



阿里巴巴集团

阿里巴巴集團控股有限公司

紐交所代碼：BABA 港交所代號：9988

2021財政年度中期報告

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED

阿里巴巴集團控股有限公司

截至2020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2021年3月31日止財政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2020年7月10日在香港聯交所網站刊發的截至2020年3月31日止財政年度的年度報告（「**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6.7896元兌1.00美元的匯率折算，即2020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0.87872元兌1.00港元的匯率折算，即2020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2020年9月30日止六個月的財務概要

- 收入為人民幣3,088.10億元(454.83億美元)，同比增長32%。
- 經營利潤為人民幣483.39億元(71.20億美元)，同比增長8%。經調整EBITDA(一項非公認會計準則財務指標)同比增長29%至人民幣985.64億元(145.17億美元)。經調整EBITA(一項非公認會計準則財務指標)同比增長30%至人民幣865.88億元(127.53億美元)。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣763.60億元(112.47億美元)，淨利潤為人民幣729.61億元(107.46億美元)，同比皆減少19%，主要原因是我們在去年同期取得螞蟻集團33%股份時確認的一次性重大收益。若不考慮該一次性收益及其他若干項目，非公認會計準則淨利潤為人民幣865.62億元(127.49億美元)，同比增長36%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣27.83元(4.10美元)，非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣32.79元(4.83美元)，同比增長28%。攤薄每股收益為人民幣3.48元(0.51美元或3.96港元)，非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣4.10元(0.60美元或4.67港元)，同比增長28%。
- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣1,043.95億元(153.76億美元)，非公認會計準則自由現金流為人民幣771.10億元(113.57億美元)。

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
	2019	2020		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	233,941	308,810	45,483	32%
經營利潤	44,739	48,339	7,120	8% ⁽²⁾
經營利潤率	19%	16%		
經調整EBITDA ⁽¹⁾	76,339	98,564	14,517	29%
經調整EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	33%	32%		
經調整EBITA ⁽¹⁾	66,647	86,588	12,753	30%
經調整EBITA利潤率 ⁽¹⁾	28%	28%		
淨利潤	89,870	72,961	10,746	(19)% ⁽³⁾
歸屬於普通股股東的淨利潤	93,792	76,360	11,247	(19)% ⁽³⁾
非公認會計準則淨利潤 ⁽¹⁾	63,699	86,562	12,749	36%
攤薄每股收益 ⁽⁴⁾	4.45	3.48	0.51	(22)% ⁽³⁾
攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁴⁾	35.58	27.83	4.10	(22)% ⁽³⁾
非公認會計準則攤薄 每股收益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	3.21	4.10	0.60	28%
非公認會計準則攤薄每股 美國存託股收益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	25.65	32.79	4.83	28%

(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「分部信息」、「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) 同比主要受與螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵費用上升人民幣15,674百萬元（見下述「成本和費用－股權激勵費用」）的負面影響。若不考慮該影響，我們的經營利潤將同比增長42%。

(3) 同比減少主要原因是我們在去年同期取得螞蟻集團33%股份時確認的一次性重大收益。而上述與螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵費用的上升也造成同比下滑，部分被截至2020年9月30日止六個月我們所投資的股權證券的公允價值變動而產生的淨收益，以及截至2019年9月30日止六個月與我們權益法核算的投資相關的減值損失所抵銷。

(4) 每股美國存託股代表八股普通股（已反映於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更）。

分部信息

所示期間內我們的經營分部的財務資料概要如下表：

	截至2020年9月30日止六個月						
	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂 ⁽¹⁾	創新業務 及其他 ⁽¹⁾	未分攤 ⁽²⁾	合併	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，百分比除外)						
收入	264,240	27,244	15,060	2,266	-	308,810	45,483
經營利潤(虧損)	76,086	(5,570)	(4,369)	(7,847)	(9,961)	48,339	7,120
加：股權激勵費用	15,908	5,060	1,865	2,717	6,859	32,409	4,773
加：無形資產攤銷	5,201	12	473	44	110	5,840	860
經調整EBITA	<u>97,195⁽³⁾</u>	<u>(498)</u>	<u>(2,031)</u>	<u>(5,086)</u>	<u>(2,992)</u>	<u>86,588</u>	<u>12,753</u>
經調整EBITA利潤率	37%	(2)%	(13)%	(224)%		28%	

