



阿里巴巴

阿里巴巴集團控股有限公司

紐交所代碼：BABA 港交所代號：9988 (港幣櫃台) 89988 (人民幣櫃台)

2024 財務年度中期報告

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED

阿里巴巴集團控股有限公司

截至2023年9月30日止六個月的 中期報告

解釋性說明

阿里巴巴集團控股有限公司（「**阿里巴巴**」或「**我們**」）根據香港上市規則第13.48(1)條編製截至2024年3月31日止財務年度首六個月的本中期報告（「**中期報告**」）。作為根據香港上市規則第19C章在香港聯交所上市的發行人，我們獲豁免遵守香港上市規則附錄16中有關中期報告的內容要求。

有關我們的業務及相關風險的更多資料，請參閱我們於2023年7月21日在香港聯交所網站刊發的截至2023年3月31日止財務年度的年度報告（「**年度報告**」）。務請留意，年度報告中所載的資料為截至年度報告日期止的最新資料，且除適用法律所規定者外，我們不承擔任何更新年度報告的責任。

本中期報告所使用但未界定的詞彙應具有年度報告中所賦予相等的含義。

本中期報告包含若干人民幣金額兌換為美元及港元的財務數據，僅為方便讀者。除另有註明外，人民幣兌換為美元的所有折算均按人民幣7.2960元兌1.00美元的匯率折算，即2023年9月29日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載之匯率。人民幣兌換為港元的所有折算均按人民幣0.91763元兌1.00港元的匯率折算，即2023年9月28日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價。本中期報告百分比乃按人民幣金額計算，由於約整可能出現微小差異。

截至2023年9月30日止六個月的財務概要

- 收入為人民幣4,589.46億元(629.04億美元)，同比增長11%。
- 經營利潤為人民幣760.74億元(104.27億美元)，同比增長52%。若不考慮下述「截至9月份止六個月其他財務業績」所指的股權激勵費用撥回人民幣69.01億元(9.46億美元)，經營利潤將同比增長38%，主要是由於收入增長和運營效率的提高所致。經調整EBITDA(一項非公認會計準則財務指標)，同比增長20%至人民幣1,012.89億元(138.83億美元)。經調整EBITA(一項非公認會計準則財務指標)，同比增長25%至人民幣882.16億元(120.91億美元)。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣620.38億元(85.03億美元)。淨利潤為人民幣596.96億元(81.82億美元)，而2022年同期則為淨虧損人民幣21.69億元，主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的公允價值淨虧損減少以及經營利潤增加所致。我們未把投資公允價值變化而產生的淨收益或淨虧損計入非公認會計準則財務指標。非公認會計準則淨利潤為人民幣851.10億元(116.65億美元)，同比增長33%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣24.08元(3.30美元)及攤薄每股收益為人民幣3.01元(0.41美元或3.28港元)。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣33.00元(4.52美元)及非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣4.13元(0.57美元或4.50港元)，兩者均同比增長34%。
- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣945.37億元(129.57億美元)。自由現金流為人民幣843.09億元(115.56億美元)，相較2022年同期的人民幣578.82億元增長46%。同比增長反映了盈利能力的提升和資本性支出的減少。

上述美國公認會計準則指標至非公認會計準則財務指標的調節見本中期報告下文。

截至9月份止六個月財務業績概要

	截至9月30日止六個月			% 同比變動
	2022	2023		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	412,731	458,946	62,904	11%
經營利潤	50,080	76,074	10,427	52% ⁽²⁾
經營利潤率	12%	17%		
經調整EBITDA ⁽¹⁾	84,425	101,289	13,883	20% ⁽³⁾
經調整EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	20%	22%		
經調整EBITA ⁽¹⁾	70,583	88,216	12,091	25% ⁽³⁾
經調整EBITA利潤率 ⁽¹⁾	17%	19%		
淨(虧損)利潤	(2,169) ⁽⁴⁾	59,696 ⁽⁴⁾	8,182	不適用
歸屬於普通股股東的淨利潤	2,178	62,038	8,503	2748% ⁽⁴⁾
非公認會計準則淨利潤 ⁽¹⁾	64,072	85,110	11,665	33% ⁽³⁾
攤薄每股收益 ⁽⁵⁾	0.10	3.01	0.41	2849% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁵⁾	0.82	24.08	3.30	2849% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股 收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	3.08	4.13	0.57	34% ⁽³⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股美國 存託股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	24.64	33.00	4.52	34% ⁽³⁾⁽⁶⁾

- (1) 有關本中期報告內提述的非公認會計準則財務指標的更多資料，請參見「非公認會計準則財務指標」及「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」各節。
- (2) 若不考慮下述「截至9月份止六個月其他財務業績」所指的股權激勵費用撥回人民幣6,901百萬元(946百萬美元)，我們的經營利潤將同比增長38%，主要是由於收入增長和運營效率的提高所致。詳情請參見下述「截至9月份止六個月其他財務業績」。
- (3) 同比增長主要是由於收入增長和運營效率的提高所致。
- (4) 同比變化主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的公允價值淨虧損減少以及經營利潤增加所致。
- (5) 每股美國存託股代表八股普通股。
- (6) 所列示的%同比變動以確切金額進行計算，與以約整小數位後二位的人民幣金額計算的%同比變動可能出現微小差異。

截至9月份止六個月分部業績

截至2023年9月30日止六個月的收入為人民幣458,946百萬元（62,904百萬美元），相較2022年同期的人民幣412,731百萬元增長11%。

自截至2023年6月30日止三個月起，我們採用了一個包括六大業務集團和其他業務公司的新組織架構（「架構重組」）。我們的分部報告已作出更新，以反映我們的架構重組以及我們的首席經營決策者如何在新架構下來審閱業務信息。

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表⁽¹⁾：

	截至9月30日止六個月			% 同比變動
	2022	2023		
	人民幣	人民幣	美元	
		(以百萬計，百分比除外)		
淘天集團：				
中國零售商業				
— 客戶管理	139,302	148,322	20,329	6%
— 直營及其他 ⁽²⁾	47,557	54,066	7,410	14%
	186,859	202,388	27,739	8%
中國批發商業	9,393	10,219	1,401	9%
淘天集團合計	196,252	212,607	29,140	8%
阿里國際數字商業集團：				
國際零售商業	21,732	36,116	4,950	66%
國際批發商業	10,035	10,518	1,442	5%
阿里國際數字商業集團合計	31,767	46,634	6,392	47%
本地生活集團	24,512	30,014	4,114	22%
菜鳥集團	35,574	45,987	6,303	29%
雲智能集團	51,391	52,713	7,225	3%
大文娛集團	9,194	11,160	1,530	21%
所有其他 ⁽³⁾	93,478	93,850	12,862	0%
分部收入合計	442,168	492,965	67,566	11%
未分攤	409	526	72	
分部間抵消	(29,846)	(34,545)	(4,734)	
合併收入	412,731	458,946	62,904	11%

