4.17	6.99	0.99
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		25.06	33.95	56.82	8.02
攤薄		24.51	33.38	55.93	7.90
用於計算每股收益的加權平均股數					
(百萬股) (附註)	10				
基本		20,425	20,640	21,017	
攤薄		20,881	20,988	21,346	

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截至2018年及2019年3月31日止年度的基本及攤薄每股收益及股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)。

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併綜合收益表

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(附註2(a))			
	(百萬元)			
淨利潤	61,412	80,234	140,350	19,821
其他綜合(損失)收益：				
— 外幣折算調整：				
未實現(損失)收益變動	(805)	1,068	3,058	432
— 可供出售證券：				
未實現收益變動	769	-	-	-
損失重分類至淨利潤	57	-	-	-
所得稅影響	385	-	-	-
淨變化	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(損失)收益變動	(930)	582	(546)	(77)
— 套期會計下的利率掉期及其他：				
未實現收益(損失)變動	143	(295)	(507)	(72)
— 套期會計下的遠期匯兌合約：				
未實現損失變動	(85)	-	-	-
其他綜合(損失)收益	(466)	1,355	2,005	283
綜合收益總額	60,946	81,589	142,355	20,104
歸屬於非控制性權益的綜合損失總額	2,215	6,637	8,615	1,217
歸屬於普通股股東的綜合收益總額	63,161	88,226	150,970	21,321

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併資產負債表

	附註	於3月31日		
		2019	2020	
		人民幣	人民幣	美元
		(百萬元)		
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物	2(p)	189,976	330,503	46,676
短期投資	2(q)	3,262	28,478	4,022
受限制現金及應收託管資金	11	8,518	15,479	2,186
證券投資	12	9,927	4,234	598
預付款項、應收款項及其他資產	13	58,590	84,229	11,895
流動資產總額		270,273	462,923	65,377
證券投資	12	157,090	161,329	22,784
預付款項、應收款項及其他資產	13	28,018	57,985	8,189
股權投資	14	84,454	189,632	26,782
物業及設備(淨值)	15	92,030	103,387	14,601
無形資產(淨值)	16	68,276	60,947	8,607
商譽	17	264,935	276,782	39,089
資產總額		965,076	1,312,985	185,429
負債、夾層權益及股東權益				
流動負債：				
短期銀行借款	20	7,356	5,154	728
短期無擔保優先票據	21	15,110	-	-
應付所得稅		17,685	20,190	2,851
應付託管資金	11	8,250	3,014	426
預提費用、應付款項及其他負債	19	117,711	161,536	22,813
商家保證金	2(ad)	10,762	13,640	1,926
遞延收入及客戶預付款	18	30,795	38,338	5,415
流動負債總額		207,669	241,872	34,159
遞延收入	18	1,467	2,025	286
遞延所得稅負債	8	22,517	43,898	6,200
長期銀行借款	20	35,427	39,660	5,601
長期無擔保優先票據	21	76,407	80,616	11,385
其他負債	19	6,187	25,263	3,567
負債總額		349,674	433,334	61,198

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併資產負債表

	附註	於3月31日		
		2019	2020	
		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		6,819	9,103	1,286
股東權益：				
普通股，每股面值0.000003125美元；於2019年及2020年 3月31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 21,491,994,944股(附註)		1	1	-
資本公積		231,783	343,707	48,541
庫存股(按成本計)	2(ag)	-	-	-
重組儲備		(97)	-	-
應收股權認購款項		(49)	(51)	(7)
法定儲備	2(ah)	5,068	6,100	861
累計其他綜合損失				
累計外幣折算調整		(2,592)	(387)	(55)
利率掉期及其他的未實現收益(損失)		257	(256)	(36)
未分配利潤		257,886	406,287	57,379
股東權益總額		492,257	755,401	106,683
非控制性權益		116,326	115,147	16,262
權益總額		608,583	870,548	122,945
負債、夾層權益及權益總額		965,076	1,312,985	185,429

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2019年3月31日的每股面值及股份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)。

合併股東權益變動表

股份 (附註)	普通股		資本公積		庫存股		重組儲備		應收股權 認購款項		法定儲備		累計其他綜合收益 (損失)		股東權益總額		非控制性權益		權益總額	
	金額	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	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浮變化	-	-	-	-	-	-	-	-	1,212	-	1,212	(1)	1,211							
權益法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							
發行股份 (包括附權行權、提前行權的附權和限制性股份 單位的歸屬、以及相關員工貸款還款)	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							
蘇寧易購集團股份有限公司對本公司附權的部分處置	-	-	-	590	-	-	-	-	-	-	590	-	590							
利潤分派至法定儲備	-	-	-	-	-	-	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份數目作出追溯調整，詳見附註2(a)。

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併股東權益變動表

普通股

股份 (附註)	金額		資本公積		庫存股		應收股權 認購款項		法定儲備		累計外幣 折算調整		可供出售證券、 利率掉期及其他 的未實現收益 (損失)		未分配利潤		股東權益總額		非控制性權益		權益總額		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
於2018年3月31日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(361)	(2,233)	(361)	4,378	(163)	4,378	(3,594)	8,677	172,353	365,822	70,616	436,438								
會計準則變更的影響(附註2(f))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(8,164)	8,196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2018年4月1日的餘額	20,575,438,744	1	186,764	(361)	(2,233)	(361)	4,378	(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及其他的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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								
蘇寧易購集團股份有限公司對本公司股權的減置	-	-	-	-	2,233	-	-	-	-	-	-	-	2,233	-	2,233								
利潤分派至法定儲備	-	-	-	-	-	-	690	-	-	-	-	(690)	-	-	-								
其他	-	-	(280)	264	-	(97)	-	-	-	-	-	-	(16)	(450)	(466)								
於2019年3月31日的餘額	20,696,476,576	1	231,783	(97)	-	(97)	5,068	(49)	5,068	(2,592)	257	257,886	492,257	116,226	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)。

隨附之附註構成合併財務報表不可或缺部分。

合併股東權益變動表

股份 (附註)	普通股		累計其他綜合收益 (損失)										
	金額	資本公積	庫存股	重組儲備	應收賬項	法定儲備	折讓調整	累計外幣	利率掉期及 其他的未實現 收益 (損失)	未分配利潤	股東權益總額	非控制性權益	權益總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
於2019年4月1日的餘額	20,696,476,576	231,783	-	(97)	(49)	5,068	(2,592)	257	257,886	492,257	116,326	608,583	
外幣折算調整	-	-	-	-	(2)	-	2,711	3	-	2,712	344	3,056	
權益法核算下持有被投資方的資本公積及其他綜合收益的份額	-	(186)	-	-	-	-	(537)	(9)	-	(732)	-	(732)	
套期會計下利率掉期及其他的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(507)	-	(507)	-	(507)	
年內淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	149,433	149,433	(8,959)	140,474	
收購子公司	14,329,896	2,252	-	-	-	-	-	-	-	2,252	(501)	1,751	
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)	206,246,032	960	-	-	-	-	-	-	-	960	-	960	
發行股份 - 全球發售 (扣除發行成本)	575,000,000	91,112	-	-	-	-	-	-	-	91,112	-	91,112	
普通股的回購及註銷	(57,560)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
與非控制性權益的交易	-	(9,629)	-	-	-	-	-	-	-	(9,629)	4,138	(5,491)	
補償費用 (的攤銷)	-	27,584	-	-	-	-	-	-	-	27,584	4,009	31,593	
利潤分配至法定儲備	-	-	-	-	-	1,032	-	-	(1,032)	-	-	-	
其他	-	(169)	-	97	-	-	31	-	-	(41)	(210)	(251)	
於2020年3月31日的餘額	21,491,994,944	343,707	-	-	(51)	6,100	(387)	(256)	406,287	755,401	115,147	870,548	

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)。

隨附之附註構成合併財務報表不可或缺部分。

合併現金流量表

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	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	61,412	80,234	140,350	19,821
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	(24,436)	(30,187)	(1,538)	(217)
處置股權投資的收益	(2,971)	(42)	(1)	-
與證券投資有關的已實現及未實現(收益)損失	(70)	(16,082)	4,439	627
其他資產及負債的公允價值變動	1,415	(1,422)	1,661	235
取得螞蟻集團33%股權的收益(附註4(l))	-	-	(71,561)	(10,106)
處置子公司的(收益)損失	(14)	4	(10,042)	(1,418)
物業及設備的折舊以及與 土地使用權有關的經營租賃成本	8,789	14,962	20,523	2,899
無形資產及獲授權版權的攤銷	13,231	22,118	21,904	3,093
股權激勵費用	20,075	37,491	31,742	4,483
以成本法核算的投資、證券投資及其他資產的減值	1,816	10,867	13,256	1,872
商譽、無形資產及獲授權版權的減值	1,295	2,843	4,104	579
處置物業及設備的(收益)損失	(95)	55	(24)	(3)
重組儲備的攤銷	264	264	97	14
權益法核算的投資損益	20,792	(566)	5,733	810
遞延所得稅	976	(2,197)	(3,443)	(486)
壞賬準備	601	383	1,989	281
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	(14,765)	(10,185)	(43,386)	(6,128)
應付所得稅	6,610	3,060	2,538	358
應付託管資金	643	5,197	(5,216)	(737)
預提費用、應付款項及其他負債	23,158	24,355	56,690	8,006
商家保證金	1,389	1,184	2,878	406
遞延收入及客戶預付款	5,690	8,639	7,914	1,118
經營活動產生的現金流量淨額	125,805	150,975	180,607	25,507

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併現金流量表

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	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(增加)減少	(730)	8,028	(24,907)	(3,518)
結算遠期匯兌合約的付款	(582)	(15)	(193)	(27)
購入證券投資	(11,872)	(72,472)	(29,944)	(4,229)
處置證券投資	7,223	10,057	18,798	2,655
購入股權投資	(53,742)	(11,860)	(24,488)	(3,458)
處置股權投資	6,185	282	78	11
處置知識產權及資產(附註4(l))	-	-	12,648	1,786
購置：				
與企業園區有關的土地使用權及在建工程	(4,027)	(3,146)	(7,888)	(1,114)
其他物業及設備	(15,601)	(32,336)	(24,662)	(3,483)
獲授權版權及其他無形資產	(10,208)	(14,161)	(12,836)	(1,813)
為企業合併支付的現金(扣除獲得的現金)	(515)	(35,434)	(14,536)	(2,053)
終止合併及處置子公司(扣除現金所得款項)	(27)	(10)	(107)	(15)
向員工貸款(扣除還款)	132	7	(35)	(5)
投資活動所用的現金流量淨額	(83,764)	(151,060)	(108,072)	(15,263)

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併現金流量表

	截至3月31日止年度			
	2018	2019	2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(附註2(a))			
	(百萬元)			
融資活動產生的現金流量：				
發行普通股	399	354	91,506	12,923
回購普通股	-	(10,872)	-	-
收購非全資子公司的額外股權	(13,627)	(1,123)	(15,402)	(2,175)
結算或有對價的付款	(770)	-	-	-
非全資子公司向非控制性權益支付的股息	(112)	(226)	(278)	(39)
非控制性權益的注資	1,124	8,706	11,049	1,560
銀行及其他借款所得款項	26,824	12,116	15,788	2,230
償還銀行借款	(30,414)	(16,347)	(15,943)	(2,252)
無擔保優先票據所得款項	45,817	-	-	-
償還無擔保優先票據	(8,602)	-	(15,798)	(2,231)
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	20,359	(7,392)	70,853	10,006
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	(6,065)	3,245	4,100	579
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)	56,335	(4,232)	147,488	20,829
年初現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	146,391	202,726	198,494	28,033
年末現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	202,726	198,494	345,982	48,862

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併現金流量表

現金流量信息的補充披露：

繳納所得稅

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度繳納的所得稅分別為人民幣10,058百萬元、人民幣15,713百萬元及人民幣21,474百萬元。

利息的支付

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度支付的利息分別為人民幣2,884百萬元、人民幣4,972百萬元及人民幣5,066百萬元。

企業合併

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
為企業合併支付的現金	(17,300)	(48,206)	(16,022)
為企業合併獲得的現金	16,785	12,772	1,486
	(515)	(35,434)	(14,536)