	截至2019年9月30日止六個月					
	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂 ⁽¹⁾	創新業務 及其他 ⁽¹⁾	未分攤 ⁽²⁾	合併
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以百萬計，百分比除外)					
收入	200,764	17,078	13,868	2,231	-	233,941
經營利潤(虧損)	67,118	(3,437)	(6,817)	(5,742)	(6,383)	44,739
加：股權激勵費用	7,211	2,547	1,446	2,091	1,965	15,260
加：無形資產攤銷	5,270	11	660	40	91	6,072
加：商譽減值	-	-	-	-	576	576
經調整EBITA	<u>79,599⁽³⁾</u>	<u>(879)</u>	<u>(4,711)</u>	<u>(3,611)</u>	<u>(3,751)</u>	<u>66,647</u>
經調整EBITA利潤率	40%	(5)%	(34)%	(162)%		28%

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

(2) 未分攤費用主要為未分攤至各分部的公司行政費用及其他雜項費用。

(3) 核心商業交易市場經調整EBITA同比增加15%至人民幣106,416百萬元(15,673百萬美元)。核心商業經調整EBITA及核心商業交易市場經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

營運及財務業績

收入

截至2020年9月30日止六個月的收入為人民幣308,810百萬元(45,483百萬美元)，相較2019年同期的人民幣233,941百萬元增長32%。上述增長主要由我們的中國零售商業、雲計算及菜鳥物流服務業務的強勁收入增長所驅動。

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					
	2019		2020		% 佔收入 比例	% 同比 變動
	人民幣	% 佔收入 比例	人民幣	美元		
			(以百萬計，百分比除外)			
核心商業：						
中國零售商業						
－ 客戶管理 ⁽¹⁾	116,432	50%	140,553	20,701	46%	21%
－ 其他 ⁽²⁾	34,955	15%	56,238	8,283	18%	61%
	151,387	65%	196,791	28,984	64%	30%
中國批發商業	6,275	3%	7,121	1,049	3%	13%
跨境及全球零售商業	11,574	5%	14,801	2,180	5%	28%
跨境及全球批發商業	4,679	2%	6,714	989	2%	43%
菜鳥物流服務	9,764	4%	15,939	2,348	5%	63%
本地生活服務	13,015	5%	15,940	2,348	5%	22%
其他	4,070	2%	6,934	1,020	2%	70%
核心商業合計	200,764	86%	264,240	38,918	86%	32%
雲計算	17,078	7%	27,244	4,013	9%	60%
數字媒體及娛樂 ⁽³⁾	13,868	6%	15,060	2,218	5%	9%
創新業務及其他 ⁽³⁾	2,231	1%	2,266	334	0%	2%
總計	233,941	100%	308,810	45,483	100%	32%

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

(2) 中國零售商業下「其他」收入主要由我們的新零售及直營業務(主要包括天貓超市、盒馬、進口直營和銀泰)產生。

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

核心商業

- **中國零售商業**

截至2020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196,791百萬元(28,984百萬美元)，相較2019年同期的人民幣151,387百萬元增長30%。客戶管理收入同比增長21%，主要由於包括推薦信息流在內的新變現模式的收入增長強勁，搜索變現付費點擊量的上升，以及天貓線上實物商品GMV(剔除未支付訂單)同比增長24%。

中國零售商業業務項下的「其他」收入為人民幣56,238百萬元(8,283百萬美元)，相較2019年同期的人民幣34,955百萬元，同比增長達61%。該增長主要來自包括天貓超市和盒馬在內的直營業務的貢獻。

我們預期我們的直營業務收入的比例將隨著我們進一步實施新零售戰略而繼續增大，尤其是我們於2020年10月開始合併高鑫零售有限公司(「高鑫零售」)後。

- **中國批發商業**

截至2020年9月30日止六個月，中國批發商業收入為人民幣7,121百萬元(1,049百萬美元)，相較2019年同期的人民幣6,275百萬元增長13%。增長的主要原因是來自1688.com平台付費會員的平均收入增加。

- **跨境及全球零售商業**

截至2020年9月30日止六個月，跨境及全球零售商業收入為人民幣14,801百萬元(2,180百萬美元)，相較2019年同期的人民幣11,574百萬元增長28%。增長的主要原因是來自Lazada和Trendyol的收入增長，部分被我們在2019年10月終止合併速賣通俄羅斯業務而導致速賣通收入減少所抵銷。