- (1) 截至2023年9月30日止六個月起，我們的分部報告已作出更新，以反映我們的架構重組，我們亦把釘釘業務的收入由雲智能集團重分類至所有其他，目的是為釘釘提供更大的自主權來促進創新和增強競爭力。我們的首席經營決策者開始在新架構下來審閱業務信息，且分部報告也依據這一變化和我們如何管理及監察分部表現進行了更新。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

- (2) 淘天集團下的直營及其他收入主要來自我們的直營業務（包括天貓超市、天貓國際和其他直營業務），而該等業務的收入及存貨成本均以總額法進行確認。
- (3) 所有其他包括高鑫零售、盒馬、阿里健康、靈犀互娛、銀泰、智能信息（主要包括UC優視和夸克業務）、飛豬、釘釘（此前於雲智能集團分部匯報）和其他業務。所有其他的收入主要包括以總額法進行確認的直營收入。

所示期間內我們按分部劃分的經調整EBITA明細如下表⁽¹⁾：

	截至9月30日止六個月			% 同比 變動 ⁽⁴⁾
	2022	2023		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)			
淘天集團	90,854	96,396	13,212	6%
阿里國際數字商業集團	(2,128)	(804)	(110)	62%
本地生活集團	(6,162)	(4,546)	(623)	26%
菜鳥集團	(60)	1,783	244	不適用
雲智能集團	1,845	2,325	319	26%
大文娛集團	(1,269)	(138)	(19)	89%
所有其他 ⁽²⁾	(5,835)	(3,170)	(435)	46%
分部經調整EBITA合計	77,245	91,846	12,588	19%
未分攤 ⁽³⁾	(5,606)	(2,482)	(340)	
分部間抵消	(1,056)	(1,148)	(157)	
合併經調整EBITA	70,583	88,216	12,091	25%
減：股權激勵費用	(14,512)	(5,201)	(713)	
減：無形資產攤銷	(5,480)	(4,910)	(673)	
減：商譽減值	—	(2,031)	(278)	
減：以股權結算的捐贈費用	(511)	—	—	
經營利潤	50,080	76,074	10,427	52%

- (1) 截至2023年9月30日止六個月起，我們的分部報告已作出更新，以反映我們的架構重組，我們亦把釘釘業務的業績由雲智能集團重分類至所有其他，目的是為釘釘提供更大的自主權來促進創新和增強競爭力。我們的首席經營決策者開始在新架構下來審閱業務信息，且分部報告也依據這一變化和我們如何管理及監察分部表現進行了更新。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。
- (2) 所有其他包括高鑫零售、盒馬、阿里健康、靈犀互娛、銀泰、智能信息（主要包括UC優視和夸克業務）、飛豬、釘釘（此前於雲智能集團分部匯報）和其他業務。
- (3) 未分攤主要與公司職能產生的若干費用及未分攤至各分部的其他雜項費用有關。
- (4) 為了更直觀展示經調整EBITA%同比虧損變動，經調整EBITA%同比虧損擴大會以負增長率展示，而經調整EBITA%同比虧損收窄則以正增長率展示。

淘天集團

(i) 分部收入

- **中國零售商業**

截至2023年9月30日止六個月，我們來自中國零售商業的收入為人民幣202,388百萬元(27,739百萬美元)，相較2022年同期的人民幣186,859百萬元增長8%。客戶管理收入同比增長6%，主要是由於商家廣告投資意願增強以及淘寶和天貓的線上GMV(剔除未支付訂單)輕微增長所致。

截至2023年9月30日止六個月，中國零售商業的直營及其他收入為人民幣54,066百萬元(7,410百萬美元)，相較2022年同期的人民幣47,557百萬元增長14%。該增長主要是由於消費電子和電器品類的強勁收入所致。

- **中國批發商業**

截至2023年9月30日止六個月，中國批發商業收入為人民幣10,219百萬元(1,401百萬美元)，相較2022年同期的人民幣9,393百萬元增長9%。該增長主要來自提供予付費會員的增值服務收入增加所致。

(ii) 分部經調整EBITA

淘天集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣96,396百萬元(13,212百萬美元)，相較2022年同期的人民幣90,854百萬元增長6%。該增長主要是由於若干業務虧損的收窄和客戶管理收入的增加，部分被淘寶app對用戶獲取和留存及內容的投入的增加所抵銷。

阿里國際數字商業集團

(i) 分部收入

- **國際零售商業**

截至2023年9月30日止六個月，國際零售商業收入為人民幣36,116百萬元(4,950百萬美元)，相較2022年同期的人民幣21,732百萬元增長66%。該增長主要是由於在各主要零售平台的穩健表現帶動下，AIDC零售商業整體訂單的強勁增長，來自速賣通Choice(於2023年年初推出的新模式)的收入貢獻，以及變現率的提升所致。我們有若干國際業務的收入以當地貨幣計價，而我們的列報貨幣為人民幣，阿里國際數字商業集團的收入因此而受到匯率波動的影響。

- **國際批發商業**

截至2023年9月30日止六個月，國際批發商業收入為人民幣10,518百萬元(1,442百萬美元)，相較2022年同期的人民幣10,035百萬元增長5%。該增長主要是來自與跨境業務相關的增值服務收入增長所致。

(ii) 分部經調整EBITA

阿里國際數字商業集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣804百萬元(110百萬美元)，2022年同期為虧損人民幣2,128百萬元。虧損同比大幅收窄主要是由於Trendyol和Lazada盈利水平有所改善，部分被對新業務如Miravia，和速賣通Choice的投入增加所抵銷。Trendyol在本期間持續盈利，主要是由於變現率和運營效率的提升所致。Lazada虧損收窄主要由於變現率的提高。

本地生活集團

(i) 分部收入

截至2023年9月30日止六個月，本地生活集團收入為人民幣30,014百萬元(4,114百萬美元)，相較2022年同期的人民幣24,512百萬元增長22%，主要是由於餓了麼和高德業務的強勁增長所致。

(ii) 分部經調整EBITA

本地生活集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣4,546百萬元(623百萬美元)，2022年同期為虧損人民幣6,162百萬元，主要是由於餓了麼的規模擴大和每筆訂單的單位經濟效益有所改善導致「到家」業務的虧損持續收窄所致。

菜鳥集團

(i) 分部收入

截至2023年9月30日止六個月，菜鳥集團收入為人民幣45,987百萬元(6,303百萬美元)，相較2022年同期的人民幣35,574百萬元增長29%，主要由跨境物流履約解決方案和國內消費者物流服務的收入增長所貢獻。

(ii) 分部經調整EBITA

菜鳥集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為盈利人民幣1,783百萬元(244百萬美元)，2022年同期為虧損人民幣60百萬元。盈利水平同比轉正主要是由於跨境物流履約解決方案、國內物流業務，以及物流科技及其他服務的經營業績有所改善所致。

雲智能集團

(i) 分部收入

截至2023年9月30日止六個月，雲智能集團收入為人民幣52,713百萬元(7,225百萬美元)，相較2022年同期的人民幣51,391百萬元增長3%。收入同比增長主要受阿里巴巴併表業務所驅動。不計來自阿里巴巴併表業務的收入同比小幅增長，主要是由於公有雲產品和服務的收入增長，部分被我們為持續提升收入質量導致的來自利潤率較低的項目式合約類收入下降所抵銷。