隨附之附註構成本合併財務報表不可或缺部分。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

1. 組織及主要活動

阿里巴巴集團控股有限公司(簡稱「本公司」)是於1999年6月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司是一家控股公司，主要通過本公司的子公司經營業務。在適當情況下，本合併財務報表中「本公司」也指包括子公司在內的整體集團公司。本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。軟銀集團(連同其子公司，統稱「軟銀」)為本公司的主要股東。

本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。

本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)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(a))運營的東南亞的電子商務平台、使全球消費者能夠直接從中國乃至全球的製造商和經銷商購買商品的全球零售交易市場(簡稱「速賣通」、幫助海外品牌和零售商觸達中國消費者的進口電商平台(簡稱「天貓國際」)及中國進口電商平台考拉(附註4(b))。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」)。物流服務業務包括菜鳥網絡(附註4(g))運營的物流數據平台及全球倉配網絡。生活服務業務包括餓了麼(附註4(d))運營的即時配送及本地生活服務平台，以及口碑(附註4(d))運營的餐廳及本地生活到店消費服務指南平台。

本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。

本公司的數字媒體及娛樂分部利用本公司深入的數據洞察來滿足消費者的廣泛需求，通過本公司的主要分發平台，即優酷，以及阿里影業(附註4(c))及本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)。

本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。

2019年9月之前，本公司與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，前稱「螞蟻金服」，現統稱「螞蟻集團」)訂有利潤分成安排。螞蟻集團為本公司平台上的消費者和商家提供支付服務及金融服務。於2019年9月，本公司取得螞蟻集團33%股權，而與螞蟻集團的利潤分成付款安排亦已終止(附註4(l))。

本公司美國存託股(「美國存託股」)已於紐約證券交易所(「紐交所」)上市(代碼「BABA」)。於2019年11月26日，本公司完成全球發售，而本公司股份已於香港聯交所(「香港聯交所」)上市(代號「9988」)。本公司按每股176港元發行575,000,000股普通股，包括根據超額配股權發行的75,000,000股普通股。扣除包銷折扣、佣金及其他發售費用後，本公司自全球發售籌集資金淨額為人民幣90,442百萬元。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

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。

自2019年7月30日起，本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，本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列報，並已追溯調整(如適用)。

在股份分拆的同時，先前公佈的本公司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，本公司發行在外美國存託股的總數維持不變。

於2020年3月31日後，如附註5及附註26所述，本公司已更改分部信息的列報。因此，本公司以相同方式列報截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度的分部信息。

於2020年3月31日及截至該日止年度的合併資產負債表、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7.0808元的匯率(即美國聯邦儲備局於2020年3月31日發佈的H.10統計報告所載的匯率)計算。本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

本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。本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。於2020年3月31日，本公司已考量新冠肺炎疫情對其重大判斷和估計的經濟影響。鑒於新冠肺炎疫情對全球經濟的衝擊及其他不可預見的影響，這些估計需要更多的判斷，且實際結果可能與這些估計有所不同。

(c) 合併

合併財務報表包含本公司及其子公司，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」)及本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。本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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(c) 合併 (續)

子公司指滿足以下條件的實體：(i)本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，本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，本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，對本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本公司通過向這些中國境內公司的股東提供的貸款繳納。

本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，本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本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。

本公司的重大VIE實體的典型架構詳情如下：

(i) 使本公司有效控制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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(c) 合併(續)

(i) 使本公司有效控制VIE實體的合同(續)

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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(c) 合併 (續)

(ii) 使本公司獲得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。

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，本公司認為，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。鑑於本公司為上述中國境內公司的主要受益人，本公司應根據上述結構合併這些VIE實體。

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	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物及短期投資	15,019	16,862
股權投資及證券投資	28,230	28,071
應收賬款(扣除壞賬準備)	9,540	14,130
應收非VIE實體子公司的款項	6,398	18,110
獲授權版權的預付款項	2,633	2,828
物業及設備及無形資產	6,161	6,573
其他資產	5,992	10,474
資產總額	73,973	97,048
應付非VIE實體子公司的款項	60,273	76,101
購買獲授權版權的預提費用	3,498	3,327
預提費用、應付款項及其他負債	15,042	23,190
遞延收入及客戶預付款	7,213	10,518
負債總額	86,026	113,136

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(c) 合併(續)

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
收入(i)	32,898	66,674	81,742
淨損失	(6,167)	(7,063)	(1,757)
經營活動產生(所用)的現金流量淨額	5,547	4,163	(253)
投資活動所用的現金流量淨額	(20,366)	(8,503)	(7,289)
融資活動產生的現金流量淨額	14,286	12,373	9,887

(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。

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，本公司有權主導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，本公司認為並無任何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實體的債權人對本公司並無追索權。

本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，由於本公司主要基於這些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本公司的未來業務目標，本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，該等牌照對本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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(d) 企業合併與非控制性權益

本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、本公司承擔的負債以及本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)，本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。

對於分階段實現的企業合併，本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，導致本公司失去對子公司的控制權，本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。

對於本公司的非全資子公司，本公司將確認非控制性權益，以反映非直接或間接歸屬於本公司的股權。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本公司控制範圍內，則該等非控制性權益將分類為夾層權益。本公司採用實際利率法以計算自夾層權益很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。合併利潤表中的合併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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，歸屬於夾層權益持有人的淨損失分別為人民幣930百萬元、人民幣438百萬元及人民幣124百萬元。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本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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(e) 分部報告

經營分部的報告方式與向由本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。本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

本公司的記賬本位幣是美元。本公司在中國內地、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。由於本公司的主營業務位於中國，本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公司外，本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。

在本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，本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，要求以向客戶轉讓已承諾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。本公司自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同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，而前期金額未作調整，並將繼續根據ASC 605列報。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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(g) 收入確認 (續)

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。收入按本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，本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，本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)商品或服務已被驗收。對於在一段期間內履行的履約義務，本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，如專有雲服務方案(包括硬件、軟件許可、軟件安裝服務及維護服務)的銷售，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。

本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。如果本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，則本公司為主要責任人。當本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，本公司為主要責任人並按總額確認收入。當本公司不承擔交易的主要責任、一般而言不承擔存貨風險、無權決定銷售價格時，本公司為代理人並按淨額確認收入。

當本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

本公司採用實務簡便操作方法，對於原預定期限為一年或以內的合同，及就所提供的服務，本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。

本公司簽訂的合同中，向客戶轉讓承諾的商品或服務與客戶付款之間的期間，皆不超過一年。因此，本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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

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，本公司向商家提供基於本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本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本公司的交易市場上與該關鍵詞匹配的用戶搜索結果頁面上，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，當用戶點擊在搜索結果頁面中出現的上述商品或服務時，本公司確認相關收入，該時點為商家從營銷服務獲益的時間點。

信息流推廣營銷服務

信息流推廣營銷服務使商家通過本公司的線上競價系統，對具有類似背景的消費者群體進行營銷出價，以爭取使其商品或服務出現在本公司的交易市場上與該消費者群體匹配的瀏覽結果頁面上，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。商家通常對信息流推廣營銷服務預付服務費，當用戶點擊在瀏覽結果頁面中出現的上述商品或服務時，本公司確認相關收入，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市場化機制建立的競價系統確定的價格，以特定形式在本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，本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，本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。

本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，本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本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，用戶將被導向本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，本公司會在第三方線上媒體上嵌入本公司交易市場的搜索框，當在搜索框中輸入關鍵詞時，用戶將被導向本公司交易市場，在該網站上顯示搜索結果。本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。本公司以類似的方式在第三方線上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，本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，本公司於營銷推廣展示期間按比例確認收入。

2. 重要會計政策摘要(續)

(g) 收入確認(續)

(i) 客戶管理收入(續)

對於在本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、信息流推廣營銷服務收入和展示營銷收入，當本公司在安排中是對商家的主要責任人時，按總額確認收入。在本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，則本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，本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，本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，本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，本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，本公司通過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，本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。

(ii) 交易佣金

本公司在天貓及其他零售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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(g) 收入確認(續)

(iii) 會員費

本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，本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。本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。本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

本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

本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。

(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)、天貓超市、進口直營、Lazada和銀泰。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。針對本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本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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(h) 營業成本

營業成本主要包括存貨成本，物流成本，與運營本公司的移動平台和網站相關的支出(如服務器和電腦等相關設備、呼叫中心和其他設備的折舊和維護費用、帶寬費和主機託管費)、員工成本和股權激勵費用、內容成本、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本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。

本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，自本公司成立以來，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。

本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2018年、2019年及2020年3月31日止年度計入的市場推廣及促銷費用分別合計為人民幣16,814百萬元、人民幣22,013百萬元及人民幣30,949百萬元。

(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)。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(k) 股權激勵(續)

於每個計量日，本公司基於各項內部和外部的信息評估相關參數，從而確定本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。本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，本公司採用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，本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。採用此指引對本公司的財務狀況、經營業績及現金流量並無重大影響。截至2018年及2019年3月31日止年度的合併財務報表並無追溯調整。

(l) 其他員工福利

本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，本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，本公司在中國的子公司除每月供款外，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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，計劃的供款分別為人民幣3,587百萬元、人民幣5,608百萬元及人民幣6,317百萬元，已計入合併利潤表。

本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2018年、2019年及2020年3月31日止年度的供款金額並不重大。

(m) 所得稅

本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計轉回年度所執行的適用稅率計量。當稅率發生變化時，遞延所得稅相關所得稅費用的調整在立法通過新稅率的當期確認。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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(m) 所得稅 (續)

本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將未分配利潤進行永久性投資或該利潤在子公司清算時免徵所得稅，否則本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。本公司亦已就若干股權投資及證券投資確認遞延所得稅。

本公司採用ASC 740「所得稅」，該準則規定應按照已申報或將申報的納稅申報表多半會出現的稅費狀況進行會計確認和計量。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2018年、2019年及2020年3月31日及截至該等日期止年度，本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，本公司採用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。本公司並無重大融資租賃。

本公司透過對所有於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，總賬面價值為人民幣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。

本公司選擇過渡指引下許可的一攬子實務簡便操作方法，其允許本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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

(o) 租賃 (續)

根據ASC 842，本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(附註13)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(附註19)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，本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。

本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。本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

本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。

(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本公司擬於一年內贖回的貨幣市場基金或其他投資。於2019年及2020年3月31日，列為短期投資的定期存款投資分別為人民幣961百萬元及人民幣19,147百萬元。

(r) 應收款項

應收款項指本公司有權無條件收取的對價金額。本公司就可能無法收回的應收款項計提壞賬準備。壞賬準備是根據本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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(t) 證券投資

證券投資指本公司未採用權益法核算的股權投資，以及主要包括債權投資的其他投資。

(i) 股權證券

根據ASC 321「投資－股權證券」，未採用權益法核算的股權證券以公允價值計量，其未實現損益計入合併利潤表。本公司選擇對於大部分非上市公司股權投資採用簡易計量法計量，即以成本扣除減值後，並按照就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。

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。本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，包括考慮新冠肺炎疫情的影響。

在計算股權證券的已實現損益時，本公司根據已繳金額，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。

在採用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」之前，公允價值能夠易於釐定且未採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）。此外，若干未採用權益法核算的非上市公司股權投資則採用成本法入賬。於2018年4月採用ASU 2016-01後，本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收益金額為人民幣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。

(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，本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，其公允價值未實現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。

(u) 股權投資

根據ASC 323「投資－權益法及合營企業」，除已採用公允價值選擇權核算的投資外，本公司對於對被投資方具有重大影響但無控制性財務權益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，本公司會考慮股權的排序層次、所有權的風險和回報，以及轉讓價值的義務。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(u) 股權投資(續)

採用權益法核算的投資，本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份額計入其他綜合收益。本公司以一個季度延遲為基礎計入權益法核算的投資損益。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通常為取得的商譽和無形資產。除非本公司已替被投資方承擔義務、作出支付或擔保，否則本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。

本公司持續覆核股權投資，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，本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、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，包括考慮新冠肺炎疫情的影響，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。