- **跨境及全球批發商業**

截至2020年9月30日止六個月，跨境及全球批發商業收入為人民幣6,714百萬元(989百萬美元)，相較2019年同期的人民幣4,679百萬元增長43%。增長的主要原因是來自Alibaba.com付費會員數量的增加，以及與跨境業務相關的增值服務收入的增長。

- **菜鳥物流服務**

截至2020年9月30日止六個月，菜鳥網絡物流服務收入主要來自其國內及國際一站式物流服務與供應鏈解決方案，抵銷內部交易的影響後合計為人民幣15,939百萬元（2,348百萬美元），相較2019年同期的人民幣9,764百萬元增長63%，主要原因是我們快速發展的跨境及全球零售商業業務所帶來的單均收入的上升和已履約的訂單量的增長。

- **本地生活服務**

本地生活服務收入主要來自我們的即時配送和本地生活服務平台餓了麼的平台佣金、提供配送服務收取的服務費及其他服務費，截至2020年9月30日止六個月共人民幣15,940百萬元（2,348百萬美元），相較2019年同期的人民幣13,015百萬元增長22%，主要原因是單均收入的上升。

雲計算

截至2020年9月30日止六個月，來自雲計算業務的收入為人民幣27,244百萬元（4,013百萬美元），相較2019年同期的人民幣17,078百萬元增長60%，主要受到來自互聯網、金融及零售行業的客戶收入增長所推動，並反映來自每位客戶的平均收入增長。

數字媒體及娛樂

截至2020年9月30日止六個月，來自數字媒體及娛樂分部的收入為人民幣15,060百萬元（2,218百萬美元），相較2019年同期的人民幣13,868百萬元增長9%。增長的主要原因是來自線上遊戲收入增長，部分被客戶管理收入的減少所抵銷。

創新業務及其他

截至2020年9月30日止六個月，來自創新業務及其他的收入為人民幣2,266百萬元（334百萬美元），相較2019年同期的人民幣2,231百萬元增長2%。

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
	2019		2020		% 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	125,533	54%	174,483	25,698	56%	2%
產品開發費用	21,416	9%	30,327	4,467	10%	1%
銷售和市場費用	22,694	10%	31,023	4,569	10%	0%
一般及行政費用	12,911	6%	18,798	2,769	6%	0%
無形資產攤銷	6,072	2%	5,840	860	2%	0%
商譽減值	576	0%	–	–	–	0%
成本及費用總額	<u>189,202</u>	<u>81%</u>	<u>260,471</u>	<u>38,363</u>	<u>84%</u>	<u>3%</u>
股權激勵費用：						
營業成本	3,780	2%	7,331	1,079	2%	0%
產品開發費用	6,526	3%	13,667	2,013	5%	2%
銷售和市場費用	1,852	1%	3,237	477	1%	0%
一般及行政費用	3,102	1%	8,174	1,204	2%	1%
股權激勵費用總額	<u>15,260</u>	<u>7%</u>	<u>32,409</u>	<u>4,773</u>	<u>10%</u>	<u>3%</u>
不含股權激勵費用的成本 及費用：						
營業成本	121,753	52%	167,152	24,619	54%	2%
產品開發費用	14,890	6%	16,660	2,454	5%	(1)%
銷售和市場費用	20,842	9%	27,786	4,092	9%	0%
一般及行政費用	9,809	5%	10,624	1,565	4%	(1)%
無形資產攤銷	6,072	2%	5,840	860	2%	0%
商譽減值	576	0%	–	–	–	0%
不含股權激勵費用的成本 及費用總額	<u>173,942</u>	<u>74%</u>	<u>228,062</u>	<u>33,590</u>	<u>74%</u>	<u>0%</u>

營業成本 — 截至2020年9月30日止六個月的營業成本為人民幣174,483百萬元(25,698百萬美元)，佔收入比例56%，2019年同期為人民幣125,533百萬元，佔收入比例54%。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2019年9月30日止六個月的52%增加至截至2020年9月30日止六個月的54%。該增長主要來自我們直營業務(包括天貓超市及自營新零售在內的業務)收入貢獻的增長所導致的存貨成本上升，部分被我們本地生活服務的單均物流成本下降所抵銷。

產品開發費用 — 截至2020年9月30日止六個月的產品開發費用為人民幣30,327百萬元(4,467百萬美元)，佔收入比例10%，2019年同期為人民幣21,416百萬元，佔收入比例9%。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2019年9月30日止六個月的6%減少至截至2020年9月30日止六個月的5%。