(ii) 分部經調整EBITA

雲智能集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣2,325百萬元(319百萬美元)，相較2022年同期的人民幣1,845百萬元增長26%，主要是由於產品結構和運營效率改善所致。

大文娛集團

(i) 分部收入

截至2023年9月30日止六個月，大文娛集團收入為人民幣11,160百萬元(1,530百萬美元)，相較2022年同期的人民幣9,194百萬元增長21%，主要受大麥網與阿里影業的線下娛樂業務的強勁收入增長所帶動。

(ii) 分部經調整EBITA

大文娛集團截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣138百萬元(19百萬美元)，2022年同期為虧損人民幣1,269百萬元。經調整EBITA的改善主要是由於大麥網和阿里影業的盈利水平提升。

所有其他

(i) 分部收入

截至2023年9月30日止六個月，所有其他分部收入為人民幣93,850百萬元(12,862百萬美元)，相較2022年同期的人民幣93,478百萬元維持平穩。收入同比增長是由阿里健康、盒馬、飛豬和智能信息的收入增長所貢獻，部分被與去年同期相比消費者減少囤積行為造成客單價減少而導致的高鑫零售收入下降所抵銷。

(ii) 分部經調整EBITA

所有其他分部截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣3,170百萬元(435百萬美元)，2022年同期為虧損人民幣5,835百萬元，主要是由於盒馬、釘釘、靈犀互娛和飛豬經營業績改善所致。

截至9月份止六個月其他財務業績

成本及費用

下表載列於所示期間內我們按功能劃分的成本及費用、股權激勵費用及不含股權激勵費用的成本及費用明細。

	截至9月30日止六個月					% 佔收入 比例 同比變動
	2022		2023		% 佔收入 比例	
	人民幣	% 佔收入 比例	人民幣	美元		
			(以百萬計，百分比除外)			
成本及費用：						
營業成本	260,867	64%	282,011	38,653	62%	(2)%
產品開發費用	29,343	7%	24,683	3,383	5%	(2)%
銷售和市場費用	47,937	11%	52,532	7,200	11%	0%
一般及行政費用	19,024	5%	16,705	2,290	4%	(1)%
無形資產攤銷	5,480	1%	4,910	673	1%	0%
商譽減值	—	—	2,031	278	0%	0%
成本及費用總額	<u>362,651</u>	<u>88%</u>	<u>382,872</u>	<u>52,477</u>	<u>83%</u>	<u>(5)%</u>
股權激勵費用：						
營業成本	2,815	1%	937	128	0%	(1)%
產品開發費用	6,821	2%	2,764	379	1%	(1)%
銷售和市場費用	1,771	0%	725	99	0%	0%
一般及行政費用	3,105	1%	775	107	0%	(1)%
股權激勵費用總額	<u>14,512</u>	<u>4%</u>	<u>5,201</u>	<u>713</u>	<u>1%</u>	<u>(3)%</u>
不含股權激勵費用的成本 及費用：						
營業成本	258,052	63%	281,074	38,525	62%	(1)%
產品開發費用	22,522	5%	21,919	3,004	4%	(1)%
銷售和市場費用	46,166	11%	51,807	7,101	11%	0%
一般及行政費用	15,919	4%	15,930	2,183	4%	0%
無形資產攤銷	5,480	1%	4,910	673	1%	0%
商譽減值	—	—	2,031	278	0%	0%
不含股權激勵費用的成本 及費用總額	<u>348,139</u>	<u>84%</u>	<u>377,671</u>	<u>51,764</u>	<u>82%</u>	<u>(2)%</u>

營業成本—截至2023年9月30日止六個月的營業成本為人民幣282,011百萬元(38,653百萬美元)，佔收入比例62%，相較2022年同期為人民幣260,867百萬元，佔收入比例64%。若不考慮股權激勵費用的影響，營業成本佔收入的比例將從截至2022年9月30日止六個月的63%減少至截至2023年9月30日止六個月的62%。

產品開發費用—截至2023年9月30日止六個月的產品開發費用為人民幣24,683百萬元(3,383百萬美元)，佔收入比例5%，2022年同期為人民幣29,343百萬元，佔收入比例7%。若不考慮股權激勵費用的影響，產品開發費用佔收入的比例將從截至2022年9月30日止六個月的5%減少至截至2023年9月30日止六個月的4%。

銷售和市場費用—截至2023年9月30日止六個月的銷售和市場費用為人民幣52,532百萬元(7,200百萬美元)，佔收入比例11%，2022年同期為人民幣47,937百萬元，佔收入比例11%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2023年9月30日止六個月和2022年同期銷售和市場費用佔收入的比例將平穩維持在11%。

一般及行政費用—截至2023年9月30日止六個月的一般及行政費用為人民幣16,705百萬元(2,290百萬美元)，佔收入比例4%，2022年同期為人民幣19,024百萬元，佔收入比例5%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2023年9月30日止六個月和2022年同期一般及行政費用佔收入的比例將平穩維持在4%。

股權激勵費用—截至2023年9月30日止六個月計入上述成本及費用的股權激勵費用為人民幣5,201百萬元(713百萬美元)，而2022年同期為人民幣14,512百萬元。

所示期間內，按股權激勵類型劃分的股權激勵費用的情況如下：

	截至9月30日止六個月					% 同比變動
	2022		2023		% 佔收入比例	
	人民幣	% 佔收入比例	人民幣	美元		
	(以百萬計，百分比除外)					
按激勵類型：						
阿里巴巴集團的股權激勵 ⁽¹⁾	12,087	3%	9,107	1,248	2%	(25)%
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	188	0%	(6,749)	(925)	(2)%	不適用
其他 ⁽³⁾	2,237	1%	2,843	390	1%	27%
股權激勵費用合計	14,512	4%	5,201	713	1%	(64)%

(1) 此代表授予我們員工的阿里巴巴集團的股權激勵。

(2) 此代表授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵，按市值計價作會計處理。

(3) 此代表我們子公司的股權激勵。

截至2023年9月30日止六個月，與阿里巴巴集團的股權激勵相關的費用較2022年同期減少，主要原因是所授予的股權激勵的平均公允市場價值下降。

截至2023年9月30日止六個月，與螞蟻集團的股權激勵相關的費用已反映撥回人民幣6,901百萬元(946百萬美元)。這是由於本期間螞蟻集團的價值下降導致我們對授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵按市值計價進行了調整。

我們預計股權激勵費用將繼續受到相關激勵的公允價值以及未來我們授出的激勵數量的變動影響。

無形資產攤銷—截至2023年9月30日止六個月的無形資產攤銷為人民幣4,910百萬元(673百萬美元)，相較2022年同期的人民幣5,480百萬元減少10%。

商譽減值—截至2023年9月30日止六個月錄得人民幣2,031百萬元(278百萬美元)的商譽減值，主要是由於所有其他分部中一個報告單位的賬面價值超過其公允價值。

經營利潤及經營利潤率

截至2023年9月30日止六個月的經營利潤為人民幣76,074百萬元(10,427百萬美元)，佔收入比例17%，相較2022年同期的人民幣50,080百萬元，佔收入比例12%，增長52%，主要是由於收入增長、運營效率的提高和對授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵按市值計價進行了調整，從而撥回股權激勵費用人民幣6,901百萬元(946百萬美元)所致。我們未把股權激勵費用計入非公認會計準則財務指標。若不考慮股權激勵費用的撥回，我們的經營利潤將由截至2022年9月30日止六個月的人民幣50,080百萬元同比增長38%至截至2023年9月30日止六個月的人民幣69,173百萬元(9,481百萬美元)。