(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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(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2019年4月1日初次應用ASC 842前，土地使用權按照成本減去累計攤銷和減值計量。預付土地租賃款在30至50年的期限內採用直線法攤銷。於2019年3月31日，土地使用權列報於合併資產負債表的預付款項、應收款項及其他資產項下(附註13)。

採用ASC 842之後(附註2(o))，總賬面價值為人民幣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。於2020年3月31日，經營租賃使用權資產亦列報於合併資產負債表的預付款項、應收款項及其他資產項下(附註13)。

(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。透過企業合併取得的無形資產於收購時以採用收益法、市場法及成本法，並使用現金流量折現分析以及參考類似行業可比公司的比例分析等估值方法得出的公允價值計量。確定該等無形資產公允價值時使用的主要假設包括未來增長率及加權平均資本成本。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	2-7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。本公司會定期審查，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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，與獲授權版權有關的攤銷費用分別為人民幣6,111百萬元、人民幣11,391百萬元及人民幣9,390百萬元，已計入本公司數字媒體及娛樂分部內的營業成本。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

(y) 獲授權版權 (續)

根據ASC 920「娛樂－廣播公司」的指引，本公司定期評估獲授權版權節目的可用性，該指引規定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，本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。本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本公司營銷推廣服務的預期需求水平以及本公司在娛樂分發平台上營銷推廣的預期售價。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，與獲授權版權有關的減值分別為人民幣801百萬元、人民幣2,843百萬元及人民幣2,654百萬元，已計入本公司數字媒體及娛樂分部的營業成本。

(z) 商譽

商譽為本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，或在有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。本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，本公司考慮的因素包括宏觀經濟狀況、行業和市場因素、報告單位的整體財務狀況以及其他與報告單位的業務、商業計劃及戰略相關的特定信息，包括考慮新冠肺炎疫情的影響。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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(aa) 除商譽和獲授權版權以外的長期資產減值

本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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，長期資產減值分別確認為人民幣零元、人民幣零元及人民幣874百萬元。

(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。

於2019年4月，本公司採用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中的若干過渡指引及後續修訂（統稱為「ASU 2017-12」）。ASU 2017-12允許，就若干套期如本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本公司財務狀況、經營業績及現金流量造成重大影響。截至2018年及2019年3月31日止年度的合併財務報表並無追溯調整。

為滿足套期會計條件，本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。本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為有效。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

(ab) 衍生工具及套期(續)

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。本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年及2019年3月31日止年度，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計入累計其他綜合收益。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。

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。本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2018年及2019年3月31日止年度，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則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2020年3月31日止年度，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。

2. 重要會計政策摘要 (續)

(ac) 銀行借款及無擔保優先票據

本公司對銀行借款和無擔保優先票據採用公允價值，並扣除前期費用、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期費用、票據折讓或溢價、票據發行成本及其他附帶費用後的差額，其採用實際利率法在預計的融資期限內計算的增值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，本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。

(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款項。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

本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。本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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

2. 重要會計政策摘要 (續)

(af) 承諾事項和或有事項 (續)

合併財務報表出具之日可能存在有機會給本公司帶來損失的情況，其結果取決於未來一件或多件事項發生與否。本公司運用合理判斷來評估該等或有負債。在評估與本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，本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，本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，本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，本公司通常不披露發生可能性極小的或有損失。

(ag) 庫存股

本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公積金額為限）及未分配利潤。於2019年及2020年3月31日的庫存股餘額中，包含本公司的全資子公司以面值發行用於高管激勵計劃的普通股分別為149,903,376股普通股（在股份分拆前原本為18,737,922股普通股，詳情載於附註2(a)）及146,780,688股普通股。

(ah) 法定儲備

根據相關法規和本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本公司。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，分撥至一般儲備的金額分別為人民幣298百萬元、人民幣690百萬元及人民幣1,032百萬元。本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。

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2020年3月期間在ASU 2018-19、ASU 2019-04、ASU 2019-05、ASU 2019-11、ASU 2020-02及ASU 2020-03中頒佈對初始指引的後續修訂、過渡指引及其他解釋性指引。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。新指引於本公司截至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。該等調整對截至2020年4月1日的未分配利潤的累計影響並不重大。

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。新指引於本公司截至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。本公司預期採用該指引並不會對財務狀況、經營業績及現金流量產生重大影響。

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。新指引於本公司截至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。本公司並不相信採用該指引會對合併財務報表中公允價值披露產生重大影響。

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」，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。該修訂要求在識別與客戶的交易時應用現有指引以確定合作安排中的會計單位。對ASC 606適用範圍外的交易，企業可參照ASC 606或其他相關指引，如果沒有類似的指引，企業則應訂立合理的會計政策。ASU 2018-18於本公司截至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。本公司預期採用該指引並不會對財務狀況、經營業績及現金流量產生重大影響。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

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)」，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製作成本的會計指引。新指引還闡明了實體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，修改了製作或透過獲授權版權取得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。新指引於本公司截至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。本公司相信採用該指引將導致合併現金流量表的列報產生變化。

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」，進行了小範圍修訂以在金融工具的信貸虧損、套期及確認和計量的準則範圍內作澄清及改進指引。除上述對ASU 2016-13的修訂外，此ASU亦包括了對本公司已於2018年4月採用的ASU 2016-01的後續修訂(附註2(t))。與修訂ASU 2016-01相關的指引於本公司截至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。本公司預期採用該指引並不會對財務狀況、經營業績及現金流量產生重大影響。

於2019年12月，FASB頒佈ASU 2019-12「所得稅(專題740號)：簡化所得稅的會計處理」，簡化了有關所得稅不同方面的會計處理。ASU 2019-12將ASC 740一般原則下的某些例外情況移除，亦澄清及修訂現存指引以改進一致性應用。新指引於本公司截至2022年3月31日止年度及截至2022年3月31日止年度的中期報告期間生效，並允許提早採用。本公司正在評估採用該指引對財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

於2020年1月，FASB頒佈ASU 2020-01「投資－股權證券(專題321號)、投資－權益法及合營企業(專題323號)以及衍生工具及套期(專題815號)－澄清專題321號、專題323號及專題815號之間的相互作用(FASB新興問題工作組的共識)」，明確了ASC 321下的若干股權證券、採用ASC 323中權益法會計處理的投資，及ASC 815下的若干遠期合約及已購入期權的會計處理的相互作用。ASU 2020-01可改變實體如何就以下項目作會計處理：(i)採用簡易計量法核算的股權證券及(ii)在結算或行權時購入的證券將採用權益法核算或根據ASC 825「金融工具」採用公允價值選擇權核算的遠期合約或已購入期權。該等修訂通過減少實際上的多樣性及增加該等相互作用的會計處理的兼容性，對當前美國公認會計準則進行改進。新指引於本公司截至2022年3月31日止年度及截至2022年3月31日止年度的中期報告期間生效且不作追溯應用，並允許提早採用。本公司正在評估採用該指引對財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

3. 近期會計公告(續)

於2020年3月，FASB頒佈ASU 2020-04「參考利率改革(專題848號)：易化參考利率改革對財務報告的影響」，對於參考LIBOR或其他預計將因參考利率改革而停止使用的參考利率的合約、套期關係及其他交易，在滿足若干標準的情況下，就有關合同修改及套期會計的美國公認會計準則的應用，提供了可選擇的實務簡便操作方法及例外情況。就本公司而言，該等於ASU 2020-04中規定的可選擇的實務簡便操作方法及例外情況於2020年1月1日至2022年12月31日期間有效。本公司已就若干現有的被指定為現金流量套期的利率掉期採用可選擇的實務簡便操作方法，其對財務狀況、經營業績及現金流量並無重大影響。本公司正在評估可能選擇該指引中所規定的其他可選擇的實務簡便操作方法及例外情況對財務狀況、經營業績及現金流量的影響(如有)。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資

股權交易

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

Lazada為本公司的合併子公司，在東南亞運營一個領先且快速成長的電子商務平台，為東南亞中小企業、本地及國際品牌提供服務。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本公司分別以1,586百萬美元(人民幣10,579百萬元)、790百萬美元(人民幣5,355百萬元)及2,056百萬美元(人民幣14,368百萬元)向Lazada注資及收購Lazada的額外股權。同期，該等交易導致非控制性權益分別減少人民幣1,681百萬元；增加人民幣400百萬元及減少人民幣466百萬元。於2020年6月，本公司向Lazada額外注資250百萬美元。該等交易完成後，本公司持有Lazada的幾乎全部股權。

兼併和收購

(b) 收購HQG, Inc. (「考拉」)

考拉是一家中國進口電商平台。於2019年9月，本公司自NetEase, Inc.收購考拉的100%股權，總收購對價為1,874百萬美元(人民幣13,326百萬元)，包括現金及約14.3百萬股本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)	1,621
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
商業名稱、商標及域名	2,531
用戶群及客戶關係	1,297
不競爭協議	1,040
已開發技術及專利	394
商譽	6,781
遞延所得稅負債	(338)
總計	13,326

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(b) 收購HQG, Inc. (「考拉」)(續)

	金額 (人民幣百萬元)
總收購對價包括：	
— 現金對價	10,025
— 股份對價	2,252
— 或有對價(iii)	1,049
總計	13,326

(i) 於收購日所取得的淨資產主要包括存貨總值人民幣1,943百萬元。

(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8.5年。

(iii) 或有對價主要包括應於原股權持有者滿足若干不競爭條款後支付的現金對價，將不會超過人民幣846百萬元。

本公司預計此次收購將通過本公司數字經濟體的協同效應進一步提升本公司的進口服務以及改善中國消費者的體驗。此次收購產生的商譽來自考拉與本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可作稅前抵扣。

(c) 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2017年12月，本公司確定該權益法投資(附註14)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。

於2019年3月，本公司以現金對價1,250百萬元(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，本公司於阿里影業的股權由約49%增加至約51%，阿里影業成為本公司的合併範圍內的子公司。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(c) 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：

	金額 (人民幣百萬元)
所取得的淨資產(i)	11,766
有限攤銷年限的無形資產(ii)	
用戶群及客戶關係	2,979
許可證	934
已開發技術及專利	516
商業名稱、商標及域名	221
商譽	18,750
遞延所得稅負債	(969)
非控制性權益(iii)	(16,899)
總計	17,298

	金額 (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	16,229
總計	17,298

(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5,065百萬元。

(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11.4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。

本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。

本公司預計阿里影業與本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本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(d) 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，先前由本公司和螞蟻集團成立的一家聯合投資主體持有。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)，其中本公司的追加投資額為864百萬美元(人民幣5,824百萬元)。因此，本公司佔餓了麼的實際股權在全面攤薄基礎上增加至約27%。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，餓了麼成為本公司合併範圍內的子公司。

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)
總計	47,818

	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
總計	47,818

(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. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

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

餓了麼(續)

本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。

本公司預計收購將深化餓了麼與本公司的數字經濟體的整合，推進本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本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可作稅前抵扣。

餓了麼與口碑的整合

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，先前由本公司與螞蟻集團成立。於口碑的投資先前採用權益法(附註14)核算。

於2018年12月，本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，本公司持有餓了麼約90%的股權及口碑在全面攤薄基礎上約38%的股權。整合完成後，本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，本公司取得餓了麼及口碑的實際控股股權，而口碑亦成為本公司合併範圍內的子公司。整合完成後，本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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(d) 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(續)

於收購日口碑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)	3,261
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	36,817
遞延所得稅負債	(2,372)
非控制性權益(iii)	(17,682)
總計	39,834

	金額
	(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	21,990
總計	39,834

(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。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(d) 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(續)

本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。先前持有的股權於收購日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。

本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本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

整合後，本公司於2018年12月以1,905百萬美元(人民幣13,082百萬元)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，非控制性權益增加了人民幣3,216百萬元。

截至2020年3月31日止年度，本公司以1,350百萬美元(人民幣9,399百萬元)的現金對價認購了本地生活服務控股公司額外的股權。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，非控制性權益增加了人民幣5,162百萬元。於2020年5月，本公司以450百萬美元的現金對價認購了本地生活服務控股公司的額外股權。該等交易完成後，本公司於本地生活服務控股公司的股權佔比約73%。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

