



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)

2025 財務年度中期報告

目錄

- 4 管理層討論與分析
- 25 董事及首席執行官
- 29 權益披露
- 34 股權激勵計劃
- 38 購買、出售或回購本公司上市證券
- 39 其他信息
- 42 釋義
- 44 財務報表

不同投票權

我們只有單一類別的股份，每一股份對應一份表決權。然而根據《公司章程》，在滿足合夥條件（定義見《公司章程》）的前提下，阿里巴巴合夥擁有提名（或在有限情況下委任）董事會簡單多數成員的專屬權利。這些權利在《香港上市規則》項下被歸類為不同投票權架構（「不同投票權架構」）。因此，我們被視為一家有不同投票權架構的公司。

阿里巴巴合夥在其制度存續期間將持續有效，除非得到出席股東大會並投票的股東所持表決權的95%以上的同意，方可修訂我們的《公司章程》以另作規定。即便本公司發生控制權變更或合併，阿里巴巴合夥的提名權仍將持續存在。有關阿里巴巴合夥現任合夥人的姓名及其他信息，請參見2024財務年度報告中「董事、高級管理人員及員工 — 董事及高級管理人員 — 阿里巴巴合夥」一節。

股東及有意投資者務請注意投資具有不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是，阿里巴巴合夥制度限制了我們的股東提名並選舉董事的能力，以及阿里巴巴合夥的利益可能與我們股東的利益發生衝突。欲了解我們的不同投票權架構相關風險的進一步信息，請參見2024財務年度報告中「風險因素 — 與我們的公司架構有關的風險」一節。有意投資者在作出投資於我們的決定前應經適當和審慎考慮。

匯率資料

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7.0176元兌1.00美元的匯率折算，即2024年9月30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0.90179元兌1.00港元的匯率折算，即2024年9月30日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價。本中期報告中所述的百分比乃按人民幣金額計算，由於約整可能出現微小差異。

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和運營規劃、關於阿里巴巴業務發展、收入增長、投資回報及股份回購的信念、預期及指導，以及本中期報告中所述業務前景及管理層看法均屬前瞻性陳述或包含前瞻性陳述。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，包括但不限於以下各項：阿里巴巴集團新的組織和治理架構的實施情況、我們的競爭和創新能力及維持或發展業務的能力、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（包括國家貿易、投資、保護主義或其他政策及出口管制、經濟或貿易制裁），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美國證券交易委員會的備案以及於香港聯合交易所有限公司網站發佈的公告內。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。

管理層討論與分析

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
	2023	2024		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	458,946	479,739	68,362	5%
經營利潤	76,074	71,235	10,151	(6)% ⁽²⁾
經營利潤率	17%	15%		
經調整EBITDA ⁽¹⁾	101,289	98,488	14,034	(3)% ⁽³⁾
經調整EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	22%	21%		
經調整EBITA ⁽¹⁾	88,216	85,596	12,197	(3)% ⁽³⁾
經調整EBITA利潤率 ⁽¹⁾	19%	18%		
淨利潤	59,696	67,569	9,629	13% ⁽⁴⁾
歸屬於普通股股東的淨利潤	62,038	68,143	9,710	10% ⁽⁴⁾
非公認會計準則淨利潤 ⁽¹⁾	85,110	77,209	11,002	(9)% ⁽⁴⁾
攤薄每股收益 ⁽⁵⁾	3.01	3.50	0.50	16% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁵⁾	24.08	28.00	3.99	16% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股 收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	4.13	3.94	0.56	(5)% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股美國 存託股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	33.00	31.50	4.49	(5)% ⁽⁴⁾⁽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) 同比下降主要是由於截至2023年9月30日止六個月所錄得的股權激勵費用撥回人民幣6,901百萬元所致。

(3) 同比下降主要是由於我們對電商業務的投入增加所致，部分被收入增長和運營效率提升所抵銷。

(4) 同比變化主要是由於我們所持有的股權投資按市值計價的變動以及投資減值的減少所致，部分被經營利潤下降和匯兌淨損失增加所抵銷，歸屬於普通股股東的淨利潤和每股／每股美國存託股收益將進一步計入對非控制性權益的淨虧損。我們未把非現金股權激勵費用、投資的收益(損失)、商譽和無形資產減值及若干其他項目計入非公認會計準則財務指標。

(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2024年9月30日止六個月的收入為人民幣479,739百萬元（68,362百萬美元），相較2023年同期的人民幣458,946百萬元增長5%。

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表：

	截至9月30日止六個月			% 同比變動
	2023	2024		
	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	148,322	150,479	21,443	1%
— 直營及其他 ⁽¹⁾	54,066	49,950	7,118	(8)%
	202,388	200,429	28,561	(1)%
中國批發商業	10,219	11,938	1,701	17%
淘天集團合計	212,607	212,367	30,262	(0)%
雲智能集團	52,713	56,159	8,003	7%
阿里國際數字商業集團：				
國際零售商業	36,116	49,309	7,026	37%
國際批發商業	10,518	11,656	1,661	11%
阿里國際數字商業集團合計	46,634	60,965	8,687	31%
菜鳥集團	45,987	51,458	7,333	12%
本地生活集團	30,014	33,954	4,838	13%
大文娛集團	11,160	11,275	1,607	1%
所有其他 ⁽²⁾	93,850	99,179	14,133	6%
未分攤	526	888	126	
分部間抵銷	(34,545)	(46,506)	(6,627)	
合併收入	458,946	479,739	68,362	5%

(1) 淘天集團下的直營及其他收入主要來自天貓超市、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。

(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、釘釘和其他業務。所有其他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：

	截至9月30日止六個月			% 同比 變動 ⁽³⁾
	2023	2024		
	人民幣	人民幣	美元	
		(以百萬計，百分比除外)		
淘天集團	96,396	93,400	13,309	(3)%
雲智能集團	2,325	4,998	712	115%
阿里國際數字商業集團	(804)	(6,611)	(942)	(722)%
菜鳥集團	1,783	673	96	(62)%
本地生活集團	(4,546)	(777)	(111)	83%
大文娛集團	(138)	(281)	(40)	(104)%
所有其他 ⁽¹⁾	(3,170)	(2,845)	(405)	10%
未分攤 ⁽²⁾	(2,482)	(2,142)	(305)	
分部間抵銷	(1,148)	(819)	(117)	
合併經調整EBITA	88,216	85,596	12,197	(3)%
減：非現金股權激勵費用	(5,201)	(7,775)	(1,108)	
減：無形資產攤銷及減值	(4,910)	(3,441)	(490)	
減：商譽減值	(2,031)	—	—	
減：股東集體訴訟的計提準備金	—	(3,145)	(448)	
經營利潤	76,074	71,235	10,151	(6)%

(1) 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、釘釘和其他業務。

(2) 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。

(3) 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2024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200,429百萬元（28,561百萬美元），相較2023年同期的人民幣202,388百萬元下降1%，是由於下述直營收入下降8%所致。

客戶管理收入同比增長1%，主要由於線上GMV同比增長，部分被Take rate下降所抵銷。Take rate同比下降主要是由於淘天集團內當前變現率較低的新興模式所產生的GMV比例不斷增加所致。

截至2024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49,950百萬元（7,118百萬美元），相較2023年同期的人民幣54,066百萬元下降8%，主要歸因於電器和消費電子品類銷售額下降所致。

- **中國批發商業**

截至2024年9月30日止六個月，中國批發商業收入為人民幣11,938百萬元（1,701百萬美元），相較2023年同期的人民幣10,219百萬元增長17%。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2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣93,400百萬元（13,309百萬美元），相較2023年同期的人民幣96,396百萬元下降3%，主要是由於對用戶體驗的投入增加所致，部分被客户管理服務收入的增加所抵銷。

雲智能集團

(i) 分部收入

截至2024年9月30日止六個月，雲智能集團收入為人民幣56,159百萬元（8,003百萬美元），相較2023年同期的人民幣52,713百萬元增長7%。整體收入（不計來自阿里巴巴併表業務的收入）同比增長7%，主要受到包括AI相關產品在內的公共雲產品的收入雙位數增長驅動，部分被我們逐步降低利潤率較低的項目式合約類收入並專注於高質量收入而導致的非公共雲收入下降所抵銷。

(ii) 分部經調整EBITA

雲智能集團截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣4,998百萬元（712百萬美元），相較2023年同期的人民幣2,325百萬元增長115%，主要是由於我們將產品結構轉向利潤率更高的包括AI相關產品在內的公共雲產品以及運營效率的提升所致，部分被對客戶增長和技術的投入增加所抵銷。

阿里國際數字商業集團

(i) 分部收入

- **國際零售商業**

截至2024年9月30日止六個月，國際零售商業收入為人民幣49,309百萬元（7,026百萬美元），相較2023年同期的人民幣36,116百萬元增長37%，主要由速賣通Choice和Trendyol的收入增長所驅動。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2024年9月30日止六個月，國際批發商業收入為人民幣11,656百萬元(1,661百萬美元)，相較2023年同期的人民幣10,518百萬元增長11%，主要是由於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2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣6,611百萬元(942百萬美元)，2023年同期為虧損人民幣804百萬元，主要是由於對速賣通和Trendyol跨境業務的投入增加所致，部分被Lazada變現率和運營效率提升導致的經營虧損大幅減少所抵銷。

菜鳥集團

(i) 分部收入

截至2024年9月30日止六個月，菜鳥集團收入為人民幣51,458百萬元(7,333百萬美元)，相較2023年同期的人民幣45,987百萬元增長12%，主要由跨境物流履約解決方案收入增長所帶動。

(ii) 分部經調整EBITA

菜鳥集團截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣673百萬元(96百萬美元)，相較2023年同期的人民幣1,783百萬元下降62%，主要是由於跨境物流履約解決方案的投入增加所致。

本地生活集團

(i) 分部收入

截至2024年9月30日止六個月，本地生活集團收入為人民幣33,954百萬元(4,838百萬美元)，相較2023年同期的人民幣30,014百萬元增長13%，主要由高德和餓了麼訂單增長，以及市場營銷服務收入增長所帶動。

(ii) 分部經調整EBITA

本地生活集團在截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣777百萬元(111百萬美元)，2023年同期為虧損人民幣4,546百萬元，主要是由於運營效率提升和規模擴大所致。

大文娛集團

(i) 分部收入

截至2024年9月30日止六個月，大文娛集團收入為人民幣11,275百萬元(1,607百萬美元)，相較2023年同期的人民幣11,160百萬元增長1%。

(ii) 分部經調整EBITA

大文娛集團截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣281百萬元(40百萬美元)，2023年同期為虧損人民幣138百萬元。

所有其他

(i) 分部收入

截至2024年9月30日止六個月，所有其他分部收入為人民幣99,179百萬元(14,133百萬美元)，相較2023年同期的人民幣93,850百萬元增長6%，主要是由於包括盒馬和阿里健康在內的零售商業的收入增加所致。

(ii) 分部經調整EBITA

所有其他分部截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣2,845百萬元(405百萬美元)，2023年同期為虧損人民幣3,170百萬元。

截至9月份止六個月其他財務業績

成本和費用

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
	2023		2024		% 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)			
成本和費用：						
營業成本	282,011	61.4%	290,135	41,344	60.5%	(0.9)%
產品開發費用	24,683	5.4%	27,555	3,927	5.7%	0.3%
銷售和市場費用	52,532	11.4%	65,167	9,286	13.6%	2.2%
一般及行政費用	16,705	3.6%	23,057	3,285	4.8%	1.2%
無形資產攤銷及減值	4,910	1.1%	3,441	490	0.7%	(0.4)%
商譽減值	2,031	0.4%	—	—	—	(0.4)%
成本及費用總額	<u>382,872</u>		<u>409,355</u>	<u>58,332</u>		
股權激勵費用：						
營業成本	937	0.2%	1,205	172	0.3%	0.1%
產品開發費用	2,764	0.6%	3,560	507	0.7%	0.1%
銷售和市場費用	725	0.2%	948	135	0.2%	0.0%
一般及行政費用	775	0.2%	2,564	365	0.5%	0.3%
股權激勵費用總額 ⁽¹⁾	<u>5,201</u>		<u>8,277</u>	<u>1,179</u>		
不含股權激勵費用的成本及費用：						
營業成本	281,074	61.2%	288,930	41,172	60.2%	(1.0)%
產品開發費用	21,919	4.8%	23,995	3,420	5.0%	0.2%
銷售和市場費用	51,807	11.3%	64,219	9,151	13.4%	2.1%
一般及行政費用	15,930	3.5%	20,493	2,920	4.3%	0.8%
無形資產攤銷及減值	4,910	1.1%	3,441	490	0.7%	(0.4)%
商譽減值	2,031	0.4%	—	—	—	(0.4)%
不含股權激勵費用的成本及費用總額	<u>377,671</u>		<u>401,078</u>	<u>57,153</u>		

(1) 此包括現金和非現金股權激勵費用。

營業成本 — 截至2024年9月30日止六個月的營業成本為人民幣290,135百萬元(41,344百萬美元)，佔收入比例60.5%，2023年同期為人民幣282,011百萬元，佔收入比例61.4%。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2023年9月30日止六個月的61.2%減少至截至2024年9月30日止六個月的60.2%。

產品開發費用 — 截至2024年9月30日止六個月的產品開發費用為人民幣27,555百萬元(3,927百萬美元)，佔收入比例5.7%，2023年同期為人民幣24,683百萬元，佔收入比例5.4%。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2023年9月30日止六個月的4.8%增加至截至2024年9月30日止六個月的5.0%。

銷售和市場費用 — 截至2024年9月30日止六個月的銷售和市場費用為人民幣65,167百萬元(9,286百萬美元)，佔收入比例13.6%，2023年同期為人民幣52,532百萬元，佔收入比例11.4%。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截至2023年9月30日止六個月的11.3%增加至截至2024年9月30日止六個月的13.4%，主要是由於我們對電商業務的投入增加所致。

一般及行政費用 — 截至2024年9月30日止六個月的一般及行政費用為人民幣23,057百萬元(3,285百萬美元)，佔收入比例4.8%，2023年同期為人民幣16,705百萬元，佔收入比例3.6%。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將從截至2023年9月30日止六個月的3.5%增加至截至2024年9月30日止六個月的4.3%。

股權激勵費用 — 截至2024年9月30日止六個月計入上述成本和費用的股權激勵費用為人民幣8,277百萬元(1,179百萬美元)，而2023年同期為人民幣5,201百萬元。

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
	2023	2024		
	人民幣	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⁾	9,107	5,877	837	(35)%
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	(6,749)	(15)	(2)	(100)%
其他 ⁽³⁾	2,843	2,415	344	(15)%
股權激勵費用合計⁽⁴⁾	5,201	8,277	1,179	59%

(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。

(4) 此包括現金和非現金股權激勵費用。

截至2024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2023年同期減少，主要原因是所授予的股權激勵的數量和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呈現淨撥回，因為在該期間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，以反映螞蟻集團價值的下降。

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。

無形資產攤銷及減值 — 截至2024年9月30日止六個月的無形資產攤銷及減值為人民幣3,441百萬元（490百萬美元），相較2023年同期的人民幣4,910百萬元下降30%。

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所致。

經營利潤及經營利潤率

截至2024年9月30日止六個月的經營利潤為人民幣71,235百萬元（10,151百萬美元），佔收入比例15%，相較2023年同期為人民幣76,074百萬元，佔收入比例17%，同比下降6%，主要是由於在截至2023年9月30日止六個月所錄得的股權激勵費用撥回人民幣6,901百萬元所致。

經調整EBITDA及經調整EBITA

截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITDA為人民幣98,488百萬元（14,034百萬美元），相較2023年同期的人民幣101,289百萬元同比下降3%。截至2024年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣85,596百萬元（12,197百萬美元），相較2023年同期的人民幣88,216百萬元同比下降3%，主要是由於我們對電商業務的投入增加所致，部分被收入增長和運營效率提升所抵銷。