經調整EBITDA及經調整EBITA

截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITDA為人民幣101,289百萬元(13,883百萬美元)，相較2022年同期的人民幣84,425百萬元增長20%。截至2023年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣88,216百萬元(12,091百萬美元)，相較2022年同期的人民幣70,583百萬元增長25%。同比增加主要是由於收入增長和運營效率的提高所致。淨利潤(虧損)調整至經調整EBITDA及經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

按分部劃分的經調整EBITA

按分部劃分的經調整EBITA以及關於經營利潤和經調整EBITA之間的具體調節如上文「截至9月份止六個月分部業績」所列載。

利息收入和投資淨收益

截至2023年9月30日止六個月的利息收入和投資淨收益為淨虧損人民幣762百萬元(104百萬美元)，2022年同期則為淨虧損人民幣37,083百萬元，主要是由於我們所持有的上市公司股權投資在截至2023年9月30日止六個月的公允價值淨虧損相較2022年同期減少所致。這些投資的公允價值是根據每個計量日的可用市場價格確定的。截至2023年9月30日止六個月，我們所持有的上市公司股權投資的市場價格總體下降幅度小於2022年。

上述提及的收益和虧損未計入非公認會計準則淨利潤。

其他淨收支

截至2023年9月30日止六個月的其他淨收支為人民幣2,755百萬元(377百萬美元)，2022年同期為人民幣3,053百萬元。

所得稅費用

截至2023年9月30日止六個月的所得稅費用為人民幣11,819百萬元(1,620百萬美元)，2022年同期為人民幣7,971百萬元。

若不考慮股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失，以及來自權益法核算的投資的基礎差異的遞延所得稅影響，截至2023年9月30日止六個月的有效稅率為18%。

權益法核算的投資損益

截至2023年9月30日止六個月的權益法核算的投資損益為損失人民幣2,914百萬元(399百萬美元)，2022年同期為損失人民幣7,616百萬元。所示期間內，權益法核算的投資損益構成如下：

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
權益法核算的投資收益(損失)			
— 螞蟻集團	6,109	5,210	714
— 其他	(4,491)	(1,648)	(226)
減值損失	(7,189)	(4,481)	(614)
其他 ⁽¹⁾	(2,045)	(1,995)	(273)
總計	<u>(7,616)</u>	<u>(2,914)</u>	<u>(399)</u>

(1) 「其他」主要包括來自權益法核算的投資的基礎差異，與授予我們權益法核算的被投資方的員工的股權激勵相關費用以及視同處置股權投資產生的損益。

我們延後一個季度計入所有權益法核算的投資損益。與螞蟻集團有關的權益法核算的投資收益同比下降，反映了中國監管機構在2023年7月宣佈對螞蟻集團處以人民幣70.7億元的罰款的相應份額。其他權益法核算的投資淨損失下降，主要是由於我們有若干其他權益法核算的被投資方的財務表現整體有所改善。

截至2023年9月30日止六個月，螞蟻集團向其股東回購約7%螞蟻集團股份，而回購的股份則用作螞蟻集團的員工激勵計劃。從法律角度來看，我們持有螞蟻集團的股份數量未有發生變化。我們對螞蟻集團在全面攤薄基礎上的股權依然維持在33%不變。

就美國公認會計準則目的而言，我們在計算對螞蟻集團有關的權益法核算的投資損益時會按比例考慮螞蟻集團員工激勵計劃所持有的股權，以及當股權從螞蟻集團員工激勵計劃轉出時所帶來的被攤薄影響。

淨利潤(虧損)及非公認會計準則淨利潤

截至2023年9月30日止六個月的淨利潤為人民幣59,696百萬元(8,182百萬美元)，2022年同期則為淨虧損人民幣2,169百萬元，主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的公允價值淨虧損減少以及經營利潤增加所致。

剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2023年9月30日止六個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣85,110百萬元(11,665百萬美元)，相較2022年同期的人民幣64,072百萬元增長33%。淨利潤(虧損)調整至非公認會計準則淨利潤的調節見本中期報告下文。

歸屬於普通股股東的淨利潤

截至2023年9月30日止六個月的歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣62,038百萬元(8,503百萬美元)，相較2022年同期的人民幣2,178百萬元增長2748%，主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的公允價值淨虧損減少以及經營利潤增加所致。

攤薄每股美國存託股／每股收益及非公認會計準則攤薄每股美國存託股／每股收益

截至2023年9月30日止六個月，攤薄每股美國存託股收益為人民幣24.08元(3.30美元)，2022年同期攤薄每股美國存託股收益為人民幣0.82元。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2023年9月30日止六個月的非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣33.00元(4.52美元)，較2022年同期的人民幣24.64元增長34%。

截至2023年9月30日止六個月，攤薄每股收益為人民幣3.01元(0.41美元或3.28港元)，較2022年同期的攤薄每股收益為人民幣0.10元增長2849%。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2023年9月30日止六個月的非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣4.13元(0.57美元或4.50港元)，較2022年同期的人民幣3.08元增長34%。

攤薄每股美國存託股／每股收益調整至非公認會計準則攤薄每股美國存託股／每股收益的調節見本中期報告下文。每股美國存託股代表八股普通股。

現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資

2023年9月30日，現金及現金等價物、短期投資和包括在合併資產負債表上的股權證券及其他投資中的其他理財投資金額為人民幣624,501百萬元(85,595百萬美元)，2023年3月31日為人民幣560,314百萬元。其他理財投資主要包括用於理財的原始到期期限在一年以上的定期存款和大額存單投資。現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資在截至2023年9月30日止六個月的增加主要是由於經營活動產生的自由現金流人民幣84,309百萬元(11,556百萬美元)，美元兌人民幣升值所產生的匯率變動的影響人民幣14,247百萬元(1,953百萬美元)，以及投資和收購活動所產生的現金流量淨額人民幣4,789百萬元(656百萬美元)，部分被普通股回購的現金支出人民幣34,025百萬元(4,664百萬美元)和償還無擔保優先票據700百萬美元所抵銷。

經營活動產生的現金流量淨額及自由現金流

截至2023年9月30日止六個月的經營活動產生的現金流量淨額為人民幣94,537百萬元(12,957百萬美元)，相較2022年同期的人民幣80,981百萬元增長17%。截至2023年9月30日止六個月的自由現金流(一項非公認會計準則財務流動性指標)為人民幣84,309百萬元(11,556百萬美元)，相較2022年同期的人民幣57,882百萬元增加46%。同比增長主要是由於盈利能力的提升和資本性支出的減少所致。經營活動產生的現金流量淨額調整至自由現金流的調節見本中期報告下文。