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

Trendyol是土耳其一個領先電商平台。於2018年7月，本公司以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，本公司與Trendyol的創始人簽訂協議，允許其日後向本公司收購Trendyol的額外股權或將其持有的一部分Trendyol股權出售予本公司。

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	4,980

(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創始人向本公司收購Trendyol額外股權的期權公允價值。

對Trendyol的收購突顯了本公司國際拓展的承諾。此次收購產生的商譽來自Trendyol與本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

於2018年12月，本公司以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。於2020年4月，本公司以125百萬美元的現金對價收購了Trendyol的額外股權。該等交易完成後，本公司於Trendyol的股權佔比約為86%。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(f) 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，本公司以人民幣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	3,362

(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。

本公司預計開元將成為本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本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

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

菜鳥網絡運營物流數據平台及全球履約網絡，主要協同物流合作夥伴的規模和能力。本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(附註14)。

於2017年10月，本公司以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，本公司於菜鳥網絡的持股比例增加至約51%，菜鳥網絡成為本公司合併範圍內的子公司。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(g) 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：

	金額 (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)	(33,189)
總計	33,657

	金額 (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	28,335
總計	33,657

(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。

本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於收購日菜鳥網絡的每股收購對價進行估值。

本公司預計收購對菜鳥網絡的控制權將有助於提升本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本公司的業務整合、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。本公司預計已確認的商譽不可抵扣所得稅。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

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

於2019年9月及11月，本公司以3,482百萬美元(人民幣24,415百萬元)的現金對價收購菜鳥網絡的額外股權，導致非控制性權益減少人民幣4,367百萬元。該等交易完成後，本公司於菜鳥網絡的股權從約51%增加至約63%。

於2020年6月，本公司以人民幣3,921百萬元的現金對價收購菜鳥網絡的額外股權。該交易完成後，本公司於菜鳥網絡的股權增加至約66%。

(h) 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，曾於香港聯交所上市。本公司之前擁有銀泰約28%的股權，該投資採用權益法核算(附註14)。

於2017年5月，本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本公司、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。本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，本公司持有銀泰的股權增至約74%，銀泰成為本公司合併範圍內的子公司。私有化完成後，銀泰在香港聯交所退市。

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)	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)	(6,301)
總計	17,805

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(h) 收購銀泰商業(集團)有限公司(「銀泰」)(續)

	金額
	(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	6,674
總計	17,805

(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。

本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。

本公司希望銀泰通過利用本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本公司的業務整合、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。本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，本公司分別以現金對價6,712百萬港元(人民幣5,428百萬元)及203百萬港元(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，本公司於銀泰的股權佔比增加至約99%。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

兼併和收購(續)

(i) 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		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
淨(負債)資產	(58)	2,133	846
可辨識無形資產	411	2,560	364
遞延所得稅負債	(60)	(545)	(53)
	293	4,148	1,157
非控制性權益及夾層權益	(77)	(2,993)	(998)
可辨識淨資產	216	1,155	159
商譽	618	6,465	7,840
總收購對價	834	7,620	7,999
先前持有的股權的公允價值	(133)	(1,778)	(2,215)
結算的收購對價	(575)	(5,053)	(5,146)
年末遞延對價	126	789	638
總收購對價包括：			
— 現金對價	701	5,842	5,784
— 先前持有的股權的公允價值	133	1,778	2,215
總計	834	7,620	7,999

本公司於截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度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133百萬元、人民幣715百萬元及人民幣1,538百萬元。

該等收購的備考經營業績對截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他

(j) 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11月至12月，本公司與螞蟻集團以總現金對價人民幣6,700百萬元購入美年的新增及現有股份(相當於約14%的美年股權)。雲鋒基金(由若干投資基金組成，本公司董事兼前任執行主席是有關投資基金的普通合夥人並持有其權益)亦為該交易的投資者。

由於本公司能夠對美年的經營及財務政策施加重大影響，於美年的投資採用權益法核算(附註14)。總現金對價中，其中人民幣2,573百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產，人民幣4,579百萬元分配至商譽，人民幣643百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣191百萬元分配至所取得的淨資產。

(k) 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，一家由本公司、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。本公司已於2019年10月投資約100百萬美元於該合營企業，並已將本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。該交易完成後，本公司持有該合營企業約56%股權及少數表決權。同時，本公司與合營企業的另一位股東簽訂期權協議，允許日後本公司及該股東之間的合營企業股權轉讓。作為此交易的一部分，本公司亦已取得Mail.ru Group的少數股權。

本公司的速賣通俄羅斯業務注入該合營企業導致此等業務被終止合併，並於截至2020年3月31日止年度合併利潤表中的利息收入和投資淨收益確認一筆一次性收益人民幣103億元。

於速賣通俄羅斯合營企業的投資採用權益法核算(附註14)。在總對價中，其中人民幣2,325百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產，人民幣4,290百萬元分配至商譽，人民幣116百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣1,630百萬元分配至所取得的淨資產。

(l) 投資浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(「螞蟻集團」)

《股權和資產購買協議》

於2014年8月，本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，本公司重組了與螞蟻集團及支付寶的關係。

於2018年2月，本公司修訂了《股權和資產購買協議》及《支付寶商業協議》，並與螞蟻集團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，本公司進一步修訂《股權和資產購買協議》，同時亦簽署一份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. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(I) 投資浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

《股權和資產購買協議》(續)

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

增發新股

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

根據《股權和資產購買協議》的約定，本公司取得螞蟻集團新發行33%股權所需的資金，全部來自該新股增發時螞蟻集團同時向本公司支付的受讓本公司若干知識產權及資產的對價。有關對價乃按上述於2014年合同成立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。

本公司採用權益法核算持有的螞蟻集團股權(附註14)。於2019年9月取得股權後，按成本對該投資作初始計量，並根據本公司於交割日應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值而向上調整。

交割後，本公司將賬面價值人民幣907億元的螞蟻集團的33%股權計入股權投資，並確認螞蟻集團根據《股權和資產購買協議》向本公司支付的其他成本補償人民幣6億元以及遞延所得稅影響人民幣197億元，其相應收益人民幣716億元計入截至2020年3月31日止年度的利息收入和投資淨收益。螞蟻集團的33%股權的賬面價值與本公司應佔螞蟻集團淨資產份額的賬面價值於交割日的差異是基礎差異，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245億元及人民幣53億元。

應用相關會計準則計量螞蟻集團的33%股權及確認向上調整時需要作出重大管理層判斷，其中包括(i)就初始計量螞蟻集團的33%股權而確定《股權和資產購買協議》的合同成立日期，及(ii)當本公司所取得的應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值大於投資成本時，確定兩者之間差額的會計處理。

關於確定《股權和資產購買協議》的合同成立日期，管理層考慮了美國公認會計準則的相關指引，重點關注協議的法律可執行性，確定合同成立日期為2014年。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(l) 投資浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

《股權和資產購買協議》(續)

增發新股(續)

就確定有關本公司應佔所收購螞蟻集團淨資產公允價值與投資成本之間的差異(當前者大於後者時)的會計處理方法,在缺乏具體指引且實際應用存在多樣性的情況下,管理層評估了從相關美國公認會計準則的詮釋中得出的各種觀點,並參考其他國際會計框架的相關指引,在利息收入和投資淨收益中確認了該差額,並對於螞蟻集團的投資的初始賬面價值作相應調增。

於取得螞蟻集團股份後,所享有的螞蟻集團業績份額就上述基礎差異的影響作調整後,延後一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

在本公司取得螞蟻集團股份後,本公司於螞蟻集團符合《股權和資產購買協議》中規定的合格首次公開發行(「合格首次公開發行」)的若干最低標準前對於螞蟻集團和其若干關聯方的其他新股增發享有優先認購權,以確保本公司在螞蟻集團的持股比例保持在緊接該等增發前的持股比例。就本公司優先認購權的行使,本公司有權從螞蟻集團收取最多不超過15億美元(在特定情況下可調整)的付款,以支付本公司認購增發股權的對價。再者,根據《股權和資產購買協議》,本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,本公司有權提名兩名本公司的高級管理層成員或員工,經選舉進入螞蟻集團董事會。上述董事提名權僅在以下的情況下失效:在螞蟻集團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本公司持有螞蟻集團股權低於一定數量。2019年9月,本公司根據其在《股權和資產購買協議》項下的權利提名了兩名本公司高級管理層成員,隨後經選舉進入了螞蟻集團董事會。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(l) 投資浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

《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，本公司還收取與支付寶及螞蟻集團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集團的合併稅前利潤的37.5%(可進行若干調整)，其中「費用補償」為對本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。本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月取得螞蟻集團的股權後，本公司終止了《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、2019年及2020年3月31日止年度，本公司將扣除本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3,444百萬元、人民幣517百萬元及人民幣3,835百萬元(附註6及22)。

《經修訂知識產權許可協議》

根據《股權和資產購買協議》，本公司、螞蟻集團和支付寶於2019年9月在本公司取得螞蟻集團33%股權後簽署《經修訂知識產權許可協議》，同時本公司向螞蟻集團轉讓特定知識產權和資產。

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；
- 螞蟻集團或支付寶完成合格首次公開發行；及
- 本公司向螞蟻集團轉讓本公司擁有的僅與螞蟻集團業務相關的任何知識產權。

(m) 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，其提供的服務包括智能交通運營服務。於2019年6月，本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，未實現損益計入合併利潤表(附註12)。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(n) 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，一家於香港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，本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，本公司以總對價447百萬港元(人民幣390百萬元)購入紅星美凱龍約2%股權。紅星美凱龍的股權按公允價值計量，未實現損益計入合併利潤表(附註12)。境外零售基金(附註4(r))亦為此項交易的投資者。

(o) 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，本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，本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)。該投資以公允價值選擇權計量並計入證券投資(附註12)。該投資主體由申通快遞的控股股東成立，而本公司其後與該控股股東訂立期權協議。根據協議條款，本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。本公司可於自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。該等期權按公允價值計量，未實現損益計入合併利潤表(附註12)。截至2020年3月31日止年度，有關該等期權計入利息收入和投資淨收益的未實現損失為人民幣1,766百萬元。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(p) 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，本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(r))亦為此項交易的投資者。

本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(r))訂立協議。據此，境內零售基金將享有本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，本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之實體10%的股權，該實體持有分眾傳媒約23%的股權。此項交易於2020年3月31日尚未完成。該安排未實現損益計入當期合併利潤表。

(q) 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，本公司以總現金對價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。同時本公司同意，如Tokopedia於初始投資完成後的24個月內作出選擇，本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，本公司於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，在全面攤薄基礎上，本公司持有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。該投資採用簡易計量法(附註12)核算。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(r) 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。本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，本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、2019年及2020年3月31日，本公司已向境內零售基金注資的金額分別為人民幣462百萬元、人民幣922百萬元及人民幣867百萬元，及於2018年、2019年及2020年3月31日已向境外零售基金注資的金額分別為77百萬美元、78百萬美元及84百萬美元。於2020年3月31日，本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。該投資採用權益法核算(附註14)。

(s) 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香港聯交所上市的公司，是中國領先的綜合性證券集團。於2018年7月，本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)。

(t) 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，本公司以現金對價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(r))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)。

(u) 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，本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。本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。

(v) 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，本公司以現金對價486百萬美元(人民幣3,062百萬元)購入石基零售38%的股權。本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. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(w) 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，本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。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)。

(x) 投資居然之家新零售集團股份有限公司(「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，本公司以現金對價人民幣3,635百萬元完成對北京居然之家家居連鎖集團有限公司的投資，佔10%股權。雲鋒基金及境內零售基金(附註4(r))亦為此項交易的投資者。該投資採用簡易計量法(附註12)核算。於2019年12月，北京居然之家家居連鎖集團有限公司完成了對一家於深圳證券交易所上市的公司反向收購。本公司先前持有的北京居然之家家居連鎖集團有限公司的全部註冊資本已轉換為居然之家的新發行普通股，佔居然之家約10%的股權。反向收購完成後，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) 投資高鑫零售有限公司(「高鑫」)

高鑫，一家於香港聯交所上市的公司，是中國領先的大型超市運營商。於2017年12月，本公司以總對價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，本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，本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(r))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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