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2024年9月30日止六個月的利息收入和投資淨收益為人民幣17,129百萬元（2,441百萬美元），2023年同期則為淨虧損人民幣762百萬元，主要歸因於我們所持有的股權投資按市值計價的變動所致。

上述提及的投資收益和虧損未計入非公認會計準則淨利潤。

其他淨收入（支出）

截至2024年9月30日止六個月的其他淨收入（支出）為支出人民幣1,221百萬元（174百萬美元），

2023年同期為收入人民幣2,755百萬元，主要歸因於人民幣兌美元匯率波動而產生的匯兌淨損失相比去年同期增加。

所得稅費用

截至2024年9月30日止六個月的所得稅費用為人民幣17,442百萬元(2,485百萬美元)，2023年同期為人民幣11,819百萬元。

權益法核算的投資損益

我們延後一個季度計入所有權益法核算的投資損益。截至2024年9月30日止六個月，權益法核算的投資損益為收益人民幣2,483百萬元(354百萬美元)，而2023年同期則為損失人民幣2,914百萬元，主要是由於權益法核算的投資減值同比減少。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		
	2023	2024	
	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	5,210	6,395	911
— 其他	(1,648)	(1,334)	(190)
減值損失	(4,481)	(2,157)	(307)
其他 ⁽¹⁾	(1,995)	(421)	(60)
總計	(2,914)	2,483	354

(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權益法核算的被投資方而產生的損益。

淨利潤及非公認會計準則淨利潤

截至2024年9月30日止六個月的淨利潤為人民幣67,569百萬元(9,629百萬美元)，2023年同期為人民幣59,696百萬元，主要是由於我們所持有的股權投資按市值計價的變動以及投資減值的減少所致，部分被經營利潤下降和匯兌淨損失增加所抵銷。

剔除非現金股權激勵費用、投資的收益(損失)、商譽和無形資產減值以及其他若干項目，截至2024年9月30日止六個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣77,209百萬元(11,002百萬美元)，相較2023年同期的人民幣85,110百萬元下降9%。淨利潤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2024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68,143百萬元(9,710百萬美元)，2023年同期為人民幣62,038百萬元，主要是由於我們所持有的股權投資按市值計價的變動以及投資減值的減少所致，部分被經營利潤下降和匯兌淨損失增加所抵銷。

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2024年9月30日止六個月，攤薄每股美國存託股收益為人民幣28.00元(3.99美元)，2023年同期則為人民幣24.08元。剔除非現金股權激勵費用、投資的收益(損失)、商譽和無形資產的減值損失以及其他若干項目，截至2024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31.50元(4.49美元)，相較2023年同期的人民幣33.00元下降5%。

截至2024年9月30日止六個月攤薄每股收益為人民幣3.50元(0.50美元或3.88港元)，2023年同期則為人民幣3.01元。剔除非現金股權激勵費用、投資的收益(損失)、商譽和無形資產的減值損失以及其他若干項目，截至2024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3.94元(0.56美元或4.37港元)，相較2023年同期的人民幣4.13元下降5%。

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

2024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和其他投資中的其他理財投資金額為人民幣554,378百萬元(78,998百萬美元)，2024年3月31日為人民幣617,230百萬元。其他理財投資包括用於理財的原始到期期限在一年以上的定期存款、大額存單及有價債務證券。截至2024年9月30日止六個月的現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資的減少主要是由於股份回購的現金支出人民幣72,889百萬元(10,387百萬美元)、股息支付人民幣29,022百萬元(4,136百萬美元)以及收購非全資子公司的額外股權的現金支出人民幣19,947百萬元(2,842百萬美元)所致，部分被經營活動產生的自由現金流人民幣31,107百萬元(4,433百萬美元)和可轉換無擔保優先票據以及支付限價看漲期權交易的所得款項淨額人民幣31,065百萬元(4,427百萬美元)所抵銷。

經營活動產生的現金流量淨額及自由現金流

截至2024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65,074百萬元(9,273百萬美元)，相較2023年同期的人民幣94,537百萬元下降31%。截至2024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31,107百萬元(4,433百萬美元)，相較2023年同期的人民幣84,309百萬元下降63%。自由現金流的減少主要歸因於我們對阿里雲基礎設施的投入，取消年度服務費後向天貓商家的退款，以及縮小若干直營業務規模等因素而導致的其他營運資金變動。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2024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34,865百萬元(4,968百萬美元)，主要反映了(i)其他理財投資增加人民幣113,387百萬元(16,158百萬美元)，(ii)資本性支出人民幣29,585百萬元(4,216百萬美元)，以及(iii)投資和收購活動的現金支出人民幣5,807百萬元(827百萬美元)。這些現金支出部分被(i)短期投資減少人民幣105,470百萬元(15,029百萬美元)和(ii)處置多項投資所得的現金流入人民幣6,509百萬元(928百萬美元)所抵銷。

融資活動所用的現金流量淨額

截至2024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86,364百萬元(12,307百萬美元)，主要反映了股份回購的現金支出人民幣72,889百萬元(10,387百萬美元)、股息支付人民幣29,022百萬元(4,136百萬美元)以及收購非全資子公司的額外股權的現金支出人民幣19,947百萬元(2,842百萬美元)，部分被可轉換無擔保優先票據以及支付限價看漲期權交易的所得款項淨額人民幣31,065百萬元(4,427百萬美元)所抵銷。

員工

截至2024年9月30日，我們的員工總數為197,991人，截至2024年3月31日為204,891人。

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利潤及經調整EBITA及經調整EBITDA的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	59,696	67,569	9,629
淨利潤及經調整EBITA及經調整EBITDA的調節：			
利息收入和投資淨收益	762	(17,129)	(2,441)
利息費用	3,638	4,615	658
其他淨(收入)支出	(2,755)	1,221	174
所得稅費用	11,819	17,442	2,485
權益法核算的投資損益	2,914	(2,483)	(354)
經營利潤	76,074	71,235	10,151
非現金股權激勵費用	5,201	7,775	1,108
無形資產攤銷及減值	4,910	3,441	490
商譽減值	2,031	—	—
股東集體訴訟的計提準備金	—	3,145	448
經調整EBITA	88,216	85,596	12,197
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	13,073	12,892	1,837
經調整EBITDA	101,289	98,488	14,034

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		
	2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	59,696	67,569	9,629
淨利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：			
非現金股權激勵費用	5,201	7,775	1,108
無形資產攤銷及減值	4,910	3,441	490
股東集體訴訟的計提準備金	—	3,145	448
視同處置／處置／重估投資產生的損失（收益）	7,307	(8,116)	(1,157)
商譽和投資減值及其他	11,873	5,067	722
所得稅影響 ⁽¹⁾	(3,877)	(1,672)	(238)
非公認會計準則淨利潤	85,110	77,209	11,002

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

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		
	2023	2024	
	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	62,038	68,143	9,710
權益法核算的被投資方及子公司的非現金股權激勵			
對收益的攤薄效應	(134)	(131)	(19)
可轉換無擔保優先票據的利息費用調整	—	95	14
歸屬於普通股股東的淨利潤 — 攤薄	61,904	68,107	9,705
對歸屬於普通股股東的淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽¹⁾	22,949	8,521	1,214
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	<u>84,853</u>	<u>76,628</u>	<u>10,919</u>
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⁾	20,567	19,459	
攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	3.01	3.50	0.50
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	4.13	3.94	0.56
攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	24.08	28.00	3.99
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	33.00	31.50	4.49

(1) 非公認會計準則的調整項目不包括歸屬於非控制性權益的部分。關於淨利潤與非公認會計準則淨利潤的調節（在排除歸屬於非控制性權益之前），請參見上表。

(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。

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		
	2023	2024	
	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	94,537	65,074	9,273
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）	(10,119)	(28,916)	(4,120)
減：買家保護基金的資金變動	(109)	(5,051)	(720)
自由現金流	<u>84,309</u>	<u>31,107</u>	<u>4,433</u>

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未經審計簡明合併財務報表，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：利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收入（支出）、所得稅費用、權益法核算的投資損益、若干非現金支出，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、商譽減值、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及其他（包括與日常業務經營之外事項有關的計提準備金），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：利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收入（支出）、所得稅費用、權益法核算的投資損益、若干非現金支出，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、商譽減值及其他（包括與日常業務經營之外事項有關的計提準備金），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：非現金股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、視同處置／處置／重估投資產生的收益（損失）、商譽與投資減值及其他（包括與日常業務經營之外事項有關的計提準備金），以及所得稅影響的調整。

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未經審計簡明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。

其他財務資料

流動資金及資本資源

我們以經營活動所得現金以及債務、股權融資滿足業務和戰略投資的資金需求。截至2023年及2024年9月30日止六個月的經營活動現金流分別為人民幣94,537百萬元及人民幣65,074百萬元(9,273百萬美元)。截至2024年9月30日，現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資為人民幣554,378百萬元(78,998百萬美元)。短期投資包括原始期限介於三個月至一年的定期存款以及我們擬於一年內贖回的若干理財產品投資、大額存單、有價債務證券及其他投資。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、大額存單和有價債務證券投資。我們持有的這些理財投資的剩餘期限介於一年至三年。

我們相信目前所持有現金的水平以及經營活動現金流足以應付未來12個月內的預計所需現金。然而我們可能發現合適的投資、併購以及戰略合作或其他類似的發展機會，比如對於技術、設施(包括數據管理和分析解決方案)以及人才的投入，可能需要額外的現金資源。若我們認為對現金的需求超過可用現金，或決定進一步優化資本結構，我們可能會尋求進一步舉債、進行股權融資、獲取信貸或其他融資機會。

於2024年5月，我們發行了本金總額為50億美元、於2031年到期的可轉換無擔保定息優先票據。

於2024年11月，我們發行了於不同時間到期的無擔保定息優先票據，包括本金總額為26.5億美元以美元計價的票據以及本金總額為人民幣170億元以人民幣計價的票據。

我們通過審閱其債務總額／經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「經調整EBITDA」)比率來監控本集團的財務健康狀況及流動性狀況，該比率按銀行借款、無擔保優先票據及可轉換無擔保優先票據除以過去12個月的經調整EBITDA計算。於2024年3月31日及2024年9月30日，本集團的債務總額／經調整EBITDA比率分別為0.89及1.07。

重大投資

我們的重大投資包括螞蟻集團。螞蟻集團為中國和全世界的消費者和商家提供綜合數字支付服務及促成數字金融和增值服務。截至2024年9月30日，我們對螞蟻集團在全面攤薄基礎上的股權為33%。截至2024年9月30日止六個月，從螞蟻集團收到股息共計人民幣2,630百萬元(375百萬美元)。

截至2024年9月30日，我們並無持有任何其他重大投資。

重大收購及處置

我們於截至2024年9月30日止六個月及截至本中期報告日期期間的子公司和投資的重大收購及處置(包括已達成最終協議但尚未完成的交易,不包括於子公司的股權交易)列示如下。

於2024年10月,我們已完成將人民幣400百萬元可轉換貸款轉換為深圳市遞四方信息科技有限公司約6%的額外股權,該公司因此已成為本公司的合併子公司。

除上述披露之外,於本中期報告日期,本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

資產抵押

若干本集團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,以及應收款項作抵押,於2024年3月31日及2024年9月30日,該等資產賬面價值分別為人民幣34,056百萬元及人民幣27,767百萬元。

匯率風險

外幣風險來自未來的商業交易、已確認的資產和負債及境外經營淨投資。雖然我們在不同國家及地區經營業務,但我們大部分產生收入的交易和大部分費用相關的交易均以人民幣計價。我們的運營子公司的記賬本位幣及我們財務報表的列報貨幣為人民幣。我們會不時進行套期交易以應對相關匯率風險。

人民幣與美元及其他貨幣的匯率存在波動,並受政治、經濟形勢的變化以及外匯政策等因素的影響。市場力量、中國或美國政府政策未來可能對人民幣與美元匯率產生的影響難以預測。中國政府仍面臨要求其制訂更為靈活的貨幣政策的巨大國際壓力,這可能導致人民幣與美元匯率出現更大幅度的波動。

如果我們需要為經營目的將美元兌換成人民幣,則在人民幣相對於美元升值的情況下,我們收到的人民幣金額將相應減少。相反,如果為支付普通股或美國存託股的股息、償還美元債務的本金或利息費用或其他經營目的,我們決定將人民幣兌換成美元,則在美元相對於人民幣升值的情況下,我們收到的美元金額將相應減少。

或有負債

於2024年9月30日,本集團概無重大或有負債。

資本性支出及資本性支出承諾事項

我們的資本性支出主要包括:(i)雲業務、運營我們的移動平台和網站相關的電腦等相關設備購置和數據中心建設相關支出;(ii)因購置物流服務和直營業務設施相關支出;以及(iii)因建設企業園

區和辦公設施而購置土地使用權相關支出。截至2023年及2024年9月30日止六個月，我們的資本性支出金額合計分別為人民幣12,077百萬元及人民幣29,585百萬元(4,216百萬美元)。

本集團的資本性支出承諾事項主要涉及已簽約購置物業及設備(包括企業園區工程)的資本性支出承諾金額。於2024年3月31日及2024年9月30日，已簽約但尚未計提的資本性支出承諾總金額分別為人民幣18,372百萬元及人民幣23,997百萬元(3,420百萬美元)。

薪酬政策

阿里巴巴集團會定期評估其薪酬政策和方案，並基於包括個人表現和阿里巴巴集團整體業績在內的多個因素，向特定的員工發放酌情獎金及其他的長期激勵。此外，阿里巴巴集團還設立了全面的學習和培訓項目，以促進員工個人和專業兩方面的成長，幫助他們更好地發揮潛力並創造價值，從而支持他們的長期職業發展。

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，為員工提供包括住房公積金、養老金、醫療保險、生育保險、工傷保險和失業保險以及其他福利。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。此外，我們還額外為員工提供商業健康保險和意外傷害保險。本公司的子公司也會根據自身的業務需求去制定獨特的福利計劃和援助方案。

阿里巴巴集團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。

阿里巴巴集團或關聯公司的任何董事、員工及顧問都可能被授予自本公司成立以來實施的股權激勵計劃的限制性股份單位、激勵性及非法定股票期權、限制性股份及股份增值權等股權激勵。有關阿里巴巴集團股權激勵計劃的詳情，請參閱「股權激勵計劃」一節。

期後事項

除本中期報告所披露之外，自2024年9月30日起截至本中期報告日期止期間，並未發生可能影響阿里巴巴集團的重大事項。

董事及首席執行官

我們的董事及首席執行官的部分信息如下表所示。

姓名	年齡	職位／職銜
蔡崇信 ^{†(a)}	60	主席； 菜鳥集團董事長
吳泳銘 ^{†(b)}	49	董事兼首席執行官； 雲智能集團董事長兼首席執行官
J. Michael EVANS ^{†(a)}	67	董事兼總裁
武衛 ^{†(c)}	56	董事
楊致遠 ^(b)	56	獨立董事
Wan Ling MARTELLO ^(b)	66	獨立董事
單偉建 ^(c)	71	獨立董事
利蘊蓮 ^(a)	71	獨立董事
吳港平 ^(b)	67	獨立董事
Kabir MISRA ^(c)	55	獨立董事

† 阿里巴巴合夥提名的董事。

(a) 第一組董事。本屆任期將於我們的2027年年度股東大會召開之日截止。

(b) 第二組董事。本屆任期將於我們的2025年年度股東大會召開之日截止。

(c) 第三組董事。本屆任期將於我們的2026年年度股東大會召開之日截止。

履歷資料

蔡崇信於1999年加入阿里巴巴集團，為公司創始人之一，自公司成立以來一直為董事會成員。他曾擔任首席財務官至2013年，並擔任執行副主席至2023年9月，目前擔任阿里巴巴集團主席。蔡崇信是阿里巴巴合夥人制度的創始合夥人之一。他同時是菜鳥集團董事長、淘天集團及阿里國際數字商業集團董事、阿里巴巴集團關聯公司螞蟻集團的董事。1995年至1999年，蔡崇信任職於瑞典瓦倫堡(Wallenberg)家族的主要投資公司Investor AB的香港分部從事私募股權投資。在此之前，蔡崇信擔任紐約管理層收購公司Rosecliff, Inc.的首席法律顧問。1990年至1993年，他在總部設於紐約的國際律師事務所Sullivan & Cromwell LLP擔任稅務組律師。蔡崇信具有美國紐約州執業律師資格，並擁有耶魯學院經濟學及東亞研究學士學位以及耶魯法學院法學博士學位。