投資活動所用的現金流量淨額

截至2023年9月30日止六個月的投資活動所用的現金流量淨額為人民幣11,166百萬元(1,530百萬美元)，主要反映了(i)其他理財投資增加人民幣41,939百萬元(5,748百萬美元)，(ii)資本性支出人民幣12,077百萬元(1,655百萬美元)以及(iii)投資和收購活動的現金支出人民幣5,483百萬元(752百萬美元)。這些現金支出部分被短期投資減少人民幣37,530百萬元(5,144百萬美元)及處置多項投資所得的現金流入人民幣10,272百萬元(1,408百萬美元)所抵銷。

融資活動所用的現金流量淨額

截至2023年9月30日止六個月的融資活動所用的現金流量淨額為人民幣37,018百萬元(5,074百萬美元)，主要反映了普通股回購的現金支出人民幣34,025百萬元(4,664百萬美元)，以及償還無擔保優先票據700百萬美元。

員工

截至2023年9月30日，我們的員工總數為224,955人，截至2023年3月31日為235,216人。

現金股息

如我們於2023年11月16日宣佈，我們的董事會已批准向於香港時間及紐約時間2023年12月21日收市時登記在冊的普通股持有人和美國存託股持有人派發2023財年年度現金股息，金額分別為每股普通股0.125美元或每股美國存託股1.00美元，以美元支付。股息總額約為25億美元。

安全港聲明

本中期報告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年美國私人證券訴訟改革法案(U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995)中的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可通過如「可能」、「會」、「預期」、「預計」、「未來」、「旨在」、「估計」、「擬」、「尋求」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「持續」、「目標」、「指引」、「相當可能」等用語及類似陳述來識別。此外，任何不屬過往事實的陳述，包括有關阿里巴巴集團新的組織和治理架構的陳述，有關阿里巴巴戰略及業務規劃，關於阿里巴巴業務發展、收入增長及投資報酬的信念、預期及指導，本中期報告中所述業務前景及管理層看法以及阿里巴巴的戰略及運營計劃均屬前瞻性陳述或包含前瞻性陳述。阿里巴巴亦可能在其提交予美國證券交易委員會(「證交會」)以及於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)網站發佈的定期報告、公告、新聞稿件及其他書面材料中做出前瞻性陳述或由其高級職員、董事或僱員向第三方口頭作出有關陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。多種因素均可導致實際業績大幅偏離任何前瞻性陳述所包含的結果。該等因素包括但不限於以下各項：我們的公司架構(包括我們用於經營中國若干業務的VIE結構)、阿里巴巴集團新的組織和治理架構的實施情況及子公司分拆或融資計劃的執行情況、我們維持生態體系內信託狀態的能力、我們的競爭和創新能力及維持或增加收入或發展業務的能力(包括擴大我們的國際及跨境業務和運營以及管理龐大而複雜的組織)、與業務持續投資有關的風險、中國及全球整體經濟及業務狀況產生波動、因國家間競爭以及地緣政治緊張產生的不確定因素(包括保護主義或國家安全政策及出口管制、經濟或貿易制裁)、與我們的收購、投資及聯盟相關的風險、與中國及全球廣泛複雜的法律法規相關的不確定因素及風險(包括數據安全及隱私保護、反壟斷及反不正當競爭、內容監管、消費者保護以及互聯網平台規例領域)、網絡安全風險、新冠肺炎疫情的影響，以及與上述任何一項相關或與之有關的假設。有關此方面及其他風險的進一步資料均包括在阿里巴巴於證交會的備案以及於香港聯交所網站發佈的公告內。本中期報告中所提供的所有信息均截至本中期報告日期止並基於我們認為截至該日期合理的假設，阿里巴巴集團並不承擔更新任何前瞻性陳述的任何義務，惟適用法律另有規定則除外。

非公認會計準則財務指標

為補充根據公認會計準則編製及呈列的合併財務報表，我們使用以下非公認會計準則財務指標：對於我們的合併業績，經調整息稅折舊及攤銷前利潤(「經調整EBITDA」)(包括經調整EBITDA利潤率)，經調整息稅及攤銷前利潤(「經調整EBITA」)(包括經調整EBITA利潤率)、非公認會計準則淨利潤、非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益和自由現金流。有關該等非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱本中期報告「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」表格。

我們認為，經調整EBITDA、經調整EBITA、非公認會計準則淨利潤和非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益有助於我們識別業務的基本趨勢，避免由於在經營利潤、淨利潤和攤薄每股／每股美國存託股收益中計入某些收支導致這些趨勢失真。我們認為這些非公認會計準則財務指標提供了關於業務業績的實用信息、增強對過往表現及未來前景的整體理解，並且有助於更清晰地了解管理層在財務和運營決策中所使用的核心指標。我們呈列了三種不同的利潤指標，即經調整EBITDA、經調整EBITA和非公認會計準則淨利潤，以便為投資者提供更多關於我們經營業績的信息及增加透明度。

我們將自由現金流視為一項流動性指標，可為管理層和投資者提供直觀信息，了解經營性現金流量中有多少能夠用於戰略投入，包括投資新的業務、進行戰略性投資和收購以及提升我們的財務狀況。

經調整EBITDA、經調整EBITA、非公認會計準則淨利潤、非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益和自由現金流不應單獨考慮，不應視為或詮釋為可替代經營利潤、淨利潤、攤薄每股／每股美國存託股收益、現金流量或任何其他業績指標，亦不應視為或詮釋為我們的經營業績。本節所列的非公認會計準則財務指標在美國公認會計準則下並無標準含義，也不應與其他公司提供的名稱類似的指標相比較，因為其他公司的計算方式可能不同，所以限制了其與我們相應數據的可比性。

經調整EBITDA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、所得稅費用和權益法核算的投資損益；(ii)某些非現金費用，包括股權激勵費用、無形資產攤銷、物業及設備折舊和減值、與土地使用權有關的經營租賃成本、商譽減值以及以股權結算的捐贈費用，我們認為上述事項並未反映我們在報告期內的核心運營業績。

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、所得稅費用和權益法核算的投資損益；(ii)某些非現金費用，包括股權激勵費用、無形資產攤銷、商譽減值以及以股權結算的捐贈費用，我們認為上述事項並未反映我們在報告期內的核心運營業績。

非公認會計準則淨利潤指剔除以下項目的淨利潤：股權激勵費用、無形資產攤銷、商譽與投資減值、視同處置／處置／重估投資產生的收益(損失)、以股權結算的捐贈費用及其他，以及所得稅影響。

非公認會計準則攤薄每股收益指按攤薄基準計算的歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤除以用於計算非公認會計準則攤薄每股收益的按攤薄基準計算的發行在外普通股的加權平均數得出。**非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益**按普通股與美國存託股的比率調整後的非公認會計準則攤薄每股收益得出。