股權投資及其他(續)

(z) 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，本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。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)。

(aa) 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，本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，本公司以現金對價100百萬美元(人民幣657百萬元)購入額外的百世物流股權，此後本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(g))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月成為本公司合併範圍內的子公司後，本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，本公司於百世物流的股權約為28%。

於2019年9月，本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年利率1.75%計息，將於2024年10月到期。該等可轉換優先票據採用公允價值選擇權核算並計入證券投資(附註12)。

於2020年6月，本公司額外認購由百世物流發行的可轉換優先票據，現金對價為150百萬美元。該等可轉換優先票據按年利率4.50%計息，將於2025年6月到期。

4. 重大的股權交易、兼併和收購及投資(續)

截至2020年3月31日尚未完成的交易

(ab) 對斑馬網絡技術有限公司(「斑馬」)的追加投資

斑馬是一家中國智能汽車操作系統及解決方案提供商。本公司通過一家以權益法核算的投資主體實際持有斑馬在全面攤薄基礎上約36%股權(附註14)。雲鋒基金亦為斑馬的現有投資者。於2020年5月,本公司與斑馬的其他股東簽署若干與斑馬重組相關的協議,根據該等協議,本公司將以若干非現金對價換取斑馬的額外股權,因此該重組完成後,本公司將實際持有斑馬在全面攤薄基礎上約50%股權,該重組的完成受慣常交割條件的限制。

(ac) 對阿里健康信息技術有限公司(「阿里健康」)的追加投資

阿里健康,一家於香港聯交所上市的本公司合併範圍內的子公司,大力發展醫藥健康產品銷售業務,積極打造互聯網醫療平台,並通過雲計算、大數據等技術探索數字醫療。於2020年4月,本公司將其在天貓及/或天貓國際平台上與若干醫藥產品、醫用食品、醫療器械、成人用品、保健產品、醫療及保健服務以及若干受監管保健食品相關的業務轉讓予阿里健康,總對價為81億港元,通過阿里健康新發行的約861百萬股普通股結算。該交易完成後,本公司於阿里健康的股權增加至約60%。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

5. 收入

按分部劃分的收入如下：

	截至3月31日止年度		
	2018 (i)	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
核心商業：			
中國零售商業(ii)			
– 客戶管理(iii)	160,810	207,531	246,482
– 其他(iv)	15,749	40,084	86,268
	176,559	247,615	332,750
中國批發商業(v)	7,164	9,988	12,427
跨境及全球零售商業(vi)	14,216	19,558	24,323
跨境及全球批發商業(vii)	6,625	8,167	9,594
菜鳥物流服務(viii)	6,759	14,885	22,233
本地生活服務(ix)	–	18,058	25,440
其他	2,697	5,129	9,337
核心商業總計	214,020	323,400	436,104
雲計算(x)	13,390	24,702	40,016
數字媒體及娛樂(xi)(xiii)	19,564	24,286	29,094
創新業務及其他(xii)(xiii)	3,292	4,456	4,497
總計	250,266	376,844	509,711

(i) 由於採用ASC 606下的修訂追溯調整法，截至2018年3月31日止年度的收入無需作出調整(附註2(g))。

(ii) 中國零售商業的收入主要來自本公司的中國零售市場，包括客戶管理、商品銷售及佣金收入。

(iii) 於2020年3月31日後，本公司把佣金收入作為客戶管理收入的一部分列報。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度的數字已相應以相同方式列報。

(iv) 中國零售商業的「其他」收入主要由本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。

(v) 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。

(vi) 跨境及全球零售商業的收入主要來自Lazada及速賣通，包括商品銷售、佣金、物流服務及客戶管理收入。

(vii) 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。

(viii) 菜鳥物流服務收入指菜鳥網絡提供的國內及國際一站式物流服務及供應鏈管理解決方案的收入。

(ix) 本地生活服務收入主要指平台佣金、餓了麼提供的配送服務及其他服務的收入。

(x) 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。

(xi) 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。

(xii) 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集團及其關聯方收取的中小企業貸款年費(附註22)。

(xiii) 自2020年4月1日起，本公司將先前列報於創新業務及其他分部下的本公司自研線上遊戲業務收入重新分類為數字媒體及娛樂分部收入，以符合本公司管理及監督分部表現的方式。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度的數字已重新分類以符合該列報。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

5. 收入(續)

按類型劃分的收入如下：

	截至3月31日止年度		
	2018 (i)	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
客戶管理服務			
P4P、信息流推廣及展示營銷	119,822	151,654	177,613
其他客戶管理服務	9,076	13,962	19,850
客戶管理服務總計	128,898	165,616	197,463
佣金	52,411	81,086	100,129
會員費	13,823	19,139	22,846
物流服務	6,759	23,397	33,942
雲計算服務	13,390	24,702	40,016
商品銷售	18,719	46,942	95,503
其他收入(ii)	16,266	15,962	19,812
總計	250,266	376,844	509,711

(i) 由於採用ASC 606下的修訂追溯調整法，截至2018年3月31日止年度的收入無需作出調整(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集團及其關聯方收取的中小企業貸款年費(附註22)。

截至2019年及2020年3月31日止年度，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. 其他淨收支

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
利潤分成付款(附註4(l))	3,444	517	3,835
政府補助(i)	555	666	998
重組儲備的攤銷	(264)	(264)	(97)
匯兌損益	(1,679)	(1,950)	(514)
其他	2,104	1,252	3,217
總計	4,160	221	7,439

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

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

7. 租賃

本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本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。本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3月31日止年度
	2020
	(人民幣百萬元)
經營租賃成本	5,600
可變租賃成本	79
經營租賃成本總額	5,679

截至2020年3月31日止年度，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3,666百萬元及人民幣6,001百萬元。

於2020年3月31日，本公司的經營租賃的加權平均剩餘租賃期為10.8年，而加權平均折現率為5.5%。於2020年3月31日根據經營租賃的未來租賃付款如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
截至3月31日止年度	
2021年	3,877
2022年	3,140
2023年	2,768
2024年	2,542
2025年	2,382
其後	15,205
	29,914
減：推算利息	(8,057)
經營租賃負債總額(附註19)	21,857

8. 所得稅費用

所得稅費用的構成

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
當期所得稅費用	17,223	18,750	24,005
遞延所得稅費用	976	(2,197)	(3,443)
	18,199	16,553	20,562

根據開曼群島現行法律，本公司無須就其收入或資本利得納稅。此外，在本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、2019年及2020年3月31日止年度，本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。本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。本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，經認定為高新技術企業享受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，經認定的中國國家規劃佈局內重點軟件企業可享受10%的企業所得稅優惠稅率。重點軟件企業資格每年由相關主管部門審核認定，而每年審核和認定的時間會有變化。本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。

本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」）分別是主要從事本公司批發交易市場業務及淘寶業務的實體，它們分別於截至2017年、2018年及2019年9月30日止季度收到針對2016、2017及2018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2016、2017及2018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2018年、2019年及2020年3月31日止年度的合併利潤表中。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

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，不僅被認定為高新技術企業，也被認定為軟件企業，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2016納稅年度享有12.5%企業所得稅率。天貓中國於截至2017年、2018年及2019年9月30日止季度收到針對2016、2017及2018納稅年度的重點軟件企業認定通知。因此，天貓中國於2016、2017及2018納稅年度分別使用12.5%、15%及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 and 原核算稅率之間的所得稅差額，反映在截至2018年、2019年及2020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、天貓中國及本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、2019年及2020年3月31日止年度的合併利潤表，分別為人民幣2,295百萬元、人民幣4,656百萬元及人民幣4,144百萬元。

於2020年3月31日，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、2019年及2020年3月31日止年度，本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2020年3月31日，除了本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1,072億元外，本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	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
遞延所得稅資產		
獲授權版權	2,475	3,148
可抵扣虧損結轉及其他(i)	21,896	33,210
	24,371	36,358
遞延所得稅資產減值準備	(21,838)	(28,768)
遞延所得稅資產總額	2,533	7,590
遞延所得稅負債		
可辨識無形資產	(12,659)	(12,729)
未分配利潤代扣代繳所得稅(ii)	(7,901)	(8,102)
股權投資及其他(iii)	(1,957)	(23,067)
遞延所得稅負債總額	(22,517)	(43,898)
遞延所得稅負債淨額	(19,984)	(36,308)

(i) 其他主要包括股權激勵費用、若干證券投資的公允價值變動、若干權益法核算的投資損失以及根據中國稅法付款後才能扣除的預提費用。

(ii) 對於2019年及2020年3月31日的相關遞延所得稅負債進行計提時，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497億元及人民幣1,072億元)，本公司對絕大部分境內子公司的可分配利潤將會分派股息並已就這些可分配利潤全數計提股息預提所得稅。

(iii) 該金額主要指就若干股權投資確認的遞延所得稅負債，包括就取得螞蟻集團33%新發股權的會計收益對應的遞延所得稅人民幣197億元(附註4(l))，及證券投資相關的遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產減值準備主要與可抵扣虧損能否在結算轉期內實現虧損彌補的不確定性相關。若將來發生減低其不確定性的事件，本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2020年3月31日，中國香港、新加坡及印度尼西亞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5,840百萬元、人民幣5,090百萬元及人民幣4,742百萬元，可抵扣未來年度的應納稅所得額。中國香港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2021年至2025年3月31日止年度到期。於2020年3月31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88,805百萬元，並將於截至2021年至2025年3月31日止年度到期。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

8. 所得稅費用(續)

適用於併表實體利潤的法定企業所得稅率與本公司所得稅費用之間差異的調節：

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(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	100,403	96,221	166,645
按法定企業所得稅稅率(25%)計算的所得稅	25,101	24,055	41,661
適用於不同司法管轄區的不同稅率的影響	392	(1,568)	(1,085)
中國子公司免稅期及稅務優惠的影響	(14,782)	(17,687)	(18,552)
就取得螞蟻集團33%新發股權的會計收益的影響 (附註4(l))	-	-	(17,890)
不可扣除的費用及不徵稅或免稅收入的影響(i)	1,780	8,168	9,553
中國子公司的研發費加計扣除的影響(ii)	(2,330)	(5,774)	(7,219)
利潤分配預提所得稅的影響	4,393	3,954	4,621
遞延所得稅資產減值準備變動及其他(iii)	3,645	5,405	9,473
所得稅費用	18,199	16,553	20,562
中國免稅期優惠對基本每股收益的影響(人民幣元)	0.72	0.86	0.88
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)	5.79	6.86	7.06

(i) 不可扣除的費用及不徵稅或免稅收入主要指股權激勵費用、投資損益、利息支出及匯兌損益。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(g))及銀泰(附註4(h))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(d))及阿里影業(附註4(c))有關的股權重估收益。截至2020年3月31日止年度的投資損益包括本公司的速賣通俄羅斯業務的終止合併產生的收益(附註4(k))。

(ii) 該金額指與若干中國子公司的研發費有關的稅收優惠。

(iii) 該金額主要指因虧損和獲授權版權費攤銷而計提的遞延所得稅資產減值準備，以及先前未確認的其他稅務減免。

9. 股權激勵

本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，本公司實施了首次公開發行後股權激勵計劃（「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。如本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2020年3月31日，已授權但未發行的股份數目為265,848,704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週年日分別歸屬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。部分授予本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。於授予日起計最多十年屆滿後，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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

9. 股權激勵(續)

(a) 與本公司普通股有關的限制性股份單位

截至2020年3月31日止年度的本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	加權平均授予日 公允價值 美元
於2019年4月1日已授予且尚未歸屬	64,346,493	136.00
已授予	29,250,126	177.87
已歸屬	(23,832,690)	119.73
已取消／沒收	(4,304,967)	150.77
於2020年3月31日已授予且尚未歸屬	65,458,962	159.66
於2020年3月31日預期將歸屬(i)	53,984,254	157.66

(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。

截至2018年及2019年3月31日止年度，非員工持有的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，本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年及2020年3月31日，非員工分別持有1,878,835份及2,531,102份尚未歸屬的限制性股份單位。

於2020年3月31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26,476百萬元。該金額預期將於為期2.0年的加權平均期限內確認。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本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16,165百萬元、人民幣22,137百萬元及人民幣25,651百萬元。