銷售和市場費用 — 截至2020年9月30日止六個月的銷售和市場費用為人民幣31,023百萬元(4,569百萬美元)，佔收入比例10%，2019年同期為人民幣22,694百萬元，佔收入比例10%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2020年9月30日止六個月及2019年同期銷售和市場費用佔收入的比例將平穩維持在9%。

一般及行政費用 — 截至2020年9月30日止期間的一般及行政費用為人民幣18,798百萬元(2,769百萬美元)，佔收入比例6%，2019年同期為人民幣12,911百萬元，佔收入比例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2019年9月30日止六個月的5%減少至截至2020年9月30日止六個月的4%，反映了經營規模效益。

股權激勵費用 — 截至2020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32,409百萬元(4,773百萬美元)，較2019年同期的人民幣15,260百萬元增加112%。截至2020年9月30日止六個月股權激勵費用佔收入的比例相較去年同期7%上升至10%。

所示期間內，按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					
	2019		2020		% 佔收入 比例	% 同比 變動
	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⁾	12,797	6%	14,461	2,130	4%	13%
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	655	0%	16,329	2,405	5%	2,393%
其他 ⁽³⁾	1,808	1%	1,619	238	1%	(10)%
股權激勵費用合計	15,260	7%	32,409	4,773	10%	112%

(1) 此包括授予我們的員工及螞蟻集團的員工的阿里巴巴集團的股權激勵。自2019年9月23日我們取得螞蟻集團33%股份後，授予螞蟻集團的員工的股權激勵費用會計入權益法核算的投資損益。

(2) 此代表授予我們的員工並需按市值計價作會計處理的螞蟻集團的股權激勵。

(3) 「其他」包括我們子公司的股權激勵。

本期間與阿里巴巴集團的股權激勵相關的費用較去年同期上升，主要原因是所授予的股權激勵的平均公允市場價值有所上升。

本期間與螞蟻集團的股權激勵相關費用較去年同期上升，主要是我們確認了此等股權激勵價值的上升。

我們預計股權激勵費用將繼續受到股權激勵的價值及未來我們授出的激勵數量的變動所影響。

無形資產攤銷 — 截至2020年9月30日止六個月的無形資產攤銷為人民幣5,840百萬元（860百萬美元），相較2019年同期的人民幣6,072百萬元減少4%。

經營利潤及經營利潤率

截至2020年9月30日止六個月的經營利潤為人民幣48,339百萬元（7,120百萬美元），佔收入比例16%，相較2019年同期的人民幣44,739百萬元，佔收入比例19%，增長8%。同比主要受與螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵費用上升人民幣15,674百萬元的負面影響。若不考慮該影響，我們的經營利潤將同比增長42%。

經調整EBITDA及經調整EBITA

截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITDA為人民幣98,564百萬元（14,517百萬美元），相較2019年同期的人民幣76,339百萬元增長29%。截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣86,588百萬元（12,753百萬美元），相較2019年同期的人民幣66,647百萬元增長30%。淨利潤與經調整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及經調整EBITA利潤率

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

	截至9月30日止六個月				
	2019		2020		
	人民幣	% 佔分部 收入比例	人民幣	美元	% 佔分部 收入比例
	(以百萬計，百分比除外)				
核心商業	79,599	40%	97,195	14,315	37%
雲計算	(879)	(5)%	(498)	(73)	(2)%
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	(4,711)	(34)%	(2,031)	(299)	(13)%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(3,611)	(162)%	(5,086)	(749)	(224)%

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

核心商業分部 — 核心商業分部截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣97,195百萬元（14,315百萬美元），較2019年同期的人民幣79,599百萬元增長22%，主要由於核心商業交易市場經調整EBITA增長至人民幣106,416百萬元（15,673百萬美元），以及本地生活服務及菜鳥物流服務業務的虧損減少。經調整EBITA利潤率從截至2019年9月30日止六個月的40%下降至截至2020年同期的37%，主要由於我們自營新零售業務和直營業務收入貢獻的增長，而該兩種業務的收入均以總額法進行確認（其中包括存貨成本）。

核心商業經調整EBITA及核心商業交易市場經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

我們預計核心商業分部的經調整EBITA利潤率將會持續受到我們對於新業務的投資，以及我們自營新零售業務和直營業務增長的影響，尤其是我們於2020年10月開始合併高鑫零售後。