自由現金流指我們的合併現金流量表中列報的經營活動產生的現金流量淨額減去購置物業及設備(不包括購置與企業園區有關的土地使用權和在建工程)和無形資產(不包括通過收購所獲得),以及從經營活動產生的現金流量淨額中剔除我們交易市場商家存入的買家保護基金的資金。我們自投資活動產生的現金流量中減去若干項目,以提高貢獻收入的業務經營所產生現金流的透明度。我們剔除了「購置與企業園區有關的土地使用權和在建工程」,因為企業園區主要作為我們的企業及管理用途且與我們貢獻收入的業務經營不直接相關。我們還剔除了我們交易市場商家存入的買家保護基金的資金,因為該基金的目的僅限於償付買家對商家的索賠。

本中期報告中的「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」表格中載有關於非公認會計準則財務指標(與公認會計準則財務指標最直接可比)及該等財務指標之間有關調節的更多詳情。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計合併利潤表

截至9月30日止六個月

	2022		2023	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			
收入	412,731	458,946	62,904	
營業成本	(260,867)	(282,011)	(38,653)	
產品開發費用	(29,343)	(24,683)	(3,383)	
銷售和市場費用	(47,937)	(52,532)	(7,200)	
一般及行政費用	(19,024)	(16,705)	(2,290)	
無形資產攤銷	(5,480)	(4,910)	(673)	
商譽減值	—	(2,031)	(278)	
經營利潤	50,080	76,074	10,427	
利息收入和投資淨收益	(37,083)	(762)	(104)	
利息費用	(2,632)	(3,638)	(499)	
其他淨收支	3,053	2,755	377	
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	13,418	74,429	10,201	
所得稅費用	(7,971)	(11,819)	(1,620)	
權益法核算的投資損益	(7,616)	(2,914)	(399)	
淨(虧損)利潤	(2,169)	59,696	8,182	
歸屬於非控制性權益的淨虧損	4,395	2,393	328	
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	2,226	62,089	8,510	
夾層權益的增值	(48)	(51)	(7)	
歸屬於普通股股東的淨利潤	2,178	62,038	8,503	
歸屬於普通股股東的每股收益⁽¹⁾				
基本	0.10	3.04	0.42	
攤薄	0.10	3.01	0.41	
歸屬於普通股股東的每股美國存託股收益⁽¹⁾				
基本	0.82	24.31	3.33	
攤薄	0.82	24.08	3.30	
用於計算每股收益的加權平均股數(百萬股)⁽¹⁾				
基本	21,231	20,414		
攤薄	21,329	20,567		

(1) 每股美國存託股代表八股普通股。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計合併資產負債表

	於3月31日	於9月30日	
	2023	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	193,086	243,716	33,404
短期投資	326,492	296,793	40,679
受限制現金及應收託管資金	36,424	37,279	5,110
股權證券及其他投資	4,892	33,851	4,640
預付款項、應收款項及其他資產	137,072	146,317	20,054
流動資產總額	697,966	757,956	103,887
股權證券及其他投資	245,737	247,820	33,966
預付款項、應收款項及其他資產	110,926	109,784	15,047
權益法核算的投資	207,380	208,289	28,548
物業及設備(淨值)	176,031	179,436	24,594
無形資產(淨值)	46,913	41,592	5,701
商譽	268,091	266,713	36,556
資產總額	1,753,044	1,811,590	248,299
負債、夾層權益及股東權益			
流動負債：			
短期銀行借款	7,466	8,187	1,122
短期無擔保優先票據	4,800	—	—
應付所得稅	12,543	8,507	1,166
預提費用、應付款項及其他負債	275,950	286,604	39,283
商家保證金	13,297	12,603	1,727
遞延收入及客戶預付款	71,295	73,909	10,130
流動負債總額	385,351	389,810	53,428

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計合併資產負債表(續)

	於3月31日	於9月30日	
	2023	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
遞延收入	3,560	3,771	517
遞延所得稅負債	61,745	57,692	7,907
長期銀行借款	52,023	55,116	7,554
長期無擔保優先票據	97,065	103,441	14,178
其他負債	30,379	31,714	4,347
負債總額	630,123	641,544	87,931
承諾及或有事項			
夾層權益	9,858	10,328	1,415
股東權益：			
普通股	1	1	—
資本公積	416,880	407,748	55,887
庫存股(按成本計)	(28,763)	(28,555)	(3,914)
應收股權認購款項	(49)	—	—
法定儲備	12,977	14,416	1,976
累計其他綜合(損失)收益	(10,417)	5,809	796
未分配利潤	599,028	635,663	87,125
股東權益總額	989,657	1,035,082	141,870
非控制性權益	123,406	124,636	17,083
權益總額	1,113,063	1,159,718	158,953
負債、夾層權益及權益總額	1,753,044	1,811,590	248,299

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併現金流量表

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
經營活動產生的現金流量淨額	80,981	94,537	12,957
投資活動所用的現金流量淨額	(35,755)	(11,166)	(1,530)
融資活動所用的現金流量淨額	(32,492)	(37,018)	(5,074)
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	6,763	5,132	704
現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金的增加	19,497	51,485	7,057
期初現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	227,353	229,510	31,457
期末現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	246,850	280,995	38,514

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節

下表列示相應期間內我們的淨(虧損)利潤與經調整EBITA及經調整EBITDA的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨(虧損)利潤	(2,169)	59,696	8,182
淨(虧損)利潤與經調整EBITA及經調整EBITDA 的調節：			
利息收入和投資淨收益	37,083	762	104
利息費用	2,632	3,638	499
其他淨收支	(3,053)	(2,755)	(377)
所得稅費用	7,971	11,819	1,620
權益法核算的投資損益	7,616	2,914	399
經營利潤	50,080	76,074	10,427
股權激勵費用	14,512	5,201	713
無形資產攤銷	5,480	4,910	673
商譽減值	—	2,031	278
以股權結算的捐贈費用	511	—	—
經調整EBITA	70,583	88,216	12,091
物業及設備的折舊和減值以及與土地使用權有關的 經營租賃成本	13,842	13,073	1,792
經調整EBITDA	84,425	101,289	13,883

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節(續)

下表列示相應期間內我們的淨(虧損)利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨(虧損)利潤	(2,169)	59,696	8,182
淨(虧損)利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：			
股權激勵費用	14,512	5,201	713
無形資產攤銷	5,480	4,910	673
商譽及投資減值	13,134	11,873	1,627
視同處置／處置／重估投資產生的損失及其他	36,848	7,307	1,001
以股權結算的捐贈費用	511	—	—
所得稅影響 ⁽¹⁾	(4,244)	(3,877)	(531)
非公認會計準則淨利潤	64,072	85,110	11,665

(1) 所得稅影響主要包括與股權激勵費用、無形資產攤銷，以及若干投資收益和損失相關和其他的所得稅影響。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節(續)

下表列示相應期間內我們攤薄每股／每股美國存託股收益及非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	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淨利潤－基本	2,178	62,038	8,503
權益法核算的被投資方及子公司的股權激勵對收益的攤薄效應	(1)	(134)	(18)
歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄	2,177	61,904	8,485
對歸屬於普通股股東的淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽¹⁾	63,525	22,949	3,145
用於計算非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益的歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤	65,702	84,853	11,630
用於計算非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益的攤薄基準計算的加權平均股數(百萬股) ⁽²⁾	21,329	20,567	
攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	0.10	3.01	0.41
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	3.08	4.13	0.57
攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	0.82	24.08	3.30
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	24.64	33.00	4.52