吳泳銘自2023年9月起擔任我們的首席執行官及董事。吳泳銘是我們的創始人之一及阿里巴巴合夥人。他自2023年12月至2024年11月出任淘天集團首席執行官。他自2023年9月起擔任雲智能集團董事長兼首席執行官。他亦擔任本地生活集團董事。在阿里巴巴於1999年成立之初，吳泳銘擔任技術總監。自2004年12月起，他擔任支付寶首席技術官，2005年11月擔任我們變現平台阿里媽媽業務部總監，並於2007年12月晉升為阿里媽媽總經理。於2008年9月，他擔任淘寶首席技術官，並於2011年10月擔任阿里巴巴集團搜索、廣告及移動業務的負責人。吳泳銘先生自2015年4月至2021年10月出任於香港聯交所主板上市的阿里健康信息技術有限公司非執行董事，並於2015年4月至2020年3月擔任阿里健康董事長。自2014年9月至2019年9月，吳泳銘先生擔任阿里巴巴集團董事會主席特別助理。2015年8月，吳泳銘創建了元璟資本，一家專注於投資先進技術、企業服務和數字醫療的風險投資公司。吳泳銘於1996年6月畢業於浙江工業大學信息工程學院。

J. Michael EVANS於2015年8月起擔任我們的總裁，並於2014年9月起擔任我們的董事。Evans先生於2008年2月至2013年12月退休前，擔任高盛集團副主席。Evans先生於2004年至2013年擔任高盛亞洲業務部主席，於2011年1月至2013年12月擔任高盛增長市場部全球主管，並於2010年至2013年擔任高盛業務標準委員會聯席主席。Evans先生於1993年加入高盛，於1994年成為合夥人，在紐約和倫敦任職期間於證券業務部擔任過多個領導崗位，包括股權資本市場部全球主管、股票部全球聯席主管及證券部全球聯席主管。Evans先生為亞洲協會的受託人及普林斯頓大學本德海姆金融中心諮詢委員會成員。Evans先生於1981年取得普林斯頓大學政治學學士學位。

武衛自2020年9月起擔任我們的董事，是阿里巴巴合夥人制度的創始合夥人之一。武衛亦是大文娛集團董事。武衛於2007年7月加入本公司並擔任Alibaba.com首席財務官。她於2013年5月至2022年3月擔任阿里巴巴集團首席財務官，並於2019年6月至2022年3月兼任集團戰略投資部負責人。2010年，武衛在金融月刊《亞洲金融》(FinanceAsia)舉辦的亞太中國區最佳公司評選中，獲選為最佳CFO。2018年，她獲評為《福布斯》全球100大最具影響力女性之一。加入阿里巴巴集團前，武衛曾是畢馬威華振會計師事務所北京辦事處審計合夥人。武衛是特許公認會計師公會會員，持有首都經濟貿易大學的會計學學士學位。

楊致遠自2014年9月起擔任我們的董事，並曾於2005年10月至2012年1月擔任我們的董事。楊致遠自2012年3月起擔任風險投資公司AME Cloud Ventures的創始合夥人。楊致遠是雅虎公司的聯合創始人，於1995年3月至2012年1月擔任雅虎酋長(Chief Yahoo!)及雅虎董事會成員。此外，楊致遠於2007年6月至2009年1月任職雅虎首席執行官，並於1996年1月至2012年1月擔任雅虎日本董事。楊致遠還於2000年7月至2012年11月擔任思科系統公司的獨立董事，並於2014年11月至2023年11月擔任香港聯交所上市公司聯想集團有限公司的獨立董事。他目前是紐交所上市公司Workday Inc.的獨立董事，以及數家非上市公司和基金會的董事。楊致遠擁有斯坦福大學電機工程學士學位及碩士學位，並自2017年10月擔任斯坦福大學受託人委員會成員。2021年7月，楊致遠被任命為斯坦福大學受託人委員會主席。此前，楊致遠於2005年至2015年擔任斯坦福大學受託人委員會成員和副主席。

Wan Ling MARTELLO自2015年9月起擔任我們的董事。她自2020年2月起擔任BayPine(美國波士頓的一家私募股權公司)的創始合夥人。她亦任職於BayPine投資組合公司董事會。自2015年5月至2018年12月，Martello女士擔任雀巢集團亞洲、大洋洲和撒哈拉以南非洲地區的執行副總裁兼首席執行官。她於2012年4月至2015年5月擔任雀巢全球首席財務官，並於2011年11月至2012年3月擔任執行副總裁。在任職於雀巢前，Martello女士於2005年至2011年曾擔任全球零售商沃爾瑪百貨公司高級管理職務，包括該公司環球電子商務執行副總裁及首席運營官，以及沃爾瑪國際資深副總裁兼首席財務及戰略官。在任職於沃爾瑪前，Martello女士擔任NCH營銷服務公司的美國總裁。她於1998年至2005年服務於NCH營銷服務公司。她還曾在Borden食品企業和卡夫公司擔任多個高級管理職位。她目前擔任紐交所上市公司Uber Technologies, Inc.和紐交所、意大利證券交易所和巴黎泛歐交易所上市公司Stellantis N.V.的董事。Martello女士持有明尼蘇達大學工商管理(管理資訊系統)碩士學位和菲律賓大學工商管理兼會計學學士學位。

單偉建自2022年3月起擔任我們的董事。他是太盟投資集團(PAG)一家亞洲領先的投資管理集團的執行董事長以及創始人之一。他在2010年起加入太盟集團。他於1998至2010年擔任新橋投資集團(現稱TPG亞洲)的執行合夥人及TPG的合夥人。在加入太盟投資集團之前，他於1993年至1998年擔任美國摩根銀行中國業務首席代表，並任董事總經理。他在1987年至1993年期間擔任美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院的助理教授。他是大英博物館信託人。他亦是香港交易所國際諮詢委員會的成員。他在2018年至2021年間曾擔任新加坡上市公司豐益國際的獨立非執行董事。他獲得美國加州大學伯克利分校的碩士和博士學位，以及舊金山大學的工商管理碩士學位。他畢業於北京對外貿易學院(現為北京對外經濟貿易大學)英文專業。

利蘊蓮自2022年8月起擔任我們的董事。利蘊蓮現為香港聯交所上市公司希慎興業有限公司的執行主席和恒生銀行有限公司之獨立非執行董事長。她亦為香港上海滙豐銀行有限公司之獨立非執行董事。利蘊蓮亦擔任香港明天更好基金的信託人委員會成員。利蘊蓮曾擔任香港、新加坡、英國和澳大利亞多家上市及非上市公司的董事會成員。她亦曾為澳大利亞政府收購委員會Australian Takeovers Panel成員、澳洲摩根大通(JP Morgan Australia)諮詢委員會成員，以及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員。直至2022年4月，她曾擔任滙豐控股有限公司的獨立非執行董事。利蘊蓮在金融行業擁有豐富經驗，過往曾擔任紐約、倫敦及悉尼Citibank之執行董事。她曾任悉尼澳洲聯邦銀行(Commonwealth Bank of Australia)的企業財務主管。她曾任多家國際金融機構的投資銀行和基金管理部门的高級職位。利蘊蓮持有美國Smith College文學士學位，亦為英格蘭及威爾斯執業大律師和英國格雷律師學院Gray's Inn會員。她於2022年11月獲香港中文大學授予榮譽社會科學博士學位。

吳港平自2022年8月起擔任我們的董事及自2022年12月起擔任我們的審計委員會主席。吳港平現任多家上市公司的獨立非執行董事及審計委員會主席，包括於上海證券交易所與香港聯交所上市的中國平安保險(集團)股份有限公司、在香港聯交所上市的北京鷹瞳科技發展有限公司，以及於上海證券交易所與香港聯交所上市的中國國際金融股份有限公司。吳港平亦現任香港聯交所上市公司瑞安房地產有限公司的獨立非執行董事以及審核及風險委員會會員。吳港平於2007年4月至2020年6月於安永會計師事務所工作，曾任安永中國主席和安永全球管理委員會成員。加入安永前，他曾任安達信會計師事務所大中華主管合夥人、普華永道中國業務主管合夥人和花旗集團中國投資銀行董事總經理。吳港平為香港會計師公會(HKICPA)、澳洲和新西蘭特許會計師公會(CAANZ)、澳洲會計師公會(CPAA)及英國公認會計師公會(ACCA)會員。他持有香港中文大學工商管理學士學位及碩士學位。

Kabir MISRA於2020年9月起擔任我們的董事，於2023年2月起被重新任命為獨立董事，現為位於加利福尼亞州帕羅奧圖一家風險投資公司RPS Ventures的管理合夥人。2018年10月前，Kabir先生為SoftBank Investment Advisors（其管理SoftBank Vision Fund）及SoftBank Capital的管理合夥人。他於2006年至2022年在軟銀任職（2018年至2022年期間擔任顧問），並自我們首次公開發售前協助孫正義先生處理本公司相關事務及協助孫正義先生履行作為我們董事的職責。Kabir亦不時於軟銀投資的公司的董事會代表軟銀，包括其他電子商務和支付公司Flipkart、Paytm、Tokopedia、Coupang及BigCommerce的董事會代表軟銀。加入軟銀前，Kabir在美國及香港擔任投資銀行家。Kabir目前擔任PayActiv及Cargomatic的獨立董事。他持有哈佛大學經濟學學士學位以及史丹福商學研究所(Stanford Graduate School of Business)工商管理碩士學位。

董事會委員會

我們的董事會已設立審計委員會、薪酬委員會、提名及公司治理委員會、可持續發展委員會、合規及風險委員會以及資本管理委員會。

審計委員會

我們的審計委員會現由吳港平先生、Wan Ling Martello女士和單偉建先生組成。吳港平先生擔任我們的審計委員會主席。

薪酬委員會

我們的薪酬委員會現由楊致遠先生、吳港平先生和Kabir Misra先生組成。楊致遠先生擔任我們的薪酬委員會主席。

提名及公司治理委員會

我們的提名及公司治理委員會現由利蘊蓮女士和楊致遠先生組成。利蘊蓮女士擔任提名及公司治理委員會主席。

可持續發展委員會

我們的可持續發展委員會現由楊致遠先生、蔡崇信先生和武衛女士組成。楊致遠先生擔任我們的可持續發展委員會主席。

合規及風險委員會

我們的合規及風險委員會目前由利蘊蓮女士、吳港平先生、Kabir Misra先生及J. Michael Evans先生組成。利蘊蓮女士為我們的合規及風險委員會主席。

資本管理委員會

我們的資本管理委員會目前由蔡崇信先生、吳泳銘先生、J. Michael Evans先生及武衛女士組成。蔡崇信先生為我們的資本管理委員會主席。

權益披露

下表載列：

- 我們的董事和首席執行官擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)須登記於《證券及期貨條例》第352條規定須存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據《標準守則》須另行知會我們及香港聯交所的權益及淡倉；及
- 我們的董事和首席執行官以外人士擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向我們披露的股份及相關股份的權益及淡倉或須登記於根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置的登記冊的權益及淡倉，

並均為於2024年9月30日的情況。《證券及期貨條例》項下的權益及淡倉與我們2024財務年度報告所披露的實益所有權的認定方式不同，其乃根據美國證交會的規則和條例認定。而且，有關我們的董事和首席執行官以外人士的資料僅來自香港聯交所網站的公開資料，而本公司不能保證該等資料的準確性或完整性。

董事及首席執行官

於本公司的權益

董事／ 首席執行官姓名	身份／權益性質	股份／ (以股份數目計)	相關股份數目 ^{(1)·(2)} (以美國存託股 數目計)	持股概約 百分比 ⁽³⁾
蔡崇信 ⁽⁴⁾	實益擁有人	641,072 (L)	80,134 (L)	0.00%
	配偶權益	1,280,000 (L)	160,000 (L)	0.01%
	可影響受託人如何行使 其酌情權的酌情信託 成立人	13,907,176 (L)	1,738,397 (L)	0.07%
	受控制法團權益	260,924,840 (L)	32,615,605 (L)	1.36%
		<u>276,753,088 (L)</u>	<u>34,594,136 (L)</u>	<u>1.44%</u>
吳泳銘 ⁽⁵⁾	實益擁有人	17,879,752 (L)	2,234,969 (L)	0.09%
	配偶權益	108,000 (L)	13,500 (L)	0.00%
	可影響受託人如何行使 其酌情權的酌情信託 成立人	12,320,000 (L)	1,540,000 (L)	0.06%
		<u>30,307,752 (L)</u>	<u>3,788,469 (L)</u>	<u>0.16%</u>
J. Michael EVANS ⁽⁶⁾	實益擁有人	18,636,592 (L)	2,329,574 (L)	0.10%
武衛 ⁽⁷⁾	實益擁有人	3,533,632 (L)	441,704 (L)	0.02%
	可影響受託人如何行使 其酌情權的酌情信託 成立人	7,600,000 (L)	950,000 (L)	0.04%
		<u>11,133,632 (L)</u>	<u>1,391,704 (L)</u>	<u>0.06%</u>
楊致遠	實益擁有人	453,072 (L)	56,634 (L)	0.00%
Wan Ling MARTELLO	實益擁有人	328,000 (L)	41,000 (L)	0.00%
單偉建	實益擁有人	112,800 (L)	14,100 (L)	0.00%
利蘊蓮	實益擁有人	101,600 (L)	12,700 (L)	0.00%
吳港平	實益擁有人	101,600 (L)	12,700 (L)	0.00%
Kabir MISRA	實益擁有人	506,800 (L)	63,350 (L)	0.00%

附註：

- 「L」指好倉。
- 每股美國存託股代表8股股份。
- 計算乃基於2024年9月30日已發行股份總數19,159,821,492股股份（包含已回購但於2024年9月30日未註銷的股份）。
- 該等權益包括(i)蔡崇信先生持有的630,400股股份；(ii)授予蔡崇信先生的尚未歸屬限制性股份單位對應的10,672股股份；(iii)其配偶持有的1,280,000股股份；(iv) Joe and Clara Tsai Foundation Limited（一家根據根西群島法律成立的公司）持有的13,907,176股股份，該公司就這些股份向蔡崇信先生授予了一項可撤銷的表決權委託，該公司由Joe and Clara Tsai Foundation全資擁有；(v) Parufam Limited（一家巴哈馬公司，蔡崇信先生為該公司的獨任

董事)持有的147,385,672股股份；及(vi) PMH Holding Limited (一家英屬維爾京群島公司，蔡崇信先生為該公司的獨任董事)持有的113,539,168股股份。

5. 該等權益包括(i)吳泳銘先生持有的599,752股份；(ii)授予吳泳銘先生的尚未歸屬限制性股份單位對應的1,280,000股股份及尚未行使期權對應的16,000,000股股份；(iii)其配偶持有的108,000股股份；及(iv)一項酌情信託(吳泳銘先生為該信託的成立人)持有的12,320,000股股份。
6. 該等權益包括(i) J. Michael EVANS先生持有的76,192股股份；及(ii)授予J. Michael EVANS先生的尚未歸屬限制性股份單位對應的1,360,400股股份及尚未行使期權對應的17,200,000股股份。
7. 該等權益包括(i)武衛女士持有的3,431,224股股份；(ii)授予武衛女士的尚未歸屬限制性股份單位對應的102,408股股份；及(iii)一項酌情信託(武衛女士為該信託的成立人)持有的7,600,000股股份。