9. 股權激勵(續)

(b) 與本公司普通股有關的期權

截至2020年3月31日止年度的本公司授予與普通股有關的期權變動概述如下：

	期權的數量	加權平均行使價 美元	加權平均剩餘 合約期限 (年)
於2019年4月1日尚未行使	7,117,206	72.88	3.7
已授出	1,000,000	182.48	
已行使	(1,706,403)	81.55	
已取消／沒收／到期	(17,500)	35.78	
於2020年3月31日尚未行使	6,393,303	87.81	3.4
於2020年3月31日已歸屬且可行使	3,185,168	68.44	2.5
於2020年3月31日已歸屬及預期將歸屬(i)	6,123,143	84.24	3.3

(i) 此為扣除歸屬前估計沒收率後的尚未行使的期權總數。

截至2018年及2019年3月31日止年度，非員工持有的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，本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年及2020年3月31日，非員工分別持有76,550份及56,550份尚未行使的期權。

於2020年3月31日，所有尚未行使期權的總內在價值為人民幣4,834百萬元。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2,846百萬元及人民幣4,785百萬元。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，已授予期權的加權平均授予日公允價值分別為無、無及57.33美元，同年度已歸屬期權的總授予日公允價值分別為人民幣452百萬元、人民幣311百萬元及人民幣295百萬元。同年度，已行使期權的總內在價值分別為人民幣1,980百萬元、人民幣708百萬元及人民幣1,011百萬元。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，因期權計劃行使期權而收取的現金分別為人民幣174百萬元、人民幣220百萬元及人民幣960百萬元。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

9. 股權激勵(續)

(b) 與本公司普通股有關的期權(續)

截至2018年及2019年3月31日止年度，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：

	截至2020年 3月31日止年度
無風險利率(i)	1.68%
預計股利收益率(ii)	0%
預計有效期(年)(iii)	4.50
預計波動率(iv)	34.7%

(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) 本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) 期權的預計有效期是根據管理層對行使其期權的時間點作出的估計而確定。

(iv) 預計波動率是根據本公司及本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2020年3月31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285百萬元。該金額預期將於為期2.7年的加權平均期限內確認。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本公司就上述期權確認的股權激勵費用分別為人民幣270百萬元、人民幣181百萬元及人民幣140百萬元。

(c) 與本公司普通股有關的合夥人資本投資計劃

自2013年起，本公司向阿里巴巴合夥的指定成員提供認購本公司限制性股份的權利或權益。對於2016年之前提供的權利或權益，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))，這些權利或權益及其相關限制性股份須受限於競業禁止條文。行使這些權利或權益後，相關普通股在認購相關權利或權益之日起的八年期限內不得轉讓。對於2016年之後提供的權利或權益，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))，這些權利或權益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。

9. 股權激勵(續)

(c) 與本公司普通股有關的合夥人資本投資計劃(續)

這些權利或權益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))。於2020年3月31日,這些權利或權益涉及的可供發售股份為16,029,648股(於股份分拆前原為2,003,706股,詳情載於附註2(a))。於2016年之前提供的權利或權益確認為本公司的非控制性權益,因為這些權利或權益為本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或權益則確認為本公司發行的期權。

於2020年3月31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,與這些權利或權益有關的未攤銷股權激勵成本為人民幣967百萬元。該金額預期將於為期4.4年的加權平均期限內確認。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度,就這些權利或權益確認的股權激勵費用分別為人民幣435百萬元、人民幣409百萬元及人民幣425百萬元。

認購限制性股份的每項權利或權益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		
	2018	2019	2020
無風險利率(i)	2.07%	2.94%	1.64%
預計股利收益率(ii)	0%	0%	0%
預計有效期(年)(iii)	8.25	8.25	8.25
預計波動率(iv)	34.2%	33.0%	33.1%

(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) 本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) 權利或權益的預計有效期是根據管理層對行使權利或權益的時間點作出的估計而確定。

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

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

9. 股權激勵(續)

(d) 與螞蟻集團有關的股權激勵

自2014年3月起，君瀚－螞蟻集團的主要股權持有人及其普通合夥人為本公司董事及前任董事局執行主席擁有的全資公司，已將與螞蟻集團估值掛鈎的股份經濟權(簡稱「股份經濟權」)授予本公司的部分員工。此外，分別自2018年4月及2019年7月起，螞蟻集團亦向本公司的部分員工授予了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結算。由螞蟻集團授予的限制性股份單位及股份增值權在歸屬或行使時將由螞蟻集團結算。君瀚及螞蟻集團有權於螞蟻集團首次公開發行時或持有人與本公司的僱傭關係終止時，按螞蟻集團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、目的及授予協議的條款，上述激勵通常於歸屬期開始日後的第一或第二個週年日分別歸屬25%或50%，其後每年歸屬25%。部分授予本公司高級管理層成員的激勵分六年歸屬。

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本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。與螞蟻集團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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本公司就與螞蟻集團有關的股權激勵確認的費用分別為人民幣2,278百萬元、人民幣12,855百萬元及人民幣1,261百萬元。

本公司無須就於所示期間授予並與該等激勵有關的成本向君瀚及螞蟻集團作出補償。於2020年6月，各方達成了股權激勵授予及結算協議，各方將就對方授予給己方員工的股權激勵向對方結算其相關成本。其支付金額取決於未來授予的股權激勵的相對價值。

9. 股權激勵(續)

(e) 股權激勵費用(按功能)

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
營業成本	5,505	8,915	7,322
產品開發費用	7,374	15,378	13,654
銷售和市場費用	2,037	4,411	3,830
一般及行政費用	5,159	8,787	6,936
總計	20,075	37,491	31,742

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年及2019年3月31日止年度的基本及攤薄每股／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美國存託股比率變更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美國存託股比率變更後的攤薄每股收益得出。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

10. 每股／每股美國存託股收益（續）

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3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元，除股份數據及每股數據外)		
每股收益			
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	63,985	87,600	149,263
子公司和權益法核算的被投資方的股權激勵產生的攤薄效應	(21)	(42)	(48)
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	63,964	87,558	149,215
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)	20,425	20,640	21,017
就攤薄性限制性股份單位和期權的調整(百萬股)(附註)	456	348	329
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)	20,881	20,988	21,346
每股普通股淨利潤－基本(人民幣)(附註)	3.13	4.24	7.10
每股普通股淨利潤－攤薄(人民幣)(附註)	3.06	4.17	6.99
每股美國存託股收益			
每股美國存託股淨利潤－基本(人民幣)	25.06	33.95	56.82
每股美國存託股淨利潤－攤薄(人民幣)	24.51	33.38	55.93

附註：如附註2(a)所詳述，於截至2018年及2019年3月31日止年度，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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

11. 受限制現金及應收託管資金

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
中國零售市場商家存入的消費者保護基金的資金(i)	-	12,195
就速賣通提供的支付服務而已收或應收的資金及其他(ii)	8,518	3,284
	8,518	15,479

(i) 該金額為本公司中國零售市場商家存入的消費者保護基金的資金，該基金的目的僅限於償付消費者對商家的索賠。相應的負債被確認為其他已收押金和預付款並計入合併資產負債表的預提費用、應付款項及其他負債(附註19)。

(ii) 該金額主要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	81,894	14,107	(78)	(13,250)	82,673
債權投資(i)	23,843	44	(20)	(725)	23,142
	162,858	30,119	(11,985)	(13,975)	167,017

	於2020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	68,488	18,070	(20,255)	-	66,303
非上市公司投資	92,832	19,601	(815)	(24,065)	87,553
債權投資(i)	14,685	13	(1,555)	(1,436)	11,707
	176,005	37,684	(22,625)	(25,501)	165,563

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

12. 證券投資及公允價值披露(續)

- (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年及2020年3月31日的公允價值分別為人民幣2,742百萬元及人民幣4,704百萬元。於2019年及2020年3月31日，這些可轉換及可交換債券的公允價值總額分別高於(低於)其未繳付本金結餘總額人民幣197百萬元及人民幣(1,576)百萬元。截至2019年及2020年3月31日止年度，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(損失)分別為人民幣44百萬元及人民幣(1,651)百萬元。於2019年3月31日，債權投資亦包括金額為人民幣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本公司的其中一名創辦人(該創辦人同時也是本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。於2020年3月31日，這些投資的抵押已獲解除，及投資已被贖回。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度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		
	2018	2019	2020
	(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	(15,264)
於該期間處置股權證券產生並於該期間確認的淨收益	1	5,120	803
於該期間確認的股權證券淨收益(損失)	12	5,718	(14,461)

本公司選擇採用簡易計量法(附註2(t))核算除下列投資以外的大部分非上市公司股權投資：(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。截至2019年及2020年3月31日止年度，確認的調增分別為人民幣15,474百萬元及人民幣4,528百萬元，計入合併利潤表的利息收入和投資淨收益。於同期，確認的減值及調減分別為人民幣10,404百萬元及人民幣11,031百萬元，計入合併利潤表的利息收入和投資淨收益。本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年及2020年3月31日，本公司選擇採用簡易計量法核算的非上市公司投資金額分別為人民幣81,514百萬元及人民幣80,939百萬元。

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，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6百萬元、人民幣546百萬元及人民幣890百萬元，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權工具提供的利率相若，債權投資的賬面價值與其公允價值相若。

12. 證券投資及公允價值披露(續)

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。若干其他金融工具(如利率掉期合約及若干買入期權協議)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，且該可能性由本公司根據或有對價安排予以評估)執行。本公司選擇採用簡易計量法核算的非上市公司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(包括波動性以及證券的權利及義務)的估值方法估算。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

12. 證券投資及公允價值披露(續)

下表概述本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			
	第1級	第2級	第3級	總計
	(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
	73,830	1,775	3,657	79,262
負債				
與投資及收購有關的或有對價(iii)	-	-	5,122	5,122
	-	-	5,122	5,122
	(人民幣百萬元)			
	於2020年3月31日			
	第1級	第2級	第3級	總計
	(人民幣百萬元)			
資產				
短期投資	64	28,414	-	28,478
受限制現金及應收託管資金	15,479	-	-	15,479
上市公司股權證券(i)	66,303	-	-	66,303
可轉換及可交換債券(i)	-	709	3,995	4,704
買入期權協議(ii)	-	1,521	145	1,666
其他	144	5,114	2,852	8,110
	81,990	35,758	6,992	124,740
負債				
與投資及收購有關的或有對價(iii)	-	-	4,400	4,400
利率掉期合約及其他(iii)	-	156	338	494
	-	156	4,738	4,894

(i) 於合併資產負債表中計入證券投資。

(ii) 於合併資產負債表中計入預付款項、應收款項及其他資產。

(iii) 於合併資產負債表中計入預提費用、應付款項及其他負債。

12. 證券投資及公允價值披露 (續)

歸類為公允價值層級第3級的可轉換及可交換債券：

	金額 (人民幣百萬元)
於2018年4月1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	2,498
新增	5,508
公允價值的淨減少	(1,640)
轉換或到期	(2,468)
外幣折算調整	97
於2020年3月31日的餘額	3,995

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：

	金額 (人民幣百萬元)
於2018年4月1日的餘額	120
新增(i)	4,790
公允價值的淨減少	(45)
外幣折算調整	257
於2019年3月31日的餘額	5,122
新增(i)	1,049
公允價值的淨減少	(55)
付款	(2,093)
外幣折算調整	377
於2020年3月31日的餘額	4,400

(i) 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(d))。

截至2020年3月31日止年度的新增與收購考拉有關(附註4(b))。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

13. 預付款項、應收款項及其他資產

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
流動部分：		
應收賬款(扣除壞賬準備)	13,771	19,786
存貨	8,534	14,859
應收增值稅(扣除壞賬準備)	7,347	11,826
應收關聯公司款項(i)	7,445	11,029
預付或應收客戶款項和商家代墊款項及其他	4,689	8,231
預付營業成本、銷售和市場及其他費用	7,049	7,547
遞延直接銷售成本(ii)	1,990	2,000
應收利息	867	984
獲授權版權(附註2(y))	1,126	780
其他	5,772	7,187
	58,590	84,229
非流動部分：		
經營租賃使用權資產(iii)	-	34,660
影視成本和獲授權版權的預付款項及其他	7,205	8,517
遞延所得稅資產(附註8)	2,533	7,590
購置物業及設備的預付款項	7,643	3,503
遞延直接銷售成本(ii)	281	275
土地使用權(淨值)(iii)	6,419	-
其他	3,937	3,440
	28,018	57,985