(1) 關於此類非公認會計準則調整的更多信息，參見上表有關淨(虧損)利潤與非公認會計準則淨利潤的調節。

(2) 每股美國存託股代表八股普通股。

(3) 攤薄每股收益按攤薄基準計算的歸屬於普通股股東的淨利潤除以按攤薄基準計算的發行在外普通股的加權平均數得出。攤薄每股美國存託股收益按普通股與美國存託股的比率調整後的攤薄每股收益得出。

(4) 非公認會計準則攤薄每股收益按攤薄基準計算的歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤除以用於計算非公認會計準則攤薄每股收益的按攤薄基準計算的發行在外普通股的加權平均數得出。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益按普通股與美國存託股的比率調整後的非公認會計準則攤薄每股收益得出。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節(續)

下表列示相應期間內經營活動產生的現金流量淨額及自由現金流的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
經營活動產生的現金流量淨額	80,981	94,537	12,957
減：購置物業及設備(不包括與企業園區有關的土地 使用權及在建工程)	(22,067)	(10,119)	(1,386)
減：購置無形資產(不包括通過收購所獲得)	(22)	—	—
減：買家保護基金的資金變動	(1,010)	(109)	(15)
自由現金流	57,882	84,309	11,556

阿里巴巴集團控股有限公司 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，而美國公認會計準則在若干方面與國際財務報告準則有所不同。美國公認會計準則及國際財務報告準則之間的重大差異對本公司於2023年9月30日和截至該日止六個月的財務狀況和財務業績（「美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬」）的影響如下：

羅兵咸永道會計師事務所，作為本公司在香港的核數師，根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際鑒證工作準則第3000號（經修訂）「歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務」對美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬進行了有限的鑒證業務。

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

合併資產負債表對賬(節錄)

截至2023年3月31日

	根據 美國公認 會計準則 呈報的金額	合併及 企業合併 (i)	沒有能夠 易於釐定的 公允價值的 股權證券 (ii)	權益法 核算的投資 (iii)	股權激勵 (iv)	經營租賃 (v)	可贖回 非控制性權益 (vi)	惡性通貨膨脹 (vii)	根據 國際財務報告 準則的金額
					(人民幣百萬元)				
股權證券及其他投資	245,737	—	3,609	5,537	—	—	—	—	254,883
預付款、應收款項及 其他資產	110,926	(310)	—	(482)	(1,819)	(1,758)	—	712	107,269
權益法核算的投資	207,380	(241)	—	(2,303)	—	—	—	—	204,836
物業及設備(淨值)	176,031	—	—	—	—	—	—	353	176,384
無形資產(淨值)	46,913	(2,541)	—	—	—	—	—	432	44,804
商譽	268,091	(47,033)	—	—	—	—	—	2,400	223,458
資產總額	1,753,044	(50,125)	3,609	2,752	(1,819)	(1,758)	—	3,897	1,709,600
遞延稅項負債	61,745	(920)	450	84	—	—	—	—	61,359
其他負債	30,379	—	—	—	—	(2)	10,627	—	41,004
負債總額	630,123	(920)	450	84	—	(2)	10,627	—	640,362
夾層權益	9,858	—	—	—	—	—	(9,858)	—	—
股東權益總額	989,657	(9,198)	2,860	2,668	(1,819)	(1,756)	(1,832)	1,560	982,140
非控制性權益	123,406	(40,007)	299	—	—	—	1,063	2,337	87,098
權益總額	1,113,063	(49,205)	3,159	2,668	(1,819)	(1,756)	(769)	3,897	1,069,238
負債、夾層權益及 權益總額	1,753,044	(50,125)	3,609	2,752	(1,819)	(1,758)	—	3,897	1,709,600

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

合併資產負債表對賬(節錄)(續)

截至2023年9月30日

	根據 美國公認 會計準則 呈報的金額	合併及 企業合併 (i)	沒有能夠 易於釐定的 公允價值的 股權證券 (ii)	權益法 核算的投資 (iii)	股權激勵 (iv)	經營租賃 (v)	可贖回 非控制性權益 (vi)	惡性通貨膨脹 (vii)	根據 國際財務報告 準則的金額
	(人民幣百萬元)								
股權證券及其他投資	247,820	—	2,898	5,804	—	—	—	—	256,522
預付款、應收款項及 其他資產	109,784	(258)	—	(111)	(992)	(1,767)	—	223	106,879
權益法核算的投資	208,289	(241)	—	(3,029)	—	—	—	—	205,019
物業及設備(淨值)	179,436	—	—	—	—	—	—	(43)	179,393
無形資產(淨值)	41,592	(2,353)	—	—	—	—	—	363	39,602
商譽	266,713	(45,024)	—	—	—	—	—	2,035	223,724
資產總額	1,811,590	(47,876)	2,898	2,664	(992)	(1,767)	—	2,578	1,769,095
遞延稅項負債	57,692	(810)	413	445	133	—	—	34	57,907
其他負債	31,714	—	—	—	—	(1)	11,361	—	43,074
負債總額	641,544	(810)	413	445	133	(1)	11,361	34	653,119
夾層權益	10,328	—	—	—	—	—	(10,328)	—	—
股東權益總額	1,035,082	(8,695)	2,186	2,219	(1,125)	(1,766)	(2,035)	1,173	1,027,039
非控制性權益	124,636	(38,371)	299	—	—	—	1,002	1,371	88,937
權益總額	1,159,718	(47,066)	2,485	2,219	(1,125)	(1,766)	(1,033)	2,544	1,115,976
負債、夾層權益及 權益總額	1,811,590	(47,876)	2,898	2,664	(992)	(1,767)	—	2,578	1,769,095

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

合併利潤表對賬(節錄)

截至2022年9月30日止六個月

	根據 美國公認 會計準則 呈報的金額	合併及 企業合併 (i)	沒有能夠 易於釐定的 公允價值的 股權證券 (ii)	權益法 核算的投資 (iii)	股權激勵 (iv)	經營租賃 (v)	可贖回 非控制性權益 (vi)	惡性通貨膨脹 (vii)	根據 國際財務報告 準則的金額
					(人民幣百萬元)				
收入	412,731	—	—	—	—	—	—	99	412,830
營業成本	(260,867)	—	—	—	(28)	462	—	(178)	(260,611)
產品開發費用	(29,343)	—	—	—	(5)	—	—	14	(29,334)
銷售和市場費用	(47,937)	—	—	—	(23)	1	—	(115)	(48,074)
一般及行政費用	(19,024)	—	—	—	(1)	39	—	1	(18,985)
無形資產攤銷	(5,480)	236	—	—	—	—	—	3	(5,241)
經營利潤	50,080	236	—	—	(57)	502	—	(176)	50,585
利息收入和投資淨收益	(37,083)	—	397	(159)	—	—	37	492	(36,316)
利息費用	(2,632)	—	—	—	—	(744)	(381)	—	(3,757)
其他收入(淨值)	3,053	—	—	—	—	—	—	(40)	3,013
所得稅費用	(7,971)	(12)	2	(561)	(45)	45	—	(63)	(8,605)
權益法核算的投資損益	(7,616)	—	—	3,697	(1)	—	—	—	(3,920)
淨(虧損)利潤	(2,169)	224	399	2,977	(103)	(197)	(344)	213	1,000
歸屬於非控制性權益 的淨損失	4,395	(110)	(130)	—	(3)	—	570	9	4,731
夾層權益的增值	(48)	—	—	—	—	—	48	—	—
歸屬於普通股股東的 淨利潤	2,178	114	269	2,977	(106)	(197)	274	222	5,731