除上述披露之外，於2024年9月30日，我們的董事或首席執行官概無擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或擁有登記於根據《證券及期貨條例》第352條規定須存置的登記冊的權益及淡倉，或擁有根據《標準守則》須另行知會我們及香港聯交所的權益及淡倉。

主要股東

股東名稱	身份／權益性質	股份／相關股份數目 ^{(1)、(2)} (以美國存託股數目計)		持股概約百分比 ⁽³⁾
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁴⁾	實益擁有人	849,539,881 (L)	106,192,485 (L)	4.43%
		681,445,750 (S)	85,180,718 (S)	3.56%
	受託人	4,089,584 (L)	511,198 (L)	0.02%
	投資經理	183,519,627 (L)	22,939,953 (L)	0.96%
		6,131,206 (S)	766,400 (S)	0.03%
	持有股份的保證權益的人	47,533,315 (L)	5,941,664 (L)	0.25%
	核准借出代理人	427,723,852 (L)	53,465,481 (L)	2.23%
		427,723,852 (P)	53,465,481 (P)	2.23%
		1,512,406,259 (L)	189,050,782 (L)	7.89%
		687,576,956 (S)	85,947,119 (S)	3.59%
427,723,852 (P)		53,465,481 (P)	2.23%	
Shiodome Project 17 GK ⁽⁵⁾	實益擁有人	2,296 (L)	287 (L)	0.00%
	受控制法團權益	2,195,000,000 (L)	274,375,000 (L)	11.46%
		2,195,000,000 (S)	274,375,000 (S)	11.46%
		2,195,002,296 (L)	274,375,287 (L)	11.46%
2,195,000,000 (S)	274,375,000 (S)	11.46%		
SoftBank Group Corp. ⁽⁶⁾	實益擁有人	3,788,048 (L)	473,506 (L)	0.02%
	受控制法團權益	2,293,607,896 (L)	286,700,987 (L)	11.97%
		2,293,605,600 (S)	286,700,700 (S)	11.97%
		2,297,395,944 (L)	287,174,493 (L)	11.99%
2,293,605,600 (S)	286,700,700 (S)	11.97%		
高盛集團 ⁽⁷⁾	受控制法團權益	982,509,304 (L)	122,813,663 (L)	5.13%
		822,048,311 (S)	102,756,038 (S)	4.29%

附註：

- 「L」指好倉，「S」指淡倉，而「P」指可供借出股份。
- 每股美國存託股代表8股股份。美國存託股的數目已向下舍入至最接近的整數（如適用），並僅供參考。
- 計算乃基於2024年9月30日已發行股份總數19,159,821,492股股份（包含已回購但於2024年9月30日未註銷的股份）。
- 根據JPMorgan Chase & Co.就日期為2024年9月26日的相關事件提交的權益披露通知，(a) 849,539,881股股份（好倉）及681,445,750股股份（淡倉）由JPMorgan Chase & Co.直接持有；(b) 4,089,584股股份（好倉）由一項信託（JPMorgan Chase & Co.為該信託的受託人）持有；及(c)剩餘權益由JPMorgan Chase & Co.通過其若干受控制法團間接持有。其中，(i) 39,177,042股股份（好倉）及71,377,100股股份（淡倉）通過以實物交收的上市衍生工具持有；(ii) 2,649,512股股份（好倉）及6,317,786股股份（淡倉）通過以現金交收的上市衍生工具持有；(iii) 46,985,534股股份（好倉）及29,942,898股股份（淡倉）通過以實物交收的非上市衍生工具持有；(iv) 293,605,866股股份（好倉）及231,357,167股股份（淡倉）通過以現金交收的非上市衍生工具持有；及(v) 79,503,547股股份（好倉）及14,988,037股股份（淡倉）通過屬可轉換工具的上市衍生工具持有。

5. 根據Shiodome Project 17 GK就日期為2024年8月28日的相關事件提交的權益披露通知，(a) 2,296股股份(好倉)由Shiodome Project 17 GK直接持有，及(b)剩餘權益由Shiodome Project 17 GK通過其若干受控制法團間接持有。其中，2,195,000,000股股份(淡倉)乃通過可以現金交收或實物交收的非上市衍生工具持有。
6. 根據SoftBank Group Corp.就日期為2024年9月26日的相關事件提交的權益披露通知，(a) 3,788,048股股份(好倉)由SoftBank Group Corp.直接持有，及(b)剩餘權益由SoftBank Group Corp.通過其若干受控制法團(包括Shiodome Project 17 GK)間接持有。其中，2,293,605,600股股份(淡倉)乃通過以實物交收的非上市衍生工具持有。
7. 根據高盛集團就日期為2024年9月26日的相關事件提交的權益披露通知，該等權益由高盛集團通過其若干受控制法團間接持有。其中，(i) 338,899,950股股份(好倉)及327,796,944股股份(淡倉)乃通過以實物交收的上市衍生工具持有，(ii) 2,660股股份(好倉)及1,818,482股股份(淡倉)乃通過以現金交收的上市衍生工具持有；(iii) 405,516,259股股份(好倉)及378,234,014股股份(淡倉)乃通過以實物交收的非上市衍生工具持有；(iv) 13,725,766股股份(好倉)及87,245,248股股份(淡倉)乃通過以現金交收的非上市衍生工具持有；(v) 22,073,670股股份(好倉)乃通過屬可轉換工具的非上市衍生工具持有；及(vi) 10,100股股份(淡倉)乃通過屬認股權證工具的上市衍生工具持有。

除上述披露之外，於2024年9月30日，據本公司所知，概無人士(本公司董事及首席執行官除外)擁有《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部項下須向我們披露的股份或相關股份或根據《證券及期貨條例》第336條須登記於我們存置的登記冊之權益或淡倉。

股權激勵計劃

於主要上市轉換生效日期前，2014年計劃為本公司有效的股權激勵計劃。於2024年8月，本公司通過2024年股權激勵計劃，旨在於主要上市轉換後向合資格參與者授予股權激勵。

2014年計劃

2014年計劃已於2014年9月獲股東通過。其於2020年2月獲修訂及重述，以反映拆股及其他行政變化，並且於2022年5月進行進一步修訂及重述以反映行政變化。2014年計劃規定向本集團、我們的關聯公司及／或部分其他公司的董事、員工及顧問授出限制性股份單位、激勵性及非法定股票期權、限制性股份及股份增值權。於2024年4月1日，根據2014年計劃可供授予的股權激勵所代表的相關股份數目為286,838,192股股份（相當於35,854,774股美國存託股）。有關2014年計劃的主要條款概要，請參閱我們2024財務年度報告中的「董事、高級管理人員及員工 — 股權激勵計劃」。

2014年計劃已於2024年9月18日屆滿，且不會再根據該計劃作出任何授予。2014年計劃項下已授權但未發行的任何股份將不可再供授予。2014年計劃項下已授予的股權激勵將根據2014年計劃的條款及條件保持繼續有效。

於報告期間內授予給合資格參與者的所有股權激勵合共可發行93,627,776股股份（相當於11,703,472股美國存託股），佔本公司已發行加權平均股數（不包括庫存股份）約0.5%。

於報告期間內，2014年計劃項下的限制性股份單位變動詳情如下：

被授人姓名	授予日	限制性股份單位數目 ⁽¹⁾					截至 2024年 9月30日的 相關股份 數目 ⁽²⁾	附註
		截至 2024年 4月1日 尚未歸屬	於報告 期間內 授出	於報告 期間內 歸屬	於報告 期間內 失效/ 沒收	截至 2024年 9月30日 尚未歸屬		
本公司董事及首席執行官								
蔡崇信	2018年7月24日至 2019年8月16日	4,667	—	3,333	—	1,334	10,672	附註3, 12
吳泳銘	2023年11月25日	200,000	—	40,000	—	160,000	1,280,000	附註4, 12
J. Michael EVANS	2020年6月15日至 2023年5月20日	15,475	—	5,425	—	10,050	80,400	附註5, 12
	2024年5月13日	—	160,000	—	—	160,000	1,280,000	附註6, 7, 8, 17
武術	2018年7月24日至 2021年5月24日	21,568	—	8,767	—	12,801	102,408	附註3, 12
楊致遠	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
Wan Ling MARTELLO	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
單偉建	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
利蘊蓮	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
吳港平	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
Kabir MISRA	2024年8月17日	—	4,000	4,000	—	—	—	附註8, 9, 10, 12, 17
按類別劃分的其他被授人								
員工參與者	2016年11月15日至 2024年3月31日	63,806,796	—	20,920,029	3,597,690	39,289,077	314,312,616	附註11, 13
	2024年5月13日至 2024年8月18日	—	11,369,472	570,718	326,881	10,471,873	83,774,984	附註13, 16, 17
關聯實體參與者 ⁽¹⁸⁾	2018年7月24日至 2022年6月8日	397,955	—	235,996	25,266	136,693	1,093,544	附註11, 14
總計		64,446,461	11,553,472	21,808,268	3,949,837	50,241,828	401,934,624	

附註：

1. 所有限制性股份單位的購買價為零。
2. 每份限制性股份單位歸屬時可獲發行8股股份。
3. 限制性股份單位於6年期限內歸屬。
4. 限制性股份單位於5年期限內歸屬。
5. 限制性股份單位於4年期限內歸屬。
6. 限制性股份單位於2年期限內歸屬。
7. 緊接於限制性股份單位於2024年5月13日授出當日前美國存託股在紐交所交易的收市價，以及限制性股份單位於授出日的公允價值為80.04美元。
8. 報告期間內授予本公司董事的所有限制性股份單位均無任何表現目標。
9. 限制性股份單位即時歸屬，鎖定期長達3年。
10. 緊接於限制性股份單位於2024年8月17日授出當日前美國存託股在紐交所交易的收市價，以及限制性股份單位於授出日的公允價值為83.18美元。
11. 授予員工參與者及關聯實體參與者的限制性股份單位最長於10年期限內歸屬。
12. 就董事及首席執行官而言，報告期間內緊接於限制性股份單位歸屬當日前美國存託股在紐交所交易的加權平均收市價為80.00美元。
13. 就員工參與者而言，報告期間內緊接於限制性股份單位歸屬當日前美國存託股在紐交所交易的加權平均收市價為72.62美元。
14. 就關聯實體參與者而言，報告期間內緊接於限制性股份單位歸屬當日前美國存託股在紐交所交易的加權平均收市價為72.59美元。
15. 於報告期間內並無註銷已授予的限制性股份單位。

16. 以下是於報告期間內授予員工參與者的限制性股份單位。這些限制性股份單位在4至6年期限內歸屬，沒有任何表現目標，惟於2024年5月13日及2024年5月20日授予選定參與者的若干限制性股份單位須滿足若干基於2014年計劃管理人確定的相關分部的財務或運營指標的表現目標。

授予日	已授予 限制性股份 單位數目	相關 股份數目	美國存託股 於授出日 前一天的 收市價 (美元)	各限制性 股份單位 於授出日的 公允價值 (美元)
2024年5月13日	110,000	880,000	80.04	80.04
2024年5月20日	10,213,023	81,704,184	88.54	88.54
2024年6月9日	292,489	2,339,912	78.41	78.41
2024年6月30日	102,060	816,480	72.00	72.00
2024年7月28日	147,360	1,178,880	76.53	76.53
2024年8月14日	180,000	1,440,000	81.10	81.10
2024年8月18日	324,540	2,596,320	83.18	83.18
	11,369,472	90,955,776		

17. 根據本公司編製財務報表所採用的會計準則及政策，限制性股份單位的公允價值乃參照相關股份的公允價值釐定。

18. 關聯實體參與者指本公司直接或間接擁有該關聯公司20%或以上投票權的證券或權益的員工。

於報告期間內，2014年計劃項下的期權變動詳情如下：

被授予人姓名	授予日	行使價 (美元)	期權數目				截至 2024年 9月30日 尚未行使	截至 2024年 9月30日的 相關股份 數目 ⁽¹⁾	附註
			截至 2024年 4月1日 尚未行使	於報告 期間內 授予	於報告 期間內 行使	於報告 期間內 失效/ 沒收			
本公司董事及首席執行官									
吳泳銘	2023年11月25日	78.37	2,000,000	—	—	—	2,000,000	16,000,000	附註2
J. Michael EVANS	2015年7月31日	79.96	2,000,000	—	—	—	2,000,000	16,000,000	附註3
	2024年5月13日	84.60	—	150,000	—	—	150,000	1,200,000	附註4， 5，6
按類別劃分其他被授予人									
員工參與者	2015年5月10日至 2022年3月12日	23.00至 182.48	2,627,667	—	3,000	84,000	2,540,667	20,325,336	附註7，8
關聯實體參與者 ⁽¹⁾	2022年3月12日	23.00至 26.00	207,000	—	23,000	84,000	100,000	800,000	附註7，9
總計			6,834,667	150,000	26,000	168,000	6,790,667	54,325,336	

附註：

- 每項期權獲行使時可獲發行8股股份。
- 期權的歸屬期為5年，可於授予日後10年內行使。
- 期權的歸屬期為6年，可於授予日後12年內行使。
- 期權的歸屬期為2年，可於授予日後8年內行使。
- 緊接期權於2024年5月13日授出當日美國存託股在紐交所交易的收市價為80.04美元。於2024年5月13日授予的期權並無任何表現目標。
- 於2024年5月13日授出的期權，於授出日的公允價值為每份期權35.93美元。根據本公司編製財務報表所採用的會計準則及政策，本公司審閱內部及外部的信息評估相關參數，從而確定期權的公允價值，包括相關股份的公允價值、預計有效期及預計波動率。
- 期權歸屬期長達9年，可於授予日後12年內行使。
- 就員工參與者而言，報告期間內緊接於期權行使當日美國存託股在紐交所交易的加權平均收市價為68.82美元。
- 就關聯實體參與者而言，報告期間內緊接於期權行使當日美國存託股在紐交所交易的加權平均收市價為75.57美元。
- 於報告期間內並無註銷已授予的期權。
- 關聯實體參與者指本公司直接或間接擁有該關聯公司20%或以上投票權的證券或權益的員工。

2024年計劃

2024年計劃已於2024年8月舉行的年度股東大會上獲得通過。該計劃規定授予限制性股份單位、激勵性及非法定股票期權、限制性股份及股份增值權，可歸屬或可行使為普通股（包括以美國存託股形式）。2024年計劃的股份來源為新發股份或轉讓庫存股份（如適用及由我們釐定），並須遵守《香港上市規則》第17章的規定。有關2024年計劃的主要條款摘要，請參閱本公司日期為2024年7月5日的委託投票徵集說明函。

根據2024年計劃可供授予的股份數目（包括任何轉讓庫存股份）最多為483,000,000股股份（相當於60,375,000股美國存託股），約佔本公司於通過日已發行在外股份數目的2.6%（不包括庫存股份）。

截至2024年計劃通過日及2024年9月30日，根據計劃授權可供授予的股權激勵數目為483,000,000股股份（相當於60,375,000股美國存託股）。

在2024年計劃的計劃限額內，可供授予服務提供者的股份（包括任何轉讓庫存股份）數目最多為93,716,368股股份（相當於11,714,546股美國存託股），約佔本公司於通過日已發行在外股份數目的0.5%（不包括庫存股份）。

截至2024年計劃通過日及2024年9月30日，根據服務提供者分項限額可供授予的股權激勵數目為93,716,368股股份（相當於11,714,546股美國存託股）。

於報告期間內，2024年計劃項下並無任何股權激勵的授予、行使或歸屬、註銷或失效。

2024年計劃（現有股份）

2024年計劃（現有股份）於2024年8月獲董事會通過。該計劃規定授予限制性股份單位、非法定股票期權、限制性股份及股份增值權，可歸屬或可行使為普通股（包括以美國存託股形式）。2024年計劃（現有股份）的股份來源為現有股份，因此並不構成《香港上市規則》第17章所述涉及新發股份的計劃，但須遵守《香港上市規則》第17.12條的適用披露規定。