(i) 應收關聯公司款項主要為與螞蟻集團進行交易(附註4(l)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) 本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。

(iii) 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。

14. 股權投資

	金額 (人民幣百萬元)
於2018年4月1日的餘額	79,758
新增(i)	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
處置及取得的分派	(1,160)
轉入及轉出(iii)	(10,153)
減值損失	(493)
外幣折算調整	237
於2019年3月31日的餘額	84,454
新增(i)	103,832
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)	5,634
處置及取得的分派	(912)
轉入及轉出(iii)	8,060
減值損失(iv)	(11,824)
外幣折算調整	388
於2020年3月31日的餘額	189,632

(i) 股權投資的重大新增投資請參見附註4。截至2020年3月31日止年度，新增主要與根據《股權和資產購買協議》取得的螞蟻集團33%股權有關(附註4(l))。

(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本公司和螞蟻集團的股權激勵而產生的費用。

(iii) 截至2019年3月31日止年度，投資的轉出主要與把阿里影業(附註4(c))納入合併範圍有關。

截至2020年3月31日止年度，轉入及轉出主要與本公司的速賣通俄羅斯業務的終止合併有關，該等業務注入速賣通俄羅斯合營企業(附註4(k))。

(iv) 減值損失代表股權投資的公允價值低於其賬面價值的非暫時性下降。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2020年3月31日，上市公司股權投資(賬面總值為人民幣53,352百萬元)已增值，該等投資的總市值為人民幣68,105百萬元。於2020年3月31日，本公司的未分配利潤包括來自股權投資的未分配利潤人民幣7,555百萬元。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

14. 股權投資(續)

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本公司持有的股權投資總額已達到S-X規例第4-08(g)條規則項下的重要性水平。因此，本公司須以一整體形式列報其所有股權投資的財務資料概要，如下所示：

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
經營數據：			
收入	284,706	488,775	553,387
營業成本	(242,068)	(405,074)	(443,198)
經營(虧損)收入	(7,072)	3,840	5,274
淨收入	195	2,923	30,578
		於3月31日	
		2019	2020
		(人民幣百萬元)	
資產負債表數據：			
流動資產		257,502	602,212
非流動資產		222,484	513,773
流動負債		205,272	451,951
非流動負債		34,191	134,030
非控制性權益及夾層權益		10,151	19,958

15. 物業及設備(淨值)

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
房屋及物業裝修	61,940	70,441
電腦等相關設備和軟件	53,187	67,382
在建工程	6,959	10,828
家具、辦公室及交通設備	3,889	6,730
	125,975	155,381
減：累計折舊	(33,945)	(51,994)
賬面淨值	92,030	103,387

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度確認的折舊費用分別為人民幣8,654百萬元、人民幣14,818百萬元及人民幣20,325百萬元。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

16. 無形資產(淨值)

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
用戶群和客戶關係	47,913	50,016
商業名稱、商標和域名	22,592	26,151
不競爭協議	12,528	13,898
技術和專利	9,510	10,051
獲授權版權(附註2(y))	9,225	9,639
其他	1,358	384
	103,126	110,139
減：累計攤銷及減值	(34,850)	(49,192)
賬面淨值	68,276	60,947

截至2020年3月31日止年度，本公司就企業合併而購入的無形資產為人民幣5,626百萬元，該等無形資產於收購時按公允價值計量，主要與收購考拉有關(附註4(b))。

於後續五個財年各年度及其後的估計攤銷費用總額如下：

	金額
	(人民幣百萬元)
截至3月31日止年度	
2021年	13,761
2022年	9,990
2023年	8,528
2024年	7,815
2025年	4,975
其後	15,878
	60,947

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

17. 商譽

截至2019年及2020年3月31日止年度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2018年4月1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	197,715	1,461	60,508	5,251	264,935
新增(i)	12,695	1,111	-	815	14,621
終止合併子公司	(299)	(85)	-	-	(384)
計量期間的調整(ii)	(532)	-	(1,292)	-	(1,824)
減值	-	-	(576)	-	(576)
外幣折算調整	(46)	23	33	-	10
於2020年3月31日的餘額	209,533	2,510	58,673	6,066	276,782

(i) 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(d))以及收購阿里影業(附註4(c))有關。

截至2020年3月31日止年度，核心商業分部下商譽的新增包括收購考拉(附註4(b))。

(ii) 截至2020年3月31日止年度，數字媒體及娛樂分部下計量期間的調整主要與收購阿里影業(附註4(c))所取得的無形資產及若干其他淨資產的公允價值調整有關。

於2019年及2020年3月31日的商譽餘額總額分別為人民幣268,879百萬元及人民幣281,302百萬元。於2019年及2020年3月31日的累計減值損失分別為人民幣3,944百萬元及人民幣4,520百萬元。

在年度商譽減值評估中，本公司判定若干報告單位的賬面價值高於其公允價值，截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本公司分別確認的減值損失為人民幣494百萬元、人民幣零元及人民幣576百萬元。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對應的商譽的賬面價值和隱含的公允價值確定。由於本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	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
遞延收入	18,448	23,195
客戶預付款	13,814	17,168
	32,262	40,363
減：流動部分	(30,795)	(38,338)
非流動部分	1,467	2,025

所有預收的服務費在初始確認時計入客戶預付款，於本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一般會在一年內確認為收入。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

19. 預提費用、應付款項及其他負債

	於3月31日	
	2019	2020
	(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	51,958	67,173
其他已收押金和預付款(i)	10,447	25,443
預提獎金和員工成本，包括銷售佣金	14,034	16,860
應付商家及第三方營銷聯盟合作方款項	12,554	15,763
應付及預提購置物業及設備款項	5,548	7,613
應交其他稅金(ii)	3,448	5,479
應付關聯公司款項(iii)	4,570	4,875
投資和收購相關的或有和遞延對價	3,301	4,680
經營租賃負債(附註7)	-	2,766
預提專業服務費用及行政費用	2,361	2,176
預提捐贈費用	1,738	1,806
預提利息費用	924	869
其他(iv)	6,828	6,033
	117,711	161,536
非流動部分：		
經營租賃負債(附註7)	-	19,091
投資和收購相關的或有和遞延對價	3,872	4,850
其他	2,315	1,322
	6,187	25,263

(i) 於2020年3月31日的其他已收押金和預付款包括本公司中國零售市場商家存入的消費者保護基金的資金(附註11)。

(ii) 應交其他稅金主要為本公司的增值稅和代扣代繳員工的中國個人所得稅。

(iii) 應付關聯公司款項主要為與螞蟻集團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。

(iv) 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2020年3月31日已支付。

20. 銀行借款

銀行借款情況如下：

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
流動部分：		
其他短期借款(i)	7,356	5,154
非流動部分：		
40億美元銀團貸款(ii)	26,780	28,211
其他長期借款(iii)	8,647	11,449
	35,427	39,660

(i) 於2019年及2020年3月31日，本公司一年內或按要求隨時償還的短期銀行借款，分別按2.9%至19.0%及0.9%至16.5%年利率收取利息。於2019年及2020年3月31日，該等借款的加權平均年利率分別為4.1%及3.4%。該等借款主要以人民幣或港元計價。

(ii) 於2019年及2020年3月31日，本公司持有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。相關的若干浮動利率風險已被本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2019年及2020年3月31日，本公司其他長期銀行借款的加權平均年利率分別為4.6%及4.4%。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房屋及物業裝修、在建工程及土地使用權作抵押，於2019年及2020年3月31日，該等資產賬面價值分別為人民幣18,314百萬元及人民幣18,744百萬元。於2020年3月31日，本公司滿足與銀行借款相關的所有限制性條款。

於2017年4月，本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2020年3月31日，本公司銀行借款的到期情況如下：

	本金
	(人民幣百萬元)
1年內	5,154
1到2年之間	879
2到3年之間	1,623
3到4年之間	684
4到5年之間	30,834
5年以上	5,784
	44,958

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

21. 無擔保優先票據

2014年11月，本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香港聯交所掛牌，其中13億美元已於2017年11月償還及22.5億美元已於2019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，本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。

於2019年及2020年3月31日，本公司無擔保優先票據的概要如下：

	於3月31日		實際利率
	2019	2020	
	(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	-	-
於2021年到期利率為3.125%的1,500百萬美元票據	10,044	10,604	3.26%
於2023年到期利率為2.800%的700百萬美元票據	4,687	4,946	2.90%
於2024年到期利率為3.600%的2,250百萬美元票據	15,061	15,891	3.68%
於2027年到期利率為3.400%的2,550百萬美元票據	16,989	17,929	3.52%
於2034年到期利率為4.500%的700百萬美元票據	4,650	4,906	4.60%
於2037年到期利率為4.000%的1,000百萬美元票據	6,663	7,028	4.06%
於2047年到期利率為4.200%的1,750百萬美元票據	11,655	12,291	4.25%
於2057年到期利率為4.400%的1,000百萬美元票據	6,658	7,021	4.44%
賬面價值	91,517	80,616	
未攤銷折讓和票據發行成本	589	550	
無擔保優先票據的本金總額	92,106	81,166	
減：短期無擔保優先票據本金	(15,127)	-	
長期無擔保優先票據本金	76,979	81,166	

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報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本公司資產的留置權以及對本公司合併、兼併和出售資產的限制性條款。於2020年3月31日，本公司滿足上述的限制性條款。此外，2014年優先票據和2017年優先票據享有的受償權優先於本公司所有現有和未來的次級票據，並至少與本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2020年3月31日，本公司無擔保優先票據的本金未來到期償付時間如下：

	本金 (人民幣百萬元)
1年內	-
1到2年之間	10,633
2到3年之間	-
3到4年之間	4,962
4到5年之間	15,950
5年後	49,621
	81,166

於2019年及2020年3月31日，基於第二級的輸入值，本公司的無擔保優先票據的公允價值分別為13,679百萬美元(人民幣91,964百萬元)及12,725百萬美元(人民幣90,206百萬元)。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

22. 關聯方交易

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，除於本報告其他部分披露外，本公司存在以下重大關聯方交易：

與螞蟻集團及其關聯方的交易

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
本公司獲取的收入			
利潤分成付款(i)	3,444	517	3,835
中小企業貸款年費(ii)	956	954	954
行政及支持服務(iii)	676	1,017	1,224
雲計算服務費(iii)	482	761	1,872
交易平台軟件技術服務費及其他(iii)	1,026	1,489	2,075
	6,584	4,738	9,960
本公司產生的費用			
支付處理和擔保交易服務費(iv)	6,295	8,252	8,723
其他(iii)	1,894	1,328	2,743
	8,189	9,580	11,466

(i) 於2014年，本公司與螞蟻集團簽署了《2014年知識產權許可協議》。根據《2014年知識產權許可協議》，本公司收取利潤分成付款，計算方法為費用補償加上螞蟻集團的合併稅前利潤的37.5%（可進行若干調整）。於2019年9月取得螞蟻集團33%股權後，本公司訂立《經修訂知識產權許可協議》及終止《2014年知識產權許可協議》，並終止利潤分成付款安排（附註4(l)）。

利潤分成付款扣除本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2018年、2019年及2020年3月31日止年度，螞蟻集團補償本公司的款項分別為人民幣37百萬元、人民幣106百萬元及人民幣零元。

(ii) 根據《股權和資產購買協議》（附註4(l)），於2014年，本公司與螞蟻集團簽署了軟件系統使用和服務協議，據此，本公司將收取為期七年的中小企業貸款年費；2018至2021自然年，本公司已收取或將收取的年費等於其於2017自然年所收取年費的金額，相當於該年螞蟻集團及其關聯方提供的中小企業貸款賬面日均餘額的2.5%。