雲計算分部 — 雲計算分部截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITA虧損人民幣498百萬元(73百萬美元)，2019年同期為虧損人民幣879百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從截至2019年9月30日止六個月的負5%改善至截至2020年9月30日止六個月的負2%，主要因實現規模經濟效益所致。

數字媒體及娛樂分部 — 數字媒體及娛樂分部截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITA虧損人民幣2,031百萬元(299百萬美元)，2019年同期為虧損人民幣4,711百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從截至2019年9月30日止六個月的負34%改善至截至2020年9月30日止六個月的負13%，主要由於優酷的虧損減少以及線上遊戲業務的貢獻增加。

創新業務及其他分部 — 創新業務及其他分部截至2020年9月30日止六個月的經調整EBITA虧損人民幣5,086百萬元(749百萬美元)，2019年同期為虧損人民幣3,611百萬元，主要由於我們對於技術研究和創新的投入，以及釘釘業務擴展導致虧損增加。

利息收入和投資淨收益

截至2020年9月30日止六個月的利息收入和投資淨收益為人民幣32,647百萬元(4,808百萬美元)，相較2019年同期的人民幣63,535百萬元有所下降，主要原因是我們在截至2019年9月30日止六個月取得螞蟻集團33%股份時確認人民幣692億元的一次性收益，部分被截至2020年9月30日止六個月我們所投資的股權證券的公允價值變動而產生的淨收益所抵銷。上述提及的收益未計入非公認會計準則淨利潤。

其他淨收支

截至2020年9月30日止六個月的其他淨收益為人民幣2,641百萬元(389百萬美元)，2019年同期為人民幣5,272百萬元。同比減少主要由於2019年9月我們取得螞蟻集團33%股份後，已終止了與螞蟻集團的許可使用費和軟件技術服務費。

所得稅費用

截至2020年9月30日止六個月的所得稅費用為人民幣13,035百萬元(1,920百萬美元)，2019年同期為人民幣9,527百萬元。

截至2020年9月30日止六個月的有效稅率為16%，2019年同期為9%。截至2020年9月30日止六個月，我們確認了約人民幣61億元(898百萬美元)的調減稅率差額，而2019年同期的調減稅率差額為人民幣41億元，其原因是若干重要子公司在2020年9月季度收到相關稅務部門的續期通知，認定其2019自然年的重點軟件企業資格。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、來自權益法核算的投資損益的遞延所得稅影響以及上述重點軟件企業資格續期認定的相關調減稅率差額，截至2020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2020年9月30日止六個月的權益法核算的投資損益為收益人民幣4,593百萬元(677百萬美元)，2019年同期為損失人民幣11,443百萬元。截至2020年9月30日止六個月以及可比期間的權益法核算的投資損益構成如下：

	截至9月30日止六個月		
	2019年	2020年	
	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	—	7,715	1,136
— 其他	939	(484)	(71)
減值損失	(11,590)	(5)	—
由於所持股份被攤薄帶來的損失	(25)	(9)	(1)
其他 ⁽¹⁾	(767)	(2,624)	(387)
總計	(11,443)	4,593	677

(1) 「其他」主要包括對於權益法核算的被投資企業的無形資產攤銷及與授予我們權益法核算的被投資企業的員工的股權激勵相關費用。

我們均延後一個季度確認所有權益法核算的投資損益。截至2020年9月30日止六個月的其他權益法核算的投資損失，主要由於我們權益法核算的被投資企業的財務表現均有所下降。此外，截至2020年9月30日止六個月，「其他」項目的費用同比增加主要由於2019年9月我們收到螞蟻集團股份後就螞蟻集團的無形資產開始攤銷。

新冠肺炎疫情令經濟受廣泛干擾，有可能對我們權益法核算的被投資企業的業務持續產生不利因素，而為我們在未來期間的權益法核算的投資損益帶來負面影響。

淨利潤及非公認會計準則淨利潤

截至2020年9月30日止六個月的淨利潤為人民幣72,961百萬元(10,746百萬美元)，相較2019年同期人民幣89,870百萬元減少19%。同比減少主要原因是我們在去年同期取得螞蟻集團33%股份時確認的一次性重大收益。而與螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵費用的上升也造成淨利潤同比下滑，部分被截至2020年9月30日止六個月我們所投資的股權證券的公允價值變動而產生的淨收益，以及截至2019年9月30日止六個月與我們權益法核算的投資相關的減值損失所抵銷。