根據2024年計劃（現有股份）可供授予的股份數目最多為517,000,000股股份（相當於64,625,000股美國存託股），約佔本公司於通過日已發行在外股份數目的2.8%（不包括庫存股份）。

於報告期間內，2024年計劃（現有股份）項下並無任何股權激勵的授予、行使或歸屬、註銷或失效。

購買、出售或回購本公司上市證券

於報告期間內，本公司於香港聯交所及紐交所回購合共9.09億股股份，總對價為87億美元。

於香港聯交所回購股份的詳情如下：

回購月份	回購股份數目	所付最高價 (港元)	所付最低價 (港元)	所付總對價 (港元，百萬元)
2024年4月	96,690,300	75.40	65.85	6,786
2024年5月	41,430,000	85.85	73.45	3,261
2024年6月	68,863,600	77.45	70.55	5,018
2024年7月	92,633,600	77.95	69.90	6,875
2024年8月	43,526,100	80.55	72.85	3,354
2024年9月	—	—	—	—
總計	343,143,600			25,294

於紐交所回購股份的詳情如下：

回購月份	回購美國存託股 相關的股份數目 ⁽¹⁾	所付最高價 (美元)	所付最低價 (美元)	所付總對價 (美元，百萬元)
2024年4月	119,222,792	9.61	8.56	1,078
2024年5月	57,509,912	11.30	9.36	580
2024年6月	111,022,008	10.00	8.98	1,059
2024年7月	96,566,976	10.12	9.00	920
2024年8月	101,855,904	10.72	9.24	1,030
2024年9月	79,554,616	12.19	10.04	840
總計	565,732,208			5,507

註：

1. 每股美國存託股代表8股股份。

此外，本公司還於2024年5月23日在對票據發行（見下文定義）進行定價的同時，通過非公開市場交易以每股10.10美元的價格回購118,628,800股股份，總對價約12億美元。連同在香港聯交所及紐交所的股份回購，本公司於報告期間內支付的回購總對價為約99億美元。

截至本中期報告日期，除主要上市轉換生效日期前轉讓予信託的股份外，於報告期間內回購的所有股份均已註銷。

除上述披露之外，本公司或其任何子公司於報告期間內概無於香港聯交所或紐交所購買、出售或回購本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2024年9月30日，本公司並無持有在香港上市規則定義下的任何庫存股份。

其他信息

企業管治

遵守企業管治守則

我們於自願將本公司於香港聯交所主板第二上市地位變更為主要上市地位的主要上市轉換生效日期生效後須遵守企業管治守則。

據本公司及董事所知，於主要上市轉換生效日期至2024年9月30日期間，我們已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文。

遵守標準守則

我們已採用自身的交易指引，其條款不遜於標準守則所載的所需標準，以規管(其中包括)董事及有關僱員就本公司證券進行的所有交易。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認於主要上市轉換生效日期至2024年9月30日整個期間，他們均已遵守我們的交易指引。

審計委員會審閱

審計委員會監督我們的會計和財務報告流程以及財務報表的審計。我們的審計委員會的職責包括：

- 挑選獨立審計師，並評估其資質、表現和獨立性；
- 制定並執行政策，以批准由獨立註冊會計師事務所執行的審計及某些非審計服務；
- 評估我們的內部控制系統和程序是否充分及有效；
- 與獨立審計師一同審閱審計中的問題或難點以及回覆；
- 審閱及批准我們的關聯方交易及關連交易；
- 監督、審閱並定期與董事會、高級管理層及獨立審計師討論我們的財務報表及年度、半年度及季度報告的完整性；
- 訂立程序接收、保存和處理我們的員工對於會計、內部會計控制或審計事宜的投訴，以便我們的員工以保密、匿名方式提交關於會計或審計事宜或其他事宜的疑慮；
- 與管理層、內部審計師和獨立審計師分別定期舉行會議；及
- 向董事會全體董事報告。

我們的審計委員會已審閱我們截至2024年9月30日止六個月的未經審計簡明合併中期財務報表及本中期報告，並已與本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行會議。我們的審計委員會還討論了我們採用的會計政策及慣例以及內部控制及財務報告事宜。

我們截至2024年9月30日止六個月的未經審計簡明合併中期財務報表已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

中期股息

董事會並未建議就報告期間分派中期股息。

票據發行所得募集資金用途

2024年5月，我們已完成私募發行本金總額為50億美元於2031年到期的利率為0.50%可轉換優先票據（「票據」）（「票據發行」）。就票據發行而言，我們亦與若干金融機構訂立限價看漲交易（「限價看漲交易」），動用了出售票據所得款項淨額637.50百萬美元。限價看漲交易的初始限定價格為161.60美元（受限於若干調整），較2024年5月23日每股美國存託股於紐交所的最後成交價格的（即80.80美元）溢價100%，並可根據票據轉換率進行類似的調整。票據已依據《美國證券法》第144A條提呈發售予合理地認為是合格機構買家的人士，並依據《美國證券法》下的S條例針對某些非美國人士進行離岸交易。

本公司有意將票據發行所得募集資金淨額用於(i)通過與一個或多個初始購買者或其關聯方（作為其代理人）實施的私下協議交易，在票據發行定價的同時，根據其現有股份回購計劃回購若干的美國存託股（「同步回購」）；(ii)為不時根據本公司現有股份回購計劃而進行的進一步股份回購提供資金；以及(iii)為訂立限價看漲交易所需成本提供資金。

票據將於2031年6月1日到期，除非在該日期前根據其條款提前贖回、回購或轉換。票據按0.50%的年利率計算利息，利息自2024年12月1日起，於每年的6月1日和12月1日後行支付。持有人可在緊接到期日前的第三個預定交易日營業時間結束前隨時依其選擇將其全部或任何部分的票據進行轉換，但轉換票據的相關本金金額應為1,000美元的整數倍。轉換後，本公司將有權選擇支付或交付現金、美國存託股或現金和美國存託股的組合（視情形而定）。持有人亦可選擇收取普通股，以代替本公司於轉換後應交付的任何美國存託股。

票據的初始轉換率為每1,000美元本金額的票據轉換為9.5202股美國存託股，相當於初始轉換價格為每股美國存託股約105.04美元。初始轉換價代表著相對於2024年5月23日每股美國存託股於紐交所的最後成交價格（即80.80美元）約30%的溢價。發生特定公司事件後，我們可能會在若干情況下提高轉換率，而該轉換率最初不會超過每1,000美元本金額的票據轉換為12.3762股美國存託股。

其後，由於我們於2024年5月宣派股息，並依據票據的條款和條件，(i)票據的初始轉換率由每1,000美元本金額的票據轉換為9.5202股美國存託股，調整為每1,000美元本金額的票據轉換為9.7271股美國存託股；及(ii)票據的最大轉換率（考慮到在發生特定公司事件情形下的提前贖回調

整)，則由每1,000美元本金額的票據轉換為12.3762股美國存託股，調整為每1,000美元本金額的票據轉換為12.6452股美國存託股，自2024年6月13日起生效。經過上述調整後，我們在票據獲充分轉換之後可發行的普通股（包括以美國存託股形式）上限總數（考慮到在發生特定公司事件情形下的提前贖回調整）從495,048,000股股份增至505,808,000股股份。

有關票據發行之進一步資料，請參閱本公司日期為2024年5月23日、2024年5月24日、2024年5月30日及2024年8月15日刊發之公告。

本公司已根據日期為2024年5月23日的公告所披露之意向使用票據發行所得募集資金淨額。截至2024年9月30日，尚無未動用之募集資金。

截至2024年9月30日，票據發行所得募集資金淨額使用情況概述如下：

目的	佔總金額 百分比	票據發行所得 募集資金淨額 (百萬美元)	報告期內 已使用之 募集資金淨額 (百萬美元)	截至2024年 9月30日 募集資金的 實際用途 (百萬美元)
同步回購	24.3%	1,198	1,198	1,198
為進一步股份回購提供資金	62.8%	3,094	3,094	3,094
為訂立限價看漲交易的 成本提供資金	12.9%	638	638	638
總計	100%	4,930	4,930	4,930

釋義

適用於本中期報告的定義

除文義另有規定外，在本中期報告內凡提述以下詞語的涵義如下：

- 「**2014年計劃**」指2014年首次公開發售後股權激勵計劃，我們於2014年9月2日採納該計劃，並於2020年2月12日及2022年5月25日進行修訂及重述；
- 「**2024年股權激勵計劃**」指2024年計劃及2024年計劃（現有股份）；
- 「**2024年計劃**」指我們於2024年8月22日通過的股權激勵計劃；
- 「**2024年計劃（現有股份）**」指我們於2024年8月26日通過的股權激勵計劃（現有股份）；
- 「**美國存託股**」指美國存託股，每一股美國存託股代表8股股份；
- 「**阿里巴巴**」、「**阿里巴巴集團**」、「**本集團**」、「**公司**」、「**本公司**」或「**我們**」指Alibaba Group Holding Limited（阿里巴巴集團控股有限公司），一家於1999年6月28日在開曼群島設立的有限責任公司，及（如文義所需）其合併範圍內的子公司和其關聯併表實體，包括其不時的可變利益實體及彼等的子公司；
- 「**《公司章程》**」指2020年9月30日通過及2024年8月22日修訂的我們的經修訂和重述的組織章程細則（含不時修訂和重述）；
- 「**董事會**」指我們的董事會（除非另行說明）；
- 「**《企業管治守則》**」指《香港上市規則》附錄C1所載的企業管治守則；
- 「**董事**」指我們董事會的成員（除非另行說明）；
- 「**《香港上市規則》**」指《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂或補充；
- 「**香港聯交所**」指香港聯合交易所有限公司；
- 「**《標準守則》**」指《香港上市規則》附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則；
- 「**紐交所**」指紐約證券交易所；
- 「**主要上市轉換**」指我們自願將第二上市地位轉換為在香港聯交所主板的主要上市地位；
- 「**主要上市轉換生效日期**」指2024年8月28日，即主要上市轉換生效之日；
- 「**報告期間**」指截至2024年9月30日止六個月；

- 「**限制性股份單位**」指限制性股份單位；
- 「**美國證交會**」指美國證券交易委員會；
- 「**《證券及期貨條例》**」指香港法例第571章《證券及期貨條例》，含不時修訂或補充；
- 「**拆股**」指將每股普通股分拆為八股股份，據此，我們的股份的面值自2019年7月30日起已相應從每股0.000025美元變為每股0.000003125美元；緊接拆股生效之後，我們的授權股本為100,000美元，分為32,000,000,000股股份，每股股份面值為0.000003125美元；
- 「**股東**」指股份的持有人，及（如文義所需）美國存託股的持有人；
- 「**股份**」或「**普通股**」指我們的股本中每股面值為0.000003125美元的普通股；
- 「**主要股東**」指具有《香港上市規則》所賦予之涵義；
- 「**美國**」指美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域；
- 「**US\$**」或「**美元**」指美元，美國的法定貨幣；
- 「**《美國證券交易法》**」指1934年美國證券交易法（經修訂）及據之頒佈的規則及規例；
- 「**《美國證券法》**」指1933年美國證券法（經修訂）及據之頒佈的規則及規例。

阿里巴巴集團控股有限公司
簡明合併中期財務報表索引

	頁碼
截至2024年9月30日止六個月中期財務資料的審閱報告	45
截至2023年及2024年9月30日止六個月未經審計簡明合併利潤表	46
截至2023年及2024年9月30日止六個月未經審計簡明合併綜合收益表	47
截至2024年3月31日及2024年9月30日未經審計簡明合併資產負債表	48
截至2023年及2024年9月30日止六個月未經審計簡明合併股東權益變動表	50
截至2023年及2024年9月30日止六個月未經審計簡明合併現金流量表	52
未經審計簡明合併財務報表附註	53

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

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第46至76頁的中期財務資料，此中期財務資料包括阿里巴巴集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二四年九月三十日的簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表、簡明合併股東權益變動表和簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及美國公認會計準則。貴公司董事須負責根據美國公認會計準則擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據美國公認會計準則擬備。

其他事項

簡明合併資產負債表的比較資料是根據二零二四年三月三十一日的經審計財務報表。截至二零二三年九月三十日止期間的簡明合併利潤表、簡明合併綜合收益表、簡明合併股東權益變動表和簡明合併現金流量表的比較資料以及相關解釋附註乃未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二四年十一月二十九日

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併利潤表

		截至9月30日止六個月		
		2023	2024	
		人民幣	人民幣	美元
		(附註2(a))		
		(百萬元，每股數據除外)		
收入	附註 4, 14	458,946	479,739	68,362
營業成本	14	(282,011)	(290,135)	(41,344)
產品開發費用	14	(24,683)	(27,555)	(3,927)
銷售和市場費用	14	(52,532)	(65,167)	(9,286)
一般及行政費用	14	(16,705)	(23,057)	(3,285)
無形資產攤銷及減值		(4,910)	(3,441)	(490)
商譽減值	11	(2,031)	—	—
其他淨收益		—	851	121
經營利潤		76,074	71,235	10,151
利息收入和投資淨收益		(762)	17,129	2,441
利息費用		(3,638)	(4,615)	(658)
其他淨收入(支出)	14	2,755	(1,221)	(174)
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤		74,429	82,528	11,760
所得稅費用	5	(11,819)	(17,442)	(2,485)
權益法核算的投資損益		(2,914)	2,483	354
淨利潤		59,696	67,569	9,629
歸屬於非控制性權益的淨虧損		2,393	854	121
歸屬於阿里巴巴集團控股有限公司股東的淨利潤		62,089	68,423	9,750
夾層權益的增值		(51)	(280)	(40)
歸屬於普通股股東的淨利潤		62,038	68,143	9,710
歸屬於普通股股東的每股收益	7			
基本		3.04	3.58	0.51
攤薄		3.01	3.50	0.50
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)	7			
基本		24.31	28.62	4.08
攤薄		24.08	28.00	3.99
用於計算每股收益的加權平均股數(百萬股)	7			
基本		20,414	19,045	
攤薄		20,567	19,459	

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併綜合收益表

	截至9月30日止六個月		
	2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元
		(附註2(a))	
		(百萬元)	
淨利潤	59,696	67,569	9,629
其他綜合收益(損失)：			
— 外幣折算調整：			
未實現收益(損失)變動(扣除稅項)	16,175	(3,699)	(527)
— 權益法核算下享有被投資方其他綜合收益中份額：			
未實現收益變動	793	350	50
— 套期會計下的利率掉期及其他：			
未實現(損失)收益變動	(37)	60	8
其他綜合收益(損失)	16,931	(3,289)	(469)
綜合收益總額	76,627	64,280	9,160
歸屬於非控制性權益的綜合損失總額	1,785	1,119	159
歸屬於普通股股東的綜合收益總額	78,412	65,399	9,319

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併資產負債表

	附註	於3月31日	於9月30日	
		2024	2024	
		人民幣	人民幣	美元
		(百萬元)		
(附註2(a))				
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		248,125	182,992	26,076
短期投資		262,955	155,530	22,163
受限制現金及應收託管資金		38,299	45,480	6,481
股權證券及其他投資	8	59,949	50,266	7,163
預付款項、應收款項及其他資產		143,536	174,834	24,913
流動資產總額		752,864	609,102	86,796
股權證券及其他投資	8	220,942	344,658	49,113
預付款項、應收款項及其他資產		116,102	115,960	16,524
權益法核算的投資		203,131	202,548	28,863
物業及設備(淨值)		185,161	207,917	29,628
無形資產(淨值)	10	26,950	22,906	3,264
商譽	11	259,679	259,621	36,996
資產總額		1,764,829	1,762,712	251,184
負債、夾層權益及股東權益				
流動負債：				
短期銀行借款		12,749	16,938	2,414
短期無擔保優先票據		16,252	15,786	2,249
應付所得稅		9,068	8,115	1,156
預提費用、應付款項及其他負債	12	297,883	322,743	45,991
商家保證金		12,737	3,813	543
遞延收入及客戶預付款		72,818	77,473	11,040
流動負債總額		421,507	444,868	63,393
遞延收入		4,069	4,318	615
遞延所得稅負債		53,012	54,747	7,801
長期銀行借款		55,686	51,302	7,311
長期無擔保優先票據		86,089	83,608	11,914
長期可轉換無擔保優先票據	13	—	34,626	4,934
其他負債	12	31,867	31,365	4,470
負債總額		652,230	704,834	100,438