(iii) 本公司與螞蟻集團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。

(iv) 本公司與支付寶於2011年訂立商業協議，本公司根據協議獲得支付處理和擔保交易服務並就該服務繳付費用，該費用已於營業成本中確認。

於2019年及2020年3月31日，本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3,720百萬元及人民幣6,486百萬元，這些金額與本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。

22. 關聯方交易(續)

與菜鳥網絡的交易

本公司與菜鳥網絡訂有商業安排以接受若干物流服務。從2017年4月1日至2017年10月合併菜鳥網絡之日止期間，本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為人民幣3,437百萬元。

本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。從2017年4月1日至2017年10月合併菜鳥網絡之日止期間，就本公司提供的該等服務計入合併利潤表的金額為人民幣123百萬元。

與其他被投資方的交易

本公司與本公司若干投資對象訂有有關雲計算服務的商業安排。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，就本公司提供該等服務計入合併利潤表中的收入分別為人民幣689百萬元、人民幣1,111百萬元及人民幣1,548百萬元。

本公司亦與本公司若干投資對象訂有有關營銷服務的商業安排。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，就該等向本公司提供的服務，計入合併利潤表中的營業成本及銷售和市場費用分別為人民幣760百萬元、人民幣907百萬元及人民幣1,146百萬元。

本公司，包括我們在2017年10月併表的菜鳥網絡，與本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、2019年及2020年3月31日止年度，就本公司提供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261百萬元及人民幣1,400百萬元。就該等向本公司提供的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12,933百萬元及人民幣8,265百萬元。

本公司已向若干投資對象提供貸款，用於運營資本及與本公司投資有關的其他用途。於2019年及2020年3月31日，這些貸款的未償還總餘額分別為人民幣2,543百萬元及人民幣4,352百萬元，截至2019年3月31日的期限一般為一個月至十年及年利率不超過10%及截至2020年3月31日的期限一般為一年至十年及年利率不超過6%。

於截至2020年3月31日止年度，本公司同意為菜鳥網絡參股公司香港青鵬投資管理有限公司(「青鵬」)有關位於香港國際機場的物流中心開發項目的77億港元定期貸款提供擔保。於2020年3月31日，青鵬已提取該貸款358百萬港元。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

22. 關聯方交易(續)

其他交易

本公司的數字經濟體提供不同平台予不同企業作運營，本公司認為本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，本公司與軟銀、其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、雲計算及其他服務及產品。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，與提供及獲得該等服務相關的金額均少於本公司收入及總成本及開支的1%。

此外，截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本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本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，本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，本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本公司時會受到限制。於2020年3月31日，受限制淨資產的金額為人民幣114,715百萬元。除上文或本合併財務報表其他部分所披露的限制之外，對本公司子公司產生的所得用於履行本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	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
已簽約但尚未計提：		
購置物業及設備	5,656	15,572
企業園區工程	3,576	8,982
	9,232	24,554

(b) 辦公室設施和交通設備的經營租賃承諾事項

本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
	2019
	(人民幣百萬元)
1年以內	4,984
1年以上及5年以內	10,675
5年以上	15,346
合計	31,005

截至2018年及2019年3月31日止年度，本公司由於經營租賃產生的租金費用分別為人民幣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，經營租賃負債按未來租賃付款於租賃期開始時的現值作初始確認，於2020年3月31日的經營租賃未來租賃付款已在附註7披露。

(c) 投資承諾事項

於2019年及2020年3月31日，本公司在各種安排下須承擔的業務合併及股權投資的承諾義務分別為不超過人民幣23,954百萬元及人民幣14,080百萬元。於2019年3月31日的承諾餘額主要包括與申通快遞（附註4(o)）和分眾傳媒（附註4(p)）相關的投資對價，及若干投資基金的剩餘承諾資本。於2020年3月31日的承諾餘額主要包括於分眾傳媒（附註4(p)）的投資對價，及若干投資基金的剩餘承諾資本。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

24. 承諾事項 (續)

(d) 其他承諾事項

本公司亦涉及其他承諾事項，包括主機託管費和帶寬費、獲授權版權及營銷費用承諾事項。此等承諾分析如下：

	於3月31日	
	2019	2020
	(人民幣百萬元)	
1年以內	21,768	27,398
1年以上及5年以內	22,291	19,261
5年以上	4,964	3,102
合計	49,023	49,761

作為一項營銷舉措，本公司與國際奧林匹克委員會和美國奧林匹克委員會於2017年1月就直至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，本公司成為「電子商務平台服務」和「雲服務」的官方合作夥伴。此外，本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。本公司已承諾提供不少於價值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。

25. 風險和或有事項

- (a) 本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，本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，本公司已與VIE實體及其股權持有人簽訂了各種協議，以使本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。本公司認為，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有變化和其他發展。因此，本公司無法保證中國政府部門日後會否不認同本公司的觀點。如果本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，則本公司開展業務的能力可能會受到影響，本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) 本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本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，即本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。對於如本公司般的外資企業於該行業可涉足的特定業務分部，目前存在限制或限制尚不明確。如果本公司獲准運營的行業分部被施加新的或更廣泛的限制，則本公司可能須出售或停止對於現有於中國的部分或全部業務的經營或投資。
- (c) 本公司的銷售、採購及支出交易一般以人民幣計價，並且本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。
- 本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本公司獲得足夠的外幣以滿足貨幣需求，則本公司可能無法以外幣支付股息，而且本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) 可能使本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2018年、2019年及2020年3月31日，本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(包括中國內地及中國香港)的主要金融機構持有。如果銀行體系或金融市場惡化或波動，本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，本公司可能會損失部分或全部投資價值。
- (e) 截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本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，本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。本公司將轉而向批發賣家尋求預付賠償金額的全額賠償，但本公司是否可從批發賣家收回賠償存在風險。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，本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本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，本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，本公司進行策略性投資，以增加可提供的服務及擴展能力。本公司持續審核其投資，以判斷投資的公允價值是否下降至低於賬面價值。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。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

25. 風險和或有事項(續)

- (g) 在日常業務過程中，本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，本公司已計提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2020年3月31日，有關金額已被支付(附註19)。除上述情形外，就本公司所知，沒有任何法律程序和訴訟在近期已經或很可能對本公司的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大影響。除上述情形外，於2018年、2019年及2020年3月31日，本公司未有預提此方面的任何其他重大損失或有事項。
- (h) 新冠肺炎的全球爆發正在對全球經濟以及本公司的業務和財務業績產生顯著的負面影響。2020年1月下旬開始，新冠肺炎大流行引發了一系列的隔離、社交距離要求和旅行限制，使中國的經濟活動大幅減少。中國商業活動的普遍下滑，對本公司國內大多數核心商業業務(包括本公司的中國零售市場及本地生活服務業務)及其他涉及旅遊、交通及線下娛樂的業務(例如飛豬、阿里影業(附註4(c))、大麥及高德)產生了負面影響。本公司主要的國際商業業務自2020年2月開始亦受到負面影響。儘管本公司國內業務的增長自2020年3月開始恢復，由於在中國以外的國家的需求仍然疲軟，本公司的國際商業業務的恢復時間尚不明確。新冠肺炎疫情還向本公司的業務經營以及本公司的商家、業務夥伴和本公司的數字經濟體其他參與者帶來了，並可能持續帶來挑戰，例如辦公場所和設施的關閉，乃至正常業務和物流運營的終止，以及旅行限制。本公司無法預測新冠肺炎大流行對本公司的業務運營及財務業績帶來的最終影響，其中涉及多項因素，包括：疫情在中國或各地發展的時長、擴散的程度及會不會出現任何復發的情形；各國政府就國內及國際形勢採取的舉措；企業及個人應對疫情的行動；疫情對中國及全球商業及經濟形勢的影響；消費者需求；本公司及商家、零售商、物流服務提供商及其他本公司數字經濟體參與者持續在受疫情影響地區運營的能力；還有本公司用於支持商家及合作夥伴以及確保我員員工安全的投入及開支。新冠肺炎大流行對本公司的業務及經營業績的不利影響可能仍將持續。

26. 分部信息

本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)，本公司則視乎其性質，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，故本公司並未將資產分攤至不同分部。

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

26. 分部信息 (續)

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度，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」）（視為一項分部經營業績指標）的概要如下：

	截至2018年3月31日止年度				分部總計	未分攤(ii)	合併
	核心商業	雲計算	數字媒體及娛樂(i)	創新業務及其他(i)			
	(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)	(14,345)	(6,696)	78,617	(9,303)	69,314
加：股權激勵費用	8,466	2,274	2,165	3,684	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(iii)	114,100	(799)	(8,487)	(2,814)	102,000	(4,997)	
經調整EBITA利潤率(iv)	53%	(6)%	(43)%	(85)%			

	截至2019年3月31日止年度				分部總計	未分攤(ii)	合併
	核心商業	雲計算	數字媒體及娛樂(i)	創新業務及其他(i)			
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	323,400	24,702	24,286	4,456	376,844	-	376,844
經營利潤(虧損)	109,312	(5,508)	(20,523)	(11,318)	71,963	(14,879)	57,084
加：股權激勵費用	17,694	4,332	3,035	5,727	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(iii)	136,167	(1,158)	(16,226)	(5,541)	113,242	(6,261)	
經調整EBITA利潤率(iv)	42%	(5)%	(67)%	(124)%			

合併財務報表附註

截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度

26. 分部信息(續)

	截至2020年3月31日止年度						
	核心商業	雲計算	數字媒體及娛樂(i)	創新業務及其他(i)	分部總計	未分攤(ii)	合併
	(人民幣百萬元，百分比除外)						
收入	436,104	40,016	29,094	4,497	509,711	-	509,711
經營利潤(虧損)	138,631	(7,016)	(15,389)	(12,499)	103,727	(12,297)	91,430
加：股權激勵費用	15,427	5,577	2,566	3,928	27,498	4,244	31,742
加：無形資產攤銷及減值	11,742	25	1,377	86	13,230	158	13,388
加：商譽減值	-	-	-	-	-	576	576
經調整EBITA(iii)	165,800	(1,414)	(11,446)	(8,485)	144,455	(7,319)	
經調整EBITA利潤率(iv)	38%	(4)%	(39)%	(189)%			

下表列示截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度的經調整EBITA與合併淨利潤之間的調節：

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
經調整EBITA分部總計	102,000	113,242	144,455
未分攤(ii)	(4,997)	(6,261)	(7,319)
股權激勵費用	(20,075)	(37,491)	(31,742)
無形資產攤銷及減值	(7,120)	(10,727)	(13,388)
商譽減值	(494)	-	(576)
美國聯邦集體訴訟和解相關費用	-	(1,679)	-
合併經營利潤	69,314	57,084	91,430
利息收入和投資淨收益	30,495	44,106	72,956
利息費用	(3,566)	(5,190)	(5,180)
其他淨收支	4,160	221	7,439
所得稅費用	(18,199)	(16,553)	(20,562)
權益法核算的投資損益	(20,792)	566	(5,733)
合併淨利潤	61,412	80,234	140,350

26. 分部信息 (續)

下表列示截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度按分部劃分的物業及設備的折舊以及與土地使用權有關的經營租賃成本總額：

	截至3月31日止年度		
	2018	2019	2020
	(人民幣百萬元)		
核心商業	3,784	6,672	8,518
雲計算	3,047	6,580	8,908
數字媒體及娛樂(i)	990	1,189	1,359
創新業務及其他以及未分攤(i)(ii)	968	521	1,738
物業及設備的折舊以及與土地使用權 有關的經營租賃成本總額	8,789	14,962	20,523

(i) 自2020年4月1日起，本公司將先前列報於創新業務及其他分部下的本公司自研線上遊戲業務的業績重新分類至數字媒體及娛樂分部，以符合本公司管理及監督分部表現的方式。截至2018年、2019年及2020年3月31日止年度的數字已重新分類以符合該列報。

(ii) 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。

(iii) 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、其他淨收支、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、無形資產攤銷及減值和商譽減值，及(iii)美國聯邦集體訴訟和解相關費用，這些項目並不反映本公司的核心經營業績。

(iv) 經調整EBITA利潤率指經調整EBITA除以收入。

本公司按分部劃分的收入的詳情載於附註5。由於本公司的絕大部分長期資產均位於中國，且本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。