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

合併利潤表對賬(節錄)(續)

截至2023年9月30日止六個月

	根據 美國公認 會計準則 呈報的金額	合併及 企業合併 (i)	沒有能夠 易於釐定的 公允價值的 股權證券 (ii)	權益法 核算的投資 (iii)	股權激勵 (iv)	經營租賃 (v)	可贖回 非控制性權益 (vi)	惡性通貨膨脹 (vii)	根據 國際財務報告 準則的金額
					(人民幣百萬元)				
收入	458,946	—	—	—	—	—	—	444	459,390
營業成本	(282,011)	—	—	—	(1,335)	716	—	(587)	(283,217)
產品開發費用	(24,683)	—	—	—	(2,558)	—	—	(57)	(27,298)
銷售和市場費用	(52,532)	—	—	—	(767)	1	—	(220)	(53,518)
一般及行政費用	(16,705)	—	—	—	(2,227)	66	—	(54)	(18,920)
無形資產攤銷	(4,910)	188	—	—	—	—	—	14	(4,708)
商譽減值	(2,031)	2,031	—	—	—	—	—	—	—
經營利潤	76,074	2,219	—	—	(6,887)	783	—	(460)	71,729
利息收入和投資淨收益	(762)	—	(712)	(83)	—	—	23	659	(875)
利息費用	(3,638)	—	—	—	—	(819)	(385)	(20)	(4,862)
其他收入(淨值)	2,755	—	—	—	—	—	—	(31)	2,724
所得稅費用	(11,819)	(58)	37	(68)	635	26	—	(322)	(11,569)
權益法核算的投資損益	(2,914)	—	—	(52)	(76)	—	—	—	(3,042)
淨利潤	59,696	2,161	(675)	(203)	(6,328)	(10)	(362)	(174)	54,105
歸屬於非控制性權益 的淨損失	2,393	(671)	—	—	309	—	176	42	2,249
夾層權益的增值	(51)	—	—	—	—	—	51	—	—
歸屬於普通股股東的 淨利潤	62,038	1,490	(675)	(203)	(6,019)	(10)	(135)	(132)	56,354

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

(i) 合併及企業合併

本公司於取得實體控制權時合併該實體，並在失去控制權時不將該實體納入合併範圍。根據美國公認會計準則，當本公司取得實體的控股財務權益時，通常存在控制權，而通常情況為擁有超過50%的具投票權股份。根據國際財務報告準則，即使本公司擁有少於50%的具投票權股份，但實際控制權在本公司有實際能力指導該實體的相關活動時存在。

本公司確認非控制性權益以反映並非歸屬於本公司的子公司權益部分。根據美國公認會計準則，非控制性權益按公允價值計量，而與被收購方有關的全部商譽於業務合併中確認。根據國際財務報告準則，本公司可就個別基準選擇按非控制性權益應佔的被收購方可識別淨資產比例計量非控制性權益，而部分商譽僅確認以反映控制性權益。

本公司在確定商譽的帳面價值不可收回時確認減值損失。根據美國公認會計準則，減值損失是通過比較報告單位的帳面價值(包括商譽)與其公允價值來計量。根據國際財務報告準則，將帳面價值與可收回金額進行比較，可收回金額是公允價值減去處置成本後的金額和使用價值中的較高者。

(ii) 沒有能夠易於釐定的公允價值的股權證券

根據美國公認會計準則，本公司可對個別證券選擇應用簡易計量法計量，將沒有能夠易於釐定的公允價值的股權證券投資以成本扣除減值後，再按照可觀察價格變動作出後續調整，並將調整於合併利潤表確認。根據國際財務報告準則，該等投資按公允價值計量，而公允價值變動於合併利潤表確認。

(iii) 權益法核算的投資

本公司一般採用權益法核算對其有重大影響的股權投資。根據美國公認會計準則，於有限合夥企業或未註冊成立實體的投資假定存在重大影響，除非投資輕微至致使本公司實際上對該實體的運營及財務政策並無影響力。根據國際財務報告準則，超過20%實體投票權的投資被假定為存在重大影響。

本公司計入其應佔權益法核算的被投資公司收購後的業績份額，並就權益法核算的投資的帳面價值與本公司應佔被投資公司淨資產帳面價值的比例份額之間存在的基礎差異作出調整。根據美國公認會計準則所編製的權益法核算的被投資公司的財務報告會作出調整，以符合本公司根據國際財務報告準則的會計政策，並反映根據國際財務報告準則的權益法核算的投資的基礎差異(倘有別於根據美國公認會計準則得出的基礎差異)。

阿里巴巴集團控股有限公司
美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

(iv) 股權激勵

本公司僱員持有與本公司權益法核算的被投資方有關的股權激勵，該等股權激勵已獲授予並將由本公司的關聯方或經濟利益持有人結算。根據美國公認會計準則，與該等激勵有關的成本於必要服務期內確認，而該等激勵的公允價值的後續變動於合併利潤表確認。根據國際財務報告準則，該等激勵不被視為本公司以股份為基礎的支付，與該等激勵有關的成本不予確認。

本公司將正常產生稅項扣除的股權激勵的所得稅影響入賬。根據美國公認會計準則，該等激勵的遞延稅項乃根據於合併財務報表確認的股權激勵費用計量。根據國際財務報告準則，該等激勵的遞延稅項按各報告期末估計的未來稅項扣除計量。

(v) 經營租賃

根據美國公認會計準則，使用權資產攤銷及與租賃負債有關的利息費用一併入賬為租賃費用，並按直線法於合併利潤表確認。根據國際財務報告準則，使用權資產按直線法攤銷，而與租賃負債有關的利息費用則使用實際利率法於合併利潤表確認。

(vi) 可贖回非控制性權益

本公司若干子公司發行的股權為可贖回。根據美國公認會計準則，可贖回股權在贖回不受本公司控制的情況下分類為夾層權益，而由有限年期子公司發行並僅在清算時強制贖回的股權則分類為非控制性權益。根據國際財務報告準則，該等可贖回股權一般分類為金融負債。

(vii) 惡性通貨膨脹

根據美國公認會計準則，當本公司確定子公司在高通脹經濟體中運營時，該子公司的財務報表將按其直接母公司的記賬本位幣作為其記賬本位幣重新計量且不作追溯應用。根據國際財務報告準則，在高通脹經濟中運營的子公司的財務報表按報告期末的現行計量單位重述。



阿里巴巴

阿里巴巴集團控股有限公司