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併資產負債表(續)

	於3月31日	於9月30日	
	2024	2024	
	人民幣	人民幣	美元
		(附註2(a))	
		(百萬元)	
承諾及或有事項			
夾層權益	10,728	11,592	1,651
股東權益：			
普通股，每股面值0.000003125美元；於2024年			
3月31日及9月30日授權發行的32,000,000,000股；及分別於			
2024年3月31日及9月30日發行在外的19,469,126,956股及			
18,619,870,132股	1	1	—
資本公積	397,999	380,145	54,170
庫存股(按成本計)	(27,684)	(36,185)	(5,156)
法定儲備	14,733	15,885	2,264
累計其他綜合收益			
累計外幣折算調整	3,635	429	61
利率掉期及其他的未實現(損失)收益	(37)	38	5
未分配利潤	597,897	593,612	84,589
股東權益總額	986,544	953,925	135,933
非控制性權益	115,327	92,361	13,162
權益總額	1,101,871	1,046,286	149,095
負債、夾層權益及權益總額	1,764,829	1,762,712	251,184

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併股東權益變動表

	普通股				累計其他綜合 收益(損失)							權益總額 人民幣
	股份	金額	資本公積	庫存股	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備	累計外幣 折算調整	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	
		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2023年4月1日的餘額	20,526,017,712	1	416,880	(28,763)	(49)	12,977	(10,476)	59	599,028	989,657	123,406	1,113,063
外幣折算調整(扣除稅項)	—	—	—	—	(3)	—	15,468	2	—	15,467	705	16,172
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	—	—	(174)	—	—	—	791	2	—	619	3	622
套期會計下利率掉期及其他的 公允價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(37)	—	(37)	—	(37)
期間淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	62,089	62,089	(2,490)	59,599
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	53	53
終止合併子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(31)	(31)
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)	157,148,616	—	152	—	—	—	—	—	—	152	—	152
普通股的回購及註銷	(432,883,536)	—	(10,074)	208	—	—	—	—	(24,015)	(33,881)	—	(33,881)
與非控制性權益的交易	—	—	(1,585)	—	—	—	—	—	—	(1,585)	965	(620)
補償費用的攤銷	—	—	2,600	—	—	—	—	—	—	2,600	2,270	4,870
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	—	—	1,439	—	—	(1,439)	—	—	—
其他	—	—	(51)	—	52	—	—	—	—	1	(245)	(244)
於2023年9月30日的餘額	20,250,282,792	1	407,748	(28,555)	—	14,416	5,783	26	635,663	1,035,082	124,636	1,159,718

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併股東權益變動表(續)

	普通股				累計其他綜合 收益(損失)							權益總額 人民幣
	股份	金額	資本公積	庫存股	應收股權 認購款項 人民幣	法定儲備 人民幣	累計外幣 折算調整 人民幣	利率掉期及 其他的 未實現收益 (損失)	未分配 利潤 人民幣	股東權益 總額 人民幣	非控制性 權益 人民幣	
		人民幣	人民幣	人民幣				人民幣				
於2024年4月1日的餘額	19,469,126,956	1	397,999	(27,684)	—	14,733	3,635	(37)	597,897	986,544	115,327	1,101,871
外幣折算調整(扣除稅項)	—	—	—	—	—	—	(3,541)	—	—	(3,541)	(158)	(3,699)
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	—	—	(42)	—	—	—	335	15	—	308	—	308
套期會計下利率掉期及其他的 公允價值變動	—	—	—	—	—	—	—	60	—	60	—	60
期間淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	68,423	68,423	(961)	67,462
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	187	187
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)	178,297,456	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
普通股的回購及註銷	(1,027,554,280)	—	(21,096)	(8,501)	—	—	—	—	(42,216)	(71,813)	—	(71,813)
與非控制性權益的交易	—	—	2,357	—	—	—	—	—	—	2,357	(23,852)	(21,495)
補償費用的攤銷	—	—	5,819	—	—	—	—	—	—	5,819	1,962	7,781
宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(29,340)	(29,340)	—	(29,340)
限價看漲交易	—	—	(4,612)	—	—	—	—	—	—	(4,612)	—	(4,612)
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	—	—	1,152	—	—	(1,152)	—	—	—
其他	—	—	(280)	—	—	—	—	—	—	(280)	(144)	(424)
於2024年9月30日的餘額	18,619,870,132	1	380,145	(36,185)	—	15,885	429	38	593,612	953,925	92,361	1,046,286

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

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		
	2023	2024	
	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：	94,537	65,074	9,273
投資活動產生的現金流量：			
短期投資淨值的減少	37,530	105,470	15,029
其他理財投資淨值的增加	(41,939)	(113,387)	(16,158)
結算遠期匯兌合約淨額	385	311	44
購入股權證券及其他投資以及其他資產	(3,064)	(3,905)	(556)
處置股權證券及其他投資以及其他資產	10,176	5,772	823
購入權益法核算的投資	(2,122)	(1,964)	(280)
權益法核算的投資的處置及分派	162	737	105
購置：			
土地使用權、物業及設備	(12,077)	(29,585)	(4,216)
處置物業及設備	153	1,475	210
為企業合併支付的現金(扣除獲得的現金)	(297)	62	9
終止合併及處置子公司(扣除現金所得款項)	(66)	—	—
向員工貸款(扣除還款)	(7)	149	22
投資活動所用的現金流量淨額	(11,166)	(34,865)	(4,968)
融資活動產生的現金流量：			
發行普通股	204	1	—
回購普通股	(34,025)	(72,889)	(10,387)
股息分配	—	(29,022)	(4,136)
可轉換無擔保優先票據所得款項(扣除票據發行成本)	—	35,677	5,084
支付限價看漲交易	—	(4,612)	(657)
收購非全資子公司的額外股權	(1,206)	(19,947)	(2,842)
非全資子公司向非控制性權益支付的股息	(545)	(116)	(17)
企業合併後支付的或有對價	(66)	(149)	(21)
非控制性權益的注資	1,583	2,636	376
銀行借款和其他借款所得款項(扣除支付銀團貸款的 前期費用)	6,759	22,098	3,149
償還銀行借款	(4,709)	(20,041)	(2,856)
償還無擔保優先票據	(5,013)	—	—
融資活動所用的現金流量淨額	(37,018)	(86,364)	(12,307)
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	5,132	(1,797)	(256)
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)	51,485	(57,952)	(8,258)
期初現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	229,510	286,424	40,815
期末現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	280,995	228,472	32,557

隨附之附註構成本未經審計簡明合併財務報表不可或缺部分。

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，本未經審計簡明合併財務報表中「本公司」也指包括子公司在內的整體集團公司。本公司提供技術設施及營銷平台，幫助商家、品牌、零售商及其他企業借助新技術的力量與用戶和客戶互動，並更高效地經營。

本公司持有六大業務集團和其他各項業務公司。該六大業務集團為淘天集團、雲智能集團、阿里國際數字商業集團、菜鳥集團、本地生活集團以及大文娛集團。圍繞著本公司的平台與業務，一個涵蓋了消費者、商家、品牌、零售商、第三方服務提供者、戰略合作夥伴及其他企業的生態體系已經形成。

於2024年8月28日，本公司自願將其於香港聯交所第二上市地位變更為主要上市地位的轉換已生效。本公司成為於香港聯交所及紐約證券交易所雙重主要上市的公司。

本公司的美國存託股已於紐約證券交易所(「紐交所」)上市(代碼「BABA」)。本公司普通股已於香港聯交所上市(代號「9988」(港幣櫃台)和「89988」(人民幣櫃台))。

2. 重要會計政策摘要

(a) 列報基礎

隨附的未經審計簡明合併財務報表乃根據用於中期財務報告的美國公認會計準則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂或補充)(「香港上市規則」)的披露規定編製。因此，該等報表不包括美國公認會計準則對完整財務報表要求的所有資料及附註披露。本未經審計簡明合併財務報表包括所呈列中期業績的公允報表所需的所有正常經常性調整。中期經營業績並不一定代表全年業績。

本未經審計簡明合併財務報表應與截至2024年3月31日止年度的經審計合併財務報表及其附註一併閱讀。與上一財務年度經審計合併財務報表相比，除與無擔保優先票據(附註2(e))以及衍生工具及套期(附註2(d))相關的會計政策分別因為可轉換優先票據和相關限價看漲交易進行了更新外，我們的重要會計政策並無重大變化。

於2024年9月30日及截至該日止六個月的未經審計簡明合併資產負債表、未經審計簡明合併利潤表、未經審計簡明合併綜合收益表及未經審計簡明合併現金流量表的金額從人民幣折算為美元僅為便利讀者，按1.00美元 = 人民幣7.0176元的匯率(即美國聯邦儲備局於2024年9月30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。

2. 重要會計政策摘要(續)

(b) 估計的使用

本公司根據美國公認會計準則編製未經審計簡明合併財務報表時會進行估計及假設，這些估計及假設會影響未經審計簡明合併財務報表日的資產及負債的列報金額，或有資產及負債的披露，以及於報告期內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。

(c) 合併

未經審計簡明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子公司（簡稱「境內子公司」）及本公司僅就會計而言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、其子公司和VIE實體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未經審計簡明合併利潤表，處置的子公司業績截至處置生效日期止計入未經審計簡明合併利潤表，如適用。與上一財年相比，合併VIE實體的業務及活動性質並無重大變化。

下列合併VIE實體及其子公司的財務數據皆已計入隨附的未經審計簡明合併財務報表中：

	於3月31日	於9月30日
	2024	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
現金及現金等價物及短期投資	25,825	11,034
權益法核算的投資以及股權證券及其他投資	35,228	40,079
應收賬款(扣除壞賬準備)	16,884	18,267
應收非VIE實體子公司的款項	36,405	62,032
物業及設備淨額以及無形資產淨額	11,927	11,319
其他資產	33,276	40,619
資產總額	<u>159,545</u>	<u>183,350</u>
應付非VIE實體子公司的款項	99,404	117,164
預提費用、應付款項及其他負債	45,634	47,463
遞延收入及客戶預付款	15,586	16,850
負債總額	<u>160,624</u>	<u>181,477</u>
	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
收入(i)	57,989	67,739
淨(虧損)利潤	(1,712)	2,103
經營活動(所用)產生的現金流量淨額	(3,179)	12,118
投資活動所用的現金流量淨額	(1,610)	(28,993)
融資活動產生的現金流量淨額	8,868	8,625

(i) VIE實體產生的收入主要來自雲服務、數字媒體及娛樂服務和其他。

2. 重要會計政策摘要(續)

(d) 衍生工具及套期

符合衍生工具定義的合同一般在未經審計簡明合併資產負債表中確認為資產或負債，並以公允價值計量。因應衍生資產及負債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未經審計簡明合併利潤表或其他綜合收益。與發行可轉換無擔保優先票據相關的限價看漲交易符合ASC 815「衍生工具及套期」中關於實體自身權益合約的範圍豁免規定，並在股東權益中確認。

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。

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。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。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。

本公司已根據ASC 848「參考利率改革」就若干現有於指定套期關係中被指定為現金流量套期的利率掉期，以及就評估預期交易的可能性及套期有效性採用可選擇的實務簡便操作方法。

(e) 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。可轉換無擔保優先票據全部作為負債入賬，根據ASC 815，其嵌入式轉換功能不需要單獨入賬。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未經審計簡明合併利潤表中確認為利息費用。

(f) 新採用會計準則更新

於2024年4月，本公司採用ASU 2022-03「公允價值計量(專題820號)：附有受合同約束的出售限制的股權證券的公允價值計量」。該等修訂澄清限制股權證券出售的合同限制並不被視為股權證券的計量單位的一部分，因此在計量公允價值時不應考慮該合同限制。該等修訂亦澄清實體不得將受合同約束的出售限制作為單獨的計量單位確認及計量。同時，該指引要求若干有關附有受合同約束的出售限制的股權證券的披露。採用該指引對財務狀況、經營業績及現金流量並無造成重大影響。

2. 重要會計政策摘要(續)

(g) 近期會計公告

於2024年11月，FASB頒佈ASU 2024-03「利潤表 — 報告綜合收益 — 費用分類披露(副主題220-40)：利潤表費用分類」。該等修訂要求對於利潤表所列報的若干費用項進行分類披露，並對於銷售費用進行額外披露。該指引於本公司截至2028年3月31日止年度及截至2029年3月31日止年度的中期報告期間生效。本公司正在評估採用該指引對其披露的影響。

3. 重大的兼併和收購及投資

於2024年9月30日未完成的交易

收購深圳市遞四方信息科技有限公司(「深圳遞四方」)

深圳遞四方提供全球跨境電商供應鏈服務。本公司之前持有深圳遞四方約45%的實際股權，於深圳遞四方的投資此前採用簡易計量法核算。

於2024年10月，本公司已完成將人民幣400百萬元可轉換貸款轉換為深圳遞四方約6%的股權，深圳遞四方因此成為本公司的合併子公司。本公司正在落實該交易的收購會計處理。

4. 收入

按分部劃分的收入如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023 人民幣	2024 人民幣
	(百萬元)	
淘天集團：		
中國零售商業(i)		
— 客戶管理	148,322	150,479
— 直營及其他(ii)	54,066	49,950
	202,388	200,429
中國批發商業(iii)	10,219	11,938
淘天集團合計	212,607	212,367
雲智能集團(iv)	52,713	56,159
阿里國際數字商業集團：		
國際零售商業(v)	36,116	49,309
國際批發商業(vi)	10,518	11,656
阿里國際數字商業集團合計	46,634	60,965
菜鳥集團(vii)	45,987	51,458
本地生活集團(viii)	30,014	33,954
大文娛集團(ix)	11,160	11,275
所有其他(x)	93,850	99,179
未分攤	526	888
分部間抵銷(xi)	(34,545)	(46,506)
合併收入	458,946	479,739

- (i) 中國零售商業的收入主要來自中國零售商業業務，主要包括客戶管理服務和商品銷售收入。
- (ii) 中國零售商業的直營及其他收入主要來自直營業務，主要由天貓超市及天貓國際所組成，其大部分為商品銷售收入。
- (iii) 中國批發商業的收入主要來自1688.com，包括會員費及相關增值服務及客戶管理服務的收入。
- (iv) 雲智能集團的收入主要來自提供雲服務，包括公有雲服務及非公有雲服務。
- (v) 國際零售商業的收入主要來自速賣通、Lazada及Trendyol，包括來自客戶管理服務、商品銷售和物流服務收入。
- (vi) 國際批發商業的收入主要來自Alibaba.com，包括會員費及相關增值服務及客戶管理服務收入。
- (vii) 菜鳥的收入來自國內及跨境物流履約服務的物流服務收入。
- (viii) 本地生活集團的收入主要包括平台佣金、提供即時配送服務產生的物流服務收入及餓了麼提供的其他服務產生的收入以及高德提供的軟件和技術服務收入。
- (ix) 大文娛集團的收入主要來自於優酷及阿里影業，包括會員費、內容投資收益、客戶管理服務及票務服務收入。

4. 收入(續)

(x) 所有其他收入指高鑫零售、盒馬、阿里健康、靈犀互娛、銀泰、智能信息、飛豬、釘釘等業務的收入。所有其他的收入主要包括以總額法進行確認的直營收入。

(xi) 分部間抵銷主要包括來自菜鳥及雲智能集團的收入。

按類型劃分的收入如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
客戶管理服務(i)	187,926	199,821
會員費及增值服務	20,627	23,044
物流服務	55,740	59,904
雲服務	38,636	41,326
商品銷售	137,207	135,837
其他收入(ii)	18,810	19,807
	458,946	479,739

(i) 客戶管理服務主要包括基於點擊次數計價、基於千次展示計價、基於時間計價和基於銷售計價的營銷服務。

(ii) 其他收入包括自研線上遊戲收入、通過各種平台及業務提供的其他增值服務。

截至2023年及2024年9月30日止六個月，就預期超過一年的合同並在前期已履行(或部分履行)的履約義務確認的收入金額並不重大。

本公司的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。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。

5. 所得稅費用

所得稅費用的構成如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
當期所得稅費用	11,678	14,939
遞延所得稅費用	141	2,503
	<u>11,819</u>	<u>17,442</u>

本公司截至2023年及2024年9月30日止六個月的有效稅率分別為16%及21%。就中期財務報告而言，本公司根據全年的預計應納稅所得額估算年度稅率，並根據中期所得稅會計指引計提中期所得稅撥備。

本公司具有重大應納稅所得額的子公司的稅務情況如下：

- 浙江天貓技術有限公司(「天貓中國」)、淘寶(中國)軟件有限公司(「淘寶中國」)、阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司(「阿里巴巴中國」)(分別是主要從事天貓業務、淘寶業務及本公司批發交易市場業務的實體)，以及阿里巴巴(北京)軟件服務有限公司(「阿里巴巴北京」)及阿里巴巴(中國)有限公司(「中國公司」)(是主要從事技術、軟件開發及相關服務業務的實體)均被認定為高新技術企業。於2023年及2024年納稅年度，天貓中國、淘寶中國、阿里巴巴中國、阿里巴巴北京及中國公司作為高新技術企業按15%的企業所得稅率核算。

截至2023年及2024年9月30日止六個月，本公司其餘大部分中國實體按25%的稅率繳納企業所得稅。

6. 按功能劃分的股權激勵費用

按功能劃分的股權激勵費用的情況如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
營業成本	937	1,205
產品開發費用	2,764	3,560
銷售和市場費用	725	948
一般及行政費用	775	2,564
	<u>5,201</u>	<u>8,277</u>

7. 每股／每股美國存託股收益

每股美國存託股代表八股普通股。

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（包括非現金股權激勵）及採用假設已轉換法調整可轉換無擔保優先票據，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，因計入若干潛在攤薄性證券（其金額並不重大）及與發行可轉換無擔保優先票據相關的限價看漲交易具有反攤薄效應，故不予計入。攤薄每股美國存託股收益按攤薄每股收益得出。

下表為基本與攤薄每股普通股／每股美國存託股淨利潤在各列報期間的情況：

	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元，每股數據除外)	
每股收益		
<u>分子：</u>		
用於計算每股普通股淨利潤的歸屬於普通股股東的淨利潤 — 基本	62,038	68,143
權益法核算的被投資方及子公司的非現金股權激勵對收益的攤薄效應	(134)	(131)
可轉換無擔保優先票據的利息費用調整	—	95
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	61,904	68,107
<u>股份數目(分母)：</u>		
用於計算每股普通股淨利潤的加權平均股數 — 基本 (百萬股)	20,414	19,045
就攤薄性限制性股份單位和期權的調整 (百萬股)	153	149
就可轉換無擔保優先票據的調整 (百萬股)	—	265
用於計算每股普通股淨利潤的加權平均股數 — 攤薄 (百萬股)	20,567	19,459
每股普通股淨利潤 — 基本 (人民幣)	3.04	3.58
每股普通股淨利潤 — 攤薄 (人民幣)	3.01	3.50
每股美國存託股收益		
每股美國存託股淨利潤 — 基本 (人民幣)	24.31	28.62
每股美國存託股淨利潤 — 攤薄 (人民幣)	24.08	28.00

8. 股權證券及其他投資

	於2024年3月31日		
	初始成本	累計損失淨額	賬面價值
	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)	
股權證券：			
上市公司股權證券	92,456	(25,275)	67,181
非上市公司投資	110,863	(14,385)	96,478
債權投資：			
債務證券和貸款投資	20,723	(9,641)	11,082
其他理財投資	106,150	—	106,150
	<u>330,192</u>	<u>(49,301)</u>	<u>280,891</u>
	於2024年9月30日		
	初始成本	累計(損失) 收益淨額	賬面價值
	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)	
股權證券：			
上市公司股權證券	82,446	(14,817)	67,629
非上市公司投資	112,093	(15,778)	96,315
債權投資：			
債務證券和貸款投資	18,591	(6,227)	12,364
其他理財投資	218,512	104	218,616
	<u>431,642</u>	<u>(36,718)</u>	<u>394,924</u>

股權證券

截至2023年及2024年9月30日止六個月，確認為利息收入和投資淨收益的股權證券未實現(損失)收益淨額(包括減值損失)分別為人民幣(11,571)百萬元及人民幣4,159百萬元。

於非上市公司的投資包括本公司選擇使用簡易計量法核算的股權投資，其於2024年3月31日及9月30日的賬面價值分別為人民幣89,660百萬元及人民幣89,202百萬元。就使用簡易計量法核算的股權投資而言，於2024年3月31日及9月30日的累計調增分別為人民幣20,965百萬元及人民幣24,074百萬元，而於2024年3月31日及9月30日的累計減值及調減分別為人民幣32,760百萬元及人民幣38,939百萬元。

截至2023年及2024年9月30日止六個月，就使用簡易計量法核算的股權投資計入未經審計簡明合併利潤表的調增分別為人民幣5,827百萬元及人民幣4,614百萬元，而同期計入未經審計簡明合併利潤表的減值及調減分別為人民幣5,395百萬元及人民幣4,918百萬元。

債權投資

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2024年3月31日及9月30日的公允價值分別為人民幣3,344百萬元及人民幣2,570百萬元。於2024年3月31日及9月30日，這些可轉換及可交換債券的公允價值總額分別低於其未繳付本金結餘總額人民幣4,607百萬元及人民幣2,401百萬元。截至2023年及2024年9月30日止六個月，就這些可轉換及可交換債券計入未經審計簡明合併利潤表的未實現損失分別為人民幣290百萬元及人民幣32百萬元。

8. 股權證券及其他投資(續)

債權投資(續)

債權投資還包括按攤餘成本核算的債權投資，於2024年3月31日及9月30日的信貸損失準備分別為人民幣5,034百萬元及人民幣3,826百萬元。截至2023年及2024年9月30日止六個月，就該等債權投資計入未經審計簡明合併利潤表的減值損失(減值損失撥回)分別為人民幣201百萬元及人民幣(1,117)百萬元。

於2024年9月30日，向權益法核算的被投資方的股東提供而本金總額為人民幣5,509百萬元的貸款預計主要通過出售抵押品來償還。這些貸款的預期信用損失是根據作為抵押品的相應股份於報告日的公允價值單獨評估，並就出售成本(如適用)作出調整。於2024年3月31日及9月30日，該等抵押品的公允價值分別為人民幣3,304百萬元及人民幣4,244百萬元。本公司沒有提供額外借款的承諾。

按攤餘成本核算的債權投資的賬面價值與其公允價值相若，乃由於相關的實際利率與金融機構目前就相若到期日的類似債權工具提供的利率相若。

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、大額存單及有價債務證券投資。

9. 公允價值計量

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。

上市公司股權投資的公允價值基於相同資產或負債在活躍市場的報價釐定。對沒有報價的非上市公司股權投資進行估值時，可能包含使用市場估值法和收益估值法，以及使用貼現率、被投資者的流動性和財務業績、類似行業可比公司的市場數據等估計數據。若干其他金融工具(如利率掉期合約及若干期權協議)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一般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和考慮證券的權利和義務以及其他不可觀察輸入值(包括波動性)的估值方法估算。

9. 公允價值計量(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2024年3月31日			
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)			
資產				
定期存款和大額存單(i)	—	339,730	—	339,730
理財產品(i)	—	20,784	—	20,784
有價債務證券(i)	—	8,591	—	8,591
受限制現金及應收託管資金	38,299	—	—	38,299
上市公司股權證券(ii)	67,181	—	—	67,181
可轉換及可交換債券(ii)	—	147	3,197	3,344
期權協議(iii)	—	90	165	255
其他(vi)	—	2,255	5,593	7,848
	<u>105,480</u>	<u>371,597</u>	<u>8,955</u>	<u>486,032</u>
負債				
與投資及收購有關的 或有對價(iv)	—	—	713	713
其他(iv)	—	24	801	825
	<u>—</u>	<u>24</u>	<u>1,514</u>	<u>1,538</u>
	於2024年9月30日			
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)			
資產				
定期存款和大額存單(i)	—	304,984	—	304,984
理財產品(i)	—	59,621	—	59,621
有價債務證券(i)	—	9,541	—	9,541
受限制現金及應收託管資金	45,480	—	—	45,480
上市公司股權證券(ii)(v)	67,629	—	—	67,629
可轉換及可交換債券(ii)	—	136	2,434	2,570
期權協議(iii)	—	168	815	983
其他(vi)	—	739	5,170	5,909
	<u>113,109</u>	<u>375,189</u>	<u>8,419</u>	<u>496,717</u>
負債				
與投資及收購有關的 或有對價(iv)	—	—	513	513
其他(iv)	—	860	778	1,638
	<u>—</u>	<u>860</u>	<u>1,291</u>	<u>2,151</u>

9. 公允價值計量(續)

- (i) 於未經審計簡明合併資產負債表中計入短期投資和股權證券及其他投資。
- (ii) 於未經審計簡明合併資產負債表中計入股權證券及其他投資。
- (iii) 於未經審計簡明合併資產負債表中計入預付款項、應收款項及其他資產。
- (iv) 於未經審計簡明合併資產負債表中計入預提費用、應付款項及其他負債。
- (v) 於2024年9月30日，公允價值為人民幣3,675百萬元的上市公司股權證券受合同約束的出售限制。
- (vi) 其他主要指有關資產按公允價值計量的其他投資。

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2024年4月1日的餘額	3,197
新增	186
公允價值的淨減少	(32)
處置	(849)
轉換	(27)
外幣折算調整	(41)
於2024年9月30日的餘額	<u>2,434</u>

10. 無形資產(淨值)

	於3月31日	於9月30日
	2024	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
用戶群和客戶關係	48,863	48,783
商業名稱、商標和域名	39,687	39,596
不競爭協議	11,815	11,682
已開發技術和專利	7,166	7,110
獲授權版權及其他	9,586	8,119
	<u>117,117</u>	<u>115,290</u>
減：累計攤銷及減值	(90,167)	(92,384)
賬面淨值	<u>26,950</u>	<u>22,906</u>

截至2023年及2024年9月30日止六個月確認的攤銷費用總額分別為人民幣9,247百萬元及人民幣7,122百萬元，其中與獲授權版權相關的部分為人民幣4,337百萬元及人民幣3,689百萬元，該部分分別計入截至2023年及2024年9月30日止六個月的營業成本。

11. 商譽

截至2024年9月30日止六個月的商譽賬面價值變動(按分部列示)如下：

	淘天集團	雲智能集團	阿里國際數字商業集團	菜鳥集團	本地生活集團	大文娛集團	所有其他	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
					(百萬元)			
於2024年4月1日的餘額	164,945	3,638	20,033	16,442	20,447	11,601	22,573	259,679
新增	—	—	—	—	—	56	90	146
外幣折算調整	—	7	(212)	1	—	—	—	(204)
於2024年9月30日的餘額	164,945	3,645	19,821	16,443	20,447	11,657	22,663	259,621

於2024年3月31日及9月30日的商譽餘額總額分別為人民幣302,534百萬元及人民幣302,476百萬元。於2024年3月31日及9月30日的累計減值損失分別為人民幣42,855百萬元及人民幣42,855百萬元。

12. 預提費用、應付款項及其他負債

本公司與多家金融機構簽訂協議，為本公司的供應商提供供應商融資計劃。供應商可自行決定將本公司的一項或多項付款義務出售給金融機構，以便在預定到期日之前獲得資金並滿足其現金流需求。本公司的權利及義務不受影響，原有的付款條件、時間或金額保持不變。本公司未在供應商融資計劃下提供資產抵押或其他形式的擔保。於2024年3月31日及9月30日，供應商融資計劃下的未償還付款義務分別為人民幣2,302百萬元及人民幣3,961百萬元，在未經審計簡明合併資產負債表中計入預提費用、應付款項及其他負債。

13. 可轉換無擔保優先票據

於2024年5月，本公司發行了本金總額為50億美元、於2031年6月1日到期的可轉換無擔保優先票據(「2024年可轉換優先票據」)。2024年可轉換優先票據為優先無抵押責任，年利率為0.5%，每半年末支付利息。

持有人可在到期日之前的任何時間依其選擇，以每1,000美元本金額轉換為9.5202股美國存託股的初始轉換率將2024年可轉換優先票據轉換為本公司的美國存託股。該初始轉換率可根據股息分配等特定事件進行調整。此外，如果在到期日前發生重大變更事件，或在本公司發出贖回通知後，對於在此類重大變更事件或贖回通知相關情況下而選擇轉換轉換票據的持有人，公司將提高初始轉換率，但不得超過每1,000美元本金額轉換為12.3762個美國存託股份。該提前贖回調整與上述初始轉換率的調整相同。轉換時，本公司將依其選擇支付或交付現金、美國存託股或現金和美國存託股的組合。持有人亦可以選擇收取普通股以代替轉換後應予交付的任何美國存託股，而每股美國存託股代表八股普通股。

於2024年9月30日，2024年可轉換優先票據的經調整轉換率為每1,000美元本金額轉換為9.7271股美國存託股，而計入補償調整後的經調整轉換率為每1,000美元本金額轉換為12.6452股美國存託股。

在若干稅法發生變化的情況下，或者在任何時候如果原發行的2024年可轉換優先票據本金總額的10%以下仍未償還，則本公司可以現金贖回全部(而非部分)2024年可轉換優先票據。本公司亦可於2029年6月8日或之後以現金贖回全部或部分2024年可轉換優先票據，前提是本公司的美國存託股價格在特定時期和指定日期至少為當時有效轉換價格的130%。贖回價格將等於待贖回票據本金金額加上截至相關贖回日期(但不包括該日)的應計且未付利息。

13. 可轉換無擔保優先票據(續)

持有人有權在特定條件下，要求本公司於2029年6月1日或發生重大變更事件的情況下，以現金購回全部或部分2024年可轉換優先票據。購回價格等於待購回票據本金金額加上截至相關購回日期(但不包括該日)的應計且未付利息。

於2024年9月30日，2024年可轉換優先票據的未攤銷票據折讓和票據發行成本為65百萬美元(人民幣458百萬元)，基於第2級的輸入值，2024年可轉換優先票據的公允價值為6,205百萬美元(人民幣43,540百萬元)。

截至2024年9月30日止六個月，2024年可轉換優先票據的實際利率約為0.8%，2024年可轉換優先票據的總利息費用為13百萬美元(人民幣95百萬元)，其中分別包括利息支出8百萬美元(人民幣61百萬元)以及票據折讓和票據發行成本的攤銷5百萬美元(人民幣34百萬元)。

就發行2024年可轉換優先票據而言，本公司與若干金融機構簽訂了限價看漲交易，交易成本為638百萬美元(人民幣4,612百萬元)，預計將減少潛在的攤薄效應及／或抵銷轉換時的現金付款。限價看漲交易的限定價格最初為每股美國存託股161.6美元，該價格可按類似2024年可轉換優先票據轉換率的調整進行調整。限價看漲交易可依本公司選擇以現金結算。

14. 關聯方交易

截至2023年及2024年9月30日止六個月，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9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
本公司獲取的收入		
雲服務收入(i)	3,502	4,977
行政及支持服務(i)	463	29
交易平台軟件技術服務費及其他(i)	1,816	3,485
	<u>5,781</u>	<u>8,491</u>
本公司產生的費用		
支付處理和擔保交易服務費(ii)	6,322	6,381
其他(i)	869	1,449
	<u>7,191</u>	<u>7,830</u>

- (i) 本公司與螞蟻集團及其關聯方就各種銷售及營銷、雲及其他行政及支持服務訂有其他商業安排及成本共享安排。
- (ii) 本公司與螞蟻集團的全資子公司支付寶(中國)網絡技術有限公司(「支付寶」)訂有商業協議，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。

14. 關聯方交易（續）

於2024年3月31日及9月30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9,848百萬元及人民幣6,710百萬元，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，並已於未經審計簡明合併資產負債表中列為現金及現金等價物。

與其他被投資方的交易

本公司與本公司若干被投資方訂有有關雲服務的商業安排。截至2023年及2024年9月30日止六個月，就本公司提供該等服務計入未經審計簡明合併利潤表中的收入分別為人民幣478百萬元及人民幣1,058百萬元。

本公司亦與本公司若干被投資方訂有有關營銷服務的商業安排。截至2023年及2024年9月30日止六個月，就該等向本公司提供的服務，計入未經審計簡明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254百萬元及人民幣358百萬元。

本公司與本公司若干被投資方訂有有關物流服務的商業安排。截至2023年及2024年9月30日止六個月，就本公司提供該等服務計入未經審計簡明合併利潤表中的收入分別為人民幣1,273百萬元及人民幣2,092百萬元。就該等向本公司提供的服務計入同期未經審計簡明合併利潤表中的成本及費用金額分別為人民幣7,461百萬元及人民幣7,999百萬元。

本公司已向若干被投資方提供貸款，用於運營資本及與本公司投資有關的其他用途。於2024年3月31日及9月30日，這些貸款的未償還總餘額分別為人民幣2,628百萬元及人民幣2,438百萬元，於2024年3月31日的剩餘期限不超過兩年及年利率不超過10%，及於2024年9月30日的剩餘期限不超過6年及年利率不超過10%。

本公司為本公司參股公司香港青鵝投資管理有限公司（「青鵝」）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2024年5月，該貸款修改為循環貸款，貸款額度減少至65億港元。於2024年3月31日及9月30日，青鵝已分別提取該貸款5,233百萬港元及4,680百萬港元。

本公司的生態體系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類似非關聯方的正常商業談判確定的條款進行。

除上文或未經審計簡明合併財務報表其他處披露的交易外，本公司與其他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、雲及其他服務及產品。截至2023年及2024年9月30日止六個月，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，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。

15. 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，本公司通過與中國籍自然人或中國籍自然人擁有及／或控制的中國境內實體設立並持有的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實體及其權益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實體及其權益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實體及其權益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。
- (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。該等不確定因素亦包括中國有關反壟斷及反不正當競爭的法規。
- (c) 由於本公司持有螞蟻集團的股份且與螞蟻集團合作緊密並且用戶群體存在重合，仲裁或訴訟、媒體及其他報導（無論是否屬實）以及影響螞蟻集團的監管動向及其他事件也可能會造成客戶、監管機構、投資者及其他第三方對本公司產生負面印象。於2021年4月，螞蟻集團宣佈將申設金融控股公司，實現金融業務全部納入監管。為實施整改計劃並遵守適用的新辦法和規定，螞蟻集團可能需要投入大量時間及資源，對其業務進行調整，這可能對其業務經營和增長前景產生重大不利影響。於2023年7月，中國監管部門宣佈對螞蟻集團處以人民幣70.7億元的罰款，這也反映本公司權益法核算的投資損益中，並且螞蟻集團亦已完成相關整改事項。螞蟻集團的業務和未來前景的變化，或對這些變化的猜測，以及對螞蟻集團提出的額外監管要求，可能對本公司產生重大不利影響。
- (d) 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。

15. 風險和或有事項(續)

- (e) 在日常業務過程中，本公司進行戰略性投資，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存在波動性，並可能受市場波動而產生重大影響。
- (f) 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、受限制現金以及股權證券及其他投資。於2024年9月30日，本公司的現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及其他理財投資均大部分由全球(包括中國內地及香港特別行政區)的主要金融機構持有。如果金融機構及本公司持有的金融工具的發行人無力償債，或如果這些金融工具的市場由於嚴重的經濟下行而失去流動性，本公司的投資可能會損失部分或全部價值。
- (g) 本公司向批發買家及賣家免費提供國際批發交易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2024年9月30日止六個月，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。
- (h) 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。2017年，北京京東世紀貿易有限公司和北京京東叁佰陸拾度電子商務有限公司起訴天貓中國、浙江天貓網絡有限公司及阿里巴巴集團控股有限公司濫用市場支配地位。原告在其原訴訟請求中要求三名被告停止有關行為，並主張高額賠償。2021年3月，原告變更其請求，要求更高的賠償金額。2023年12月，北京市高級人民法院做出了原告勝訴的判決，本公司已就法院判決提出上訴。於2024年9月30日，此案處於二審階段。本公司已為這起訴訟的潛在損失進行計提。於2024年9月30日，本公司已就自2020年11月以來一直懸而未決的股東集體訴訟和解計提和解準備金433百萬美元(人民幣3,145百萬元)；和解協議完全解除了訴訟中提出的所有索賠要求。除上述情況外，概無任何法律程序和訴訟在近期已經或就本公司所知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。除上述情況外，於2024年9月30日，本公司未有計提此方面的任何重大損失或有事項。
- (i) 俄烏衝突嚴重擾亂了該地區的供應鏈、物流和商業活動，對本公司的國際商業業務以及萊鳥的國際物流業務產生了不利影響。這場衝突還在歐洲和全球造成並繼續加劇地緣政治嚴重緊張局勢。由此導致的制裁預計將對目標國家和市場的經濟狀況產生重大影響，並可能對全球能源價格、供應鏈和全球經濟的其他方面產生不可預見及不可預測的次級影響。這場衝突可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。
- (j) 聯合國以及一些國家和地區(包括中國、美國和歐盟)已制定各種出口管制以及經濟或貿易制裁制度。特別是，美國政府及其他政府已經越來越多地威脅和/或對更多的中國公司施加出口管制及經濟、貿易和其他制裁。美國和其他國家將來可能會進一步對向中國或包括本公司在內的中國公司銷售芯片或其他技術施加其他及更廣泛的限制。

16. 分部信息

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。

截至2023年及2024年9月30日止六個月，各分部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）的概要及與合併淨利潤之間的調節如下：

	截至9月30日止六個月	
	2023	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
經調整EBITA：		
淘天集團	96,396	93,400
雲智能集團	2,325	4,998
阿里國際數字商業集團	(804)	(6,611)
菜鳥集團	1,783	673
本地生活集團	(4,546)	(777)
大文娛集團	(138)	(281)
所有其他	(3,170)	(2,845)
	91,846	88,557
調節項目：		
未分攤(ii)	(2,482)	(2,142)
分部間抵銷	(1,148)	(819)
非現金股權激勵費用	(5,201)	(7,775)
無形資產攤銷及減值	(4,910)	(3,441)
商譽減值	(2,031)	—
股東集體訴訟的計提準備金	—	(3,145)
合併經營利潤	76,074	71,235
利息收入和投資淨收益	(762)	17,129
利息費用	(3,638)	(4,615)
其他淨收入(支出)	2,755	(1,221)
所得稅費用	(11,819)	(17,442)
權益法核算的投資損益	(2,914)	2,483
合併淨利潤	59,696	67,569

(i) 經調整EBITA指剔除以下項目的淨利潤：利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收入(支出)、所得稅費用、權益法核算的投資損益、若干非現金支出，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、商譽減值及其他（包括與日常業務經營之外事項有關的計提準備金），本公司認為上述事項並未反映本公司在報告期內的核心運營業績。

(ii) 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。

本公司按分部劃分的收入的詳情載於附註4。

17. 賬齡分析

應收賬款

應收賬款(扣除壞賬準備)基於賬單日期的賬齡分析如下：

	於3月31日	於9月30日
	2024	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
0至3個月	23,046	25,220
3至6個月	3,306	3,253
6至12個月	2,086	2,133
1年以上	924	903
應收賬款(扣除壞賬準備)	29,362	31,509

應付賬款

應付賬款基於賬單日期的賬齡分析如下：

	於3月31日	於9月30日
	2024	2024
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
0至3個月	54,066	57,388
3至6個月	5,551	3,069
6至12個月	1,271	1,125
1年以上	2,960	2,079
應付賬款	63,848	63,661

18. 股息

董事會並未建議就截至2023年及2024年9月30日止六個月分派中期股息。

19. 期後事項

除未經審計簡明合併財務報表其他處披露的期後事項之外，於2024年11月，本公司發行了於不同時間到期的無擔保定息優先票據，包括本金總額為26.5億美元以美元計價的票據以及本金總額為人民幣170億元以人民幣計價的票據。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併財務報表附註
截至2023年及2024年9月30日止六個月

20. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

未經審計簡明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（「國際財務報告準則」）有所不同。根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製的本公司未經審計簡明合併財務報表之間的重大差異的影響如下：

合併資產負債表對賬（節錄）

截至2024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	220,942	—	3,245	5,163	—	—	—	229,350	
預付款項、應收款項及 其他資產	116,102	(258)	—	(113)	(534)	(1,874)	—	113,484	
權益法核算的投資	203,131	(241)	—	(173)	—	—	—	202,717	
物業及設備（淨值）	185,161	—	—	—	—	—	—	185,607	
無形資產（淨值）	26,950	(2,181)	—	—	—	—	—	25,146	
商譽	259,679	(46,392)	—	—	—	—	—	215,742	
資產總額	1,764,829	(49,072)	3,245	4,877	(534)	(1,874)	—	1,724,910	
遞延所得稅負債	53,012	(789)	487	10	195	—	—	52,869	
其他負債	31,867	—	—	—	—	(1)	10,009	41,875	
負債總額	652,230	(789)	487	10	195	(1)	10,009	662,095	
夾層權益	10,728	—	—	—	—	—	(10,728)	—	
股東權益總額	986,544	(10,984)	2,164	4,867	(729)	(1,873)	(303)	981,155	
非控制性權益	115,327	(37,299)	594	—	—	—	1,022	81,660	
權益總額	1,101,871	(48,283)	2,758	4,867	(729)	(1,873)	719	1,062,815	
負債、夾層權益及 權益總額	1,764,829	(49,072)	3,245	4,877	(534)	(1,874)	—	1,724,910	

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計簡明合併財務報表附註
截至2023年及2024年9月30日止六個月

20. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計簡明合併資產負債表對賬(節錄)

截至2024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)	惡性通脹 (vii)	可轉換 無擔保 優先票據 及限價 看漲交易 (viii)	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	344,658	—	4,995	5,298	—	—	—	—	354,951
預付款項、應收款項及 其他資產	115,960	(258)	—	—	323	(1,927)	—	329	120,286
權益法核算的投資	202,548	(241)	—	711	—	—	—	—	203,018
物業及設備(淨值)	207,917	—	—	—	—	—	—	982	208,899
無形資產(淨值)	22,906	(2,021)	—	—	—	—	—	408	21,293
商譽	259,621	(46,387)	—	—	—	—	—	2,846	216,080
資產總額	1,762,712	(48,907)	4,995	6,009	323	(1,927)	—	4,565	1,733,629
遞延所得稅負債	54,747	(754)	380	321	(22)	—	—	(46)	54,626
可轉換無擔保優先票據	34,626	—	—	—	—	—	—	—	43,542
其他負債	31,365	—	—	—	—	(2)	10,857	—	42,220
負債總額	704,834	(754)	380	321	(22)	(2)	10,857	(46)	724,484
夾層權益	11,592	—	—	—	—	(11,592)	—	—	—
股東權益總額	953,925	(19,647)	4,541	5,688	345	(1,925)	408	2,141	942,419
非控制性權益	92,361	(28,506)	74	—	—	327	2,470	—	66,726
權益總額	1,046,286	(48,153)	4,615	5,688	345	(1,925)	735	(3,057)	1,009,145
負債、夾層權益及 權益總額	1,762,712	(48,907)	4,995	6,009	323	(1,927)	—	4,565	1,733,629

未經審計簡明合併利潤表對賬(節錄)

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)
無形資產攤銷及減值	(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)
其他淨收入(支出)	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 淨虧損	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
未經審計簡明合併財務報表附註
截至2023年及2024年9月30日止六個月

20. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計簡明合併利潤表對賬(節錄)(續)

截至2024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)	惡性通脹 (vii)	可轉換 無擔保 優先票據 及限價 看漲交易 (viii)	根據 國際財務 報告準則 的金額
(人民幣百萬元)										
收入	479,739	—	—	—	—	—	—	97	—	479,836
營業成本	(290,135)	—	—	—	(22)	641	—	(235)	—	(289,751)
產品開發費用	(27,555)	—	—	—	(10)	—	—	(1)	—	(27,566)
銷售和市場費用	(65,167)	—	—	—	(2)	1	—	(323)	—	(65,491)
一般及行政費用	(23,057)	—	—	—	(18)	70	—	(9)	—	(23,014)
無形資產攤銷及減值	(3,441)	160	—	—	—	—	—	39	—	(3,242)
其他淨收益	851	—	—	—	—	—	—	—	—	851
經營利潤	71,235	160	—	—	(52)	712	—	(432)	—	71,623
利息收入和投資淨收益	17,129	—	1,750	(56)	—	—	22	61	(7,689)	11,217
利息費用	(4,615)	—	—	—	—	(775)	(434)	(12)	—	(5,836)
其他淨收入(支出)	(1,221)	—	—	—	—	—	—	442	—	(779)
所得稅費用	(17,442)	(35)	109	(227)	866	11	—	(221)	—	(16,939)
權益法核算的投資損益	2,483	—	—	1,151	4	—	—	—	—	3,638
淨利潤	67,569	125	1,859	868	818	(52)	(412)	(162)	(7,689)	62,924
歸屬於非控制性權益 的淨虧損	854	(59)	—	—	(3)	—	133	145	—	1,070
夾層權益的增值	(280)	—	—	—	—	—	280	—	—	—
歸屬於普通股股東的 淨利潤	68,143	66	1,859	868	815	(52)	1	(17)	(7,689)	63,994

(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於失去控制權後不再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賬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賬面價值(包括商譽)與其公允價值來計量。根據國際財務報告準則，將賬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。

20. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

(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，並將調整於未經審計簡明合併利潤表確認。根據國際財務報告準則，該等投資按公允價值計量，而公允價值變動於未經審計簡明合併利潤表確認。

(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賬面價值與本公司應佔被投資公司淨資產賬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)。

(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未經審計簡明合併利潤表確認。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未經審計簡明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，並按直線法於未經審計簡明合併利潤表確認。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未經審計簡明合併利潤表確認。

(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。

20. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

(vii) 惡性通脹

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。

(viii) 可轉換無擔保優先票據及限價看漲交易

本公司發行的若干無擔保優先票據可轉換為其普通股。根據美國公認會計準則，該等可換股票據全部按攤銷成本計量的負債入賬，其票據折讓及票據發行成本採用實際利率法進行攤銷。根據國際財務報告準則，本公司可選擇以現金結算的該等可轉換票據作為混合工具核算，本公司將該混合工具指定為按公允價值計量的金融負債，並分類為流動負債，其公允價值變動於未經審計簡明合併利潤表確認，而歸因於信用風險而單獨於全面收入確認的公允價值變動並不重大。

本公司就發行可換股票據訂立限價看漲交易。根據美國公認會計準則，該等限價看漲交易符合ASC 815對實體自身權益合同的範圍豁免規定，並於股東權益中確認。根據國際財務報告準則，該等具有現金淨額結算選擇權的交易均確認為按公允價值計量之金融資產，而其公允價值變動於未經審計簡明合併利潤表確認。



阿里巴巴

阿里巴巴集團控股有限公司



混合產品
紙張 | 支持
負責任的林木
FSC® C020557