剔除關於截至2019年9月30日止六個月取得螞蟻集團33%股份的一次性收益、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資及商譽的減值損失以及其他若干項目，截至2020年9月30日止六個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣86,562百萬元(12,749百萬美元)，相較2019年同期的人民幣63,699百萬元增長36%。淨利潤及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2020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76,360百萬元(11,247百萬美元)，較2019年同期的人民幣93,792百萬元減少19%。同比減少主要原因是我們在去年同期取得螞蟻集團33%股份時確認的一次性重大收益。而與螞蟻集團相關並授予我們員工的股權激勵費用的上升也造成歸屬於普通股股東的淨利潤同比下滑，部分被截至2020年9月30日止六個月我們所投資的股權證券的公允價值變動而產生的淨收益，以及截至2019年9月30日止六個月與我們權益法核算的投資相關的減值損失所抵銷。

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2020年9月30日止六個月，按本期間21,943百萬股已發行攤薄股份的加權平均股數計算的攤薄每股美國存託股收益為人民幣27.83元(4.10美元)，較2019年同期按21,084百萬股已發行攤薄股份的加權平均股數計算的人民幣35.58元減少22%。剔除關於截至2019年9月30日止六個月取得螞蟻集團33%股份的一次性收益、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資及商譽的減值損失以及其他若干項目，截至2020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32.79元(4.83美元)，較2019年同期的人民幣25.65元增長28%。

截至2020年9月30日止六個月攤薄每股收益為人民幣3.48元(0.51美元或3.96港元)，較2019年同期的人民幣4.45元減少22%。剔除關於截至2019年9月30日止六個月取得螞蟻集團33%股份的一次性收益、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資及商譽的減值損失以及其他若干項目，截至2020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4.10元(0.60美元或4.67港元)，較2019年同期的人民幣3.21元增長28%。

攤薄每股美國存託股／每股收益與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(已反映於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更)。

現金、現金等價物和短期投資

2020年9月30日，現金、現金等價物和短期投資金額為人民幣405,912百萬元(59,784百萬美元)，而2020年3月31日為人民幣358,981百萬元。現金、現金等價物和短期投資在截至2020年9月30日止六個月的增加主要來自經營活動產生的自由現金流人民幣77,110百萬元(11,357百萬美元)，部分被投資和收購活動所用的現金流量人民幣30,863百萬元(4,546百萬美元)所抵銷。

經營活動產生的現金流量及自由現金流

截至2020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104,395百萬元(15,376百萬美元)，較2019年同期的人民幣81,938百萬元增長27%。自由現金流(一項非公認會計準則流動性指標)從截至2019年9月30日止六個月的人民幣56,849百萬元增長36%至截至2020年9月30日止六個月的人民幣77,110百萬元(11,357百萬美元)，主要由於我們盈利的穩健增長。經營活動產生的現金流量淨額及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2020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136,781百萬元(20,146百萬美元)，主要反映了(i)短期投資增加人民幣78,547百萬元(11,569百萬美元)，(ii)投資和收購活動現金支出人民幣30,863百萬元(4,546百萬美元)，包括投資圓通速遞及小鵬汽車的現金支出，以及(iii)資本性支出人民幣27,918百萬元(4,112百萬美元)，包括購置與企業園區有關的土地使用權及在建工程的現金支出人民幣2,670百萬元(393百萬美元)。

我們自2020年4月1日起採用ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本(副主題926-20號)及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他(副主題920-350號)」。由於採用該更新會計政策，我們自2020年4月1日開始把購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表中歸類為經營活動，並不作追溯應用。在我們採用ASU 2019-02之前，購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表被歸類為投資活動。

員工

截至2020年9月30日，我們的員工總數為122,399人，截至2020年3月31日為117,600人。

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「將要」、「預期」、「預計」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」、「潛在」、「繼續」、「持續」、「目標」、「指引」等用語及類似陳述來識別。此外，任何不屬過往事實的陳述，包括有關阿里巴巴戰略及業務規劃的陳述，關於阿里巴巴業務發展及收入增長的信念、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，包括但不限於以下事項：新冠肺炎疫情的影響；阿里巴巴的預期收入增長；阿里巴巴的目標及戰略；阿里巴巴的未來業務發展；阿里巴巴維持其數字經濟體的可信賴狀態的能力；與持續投資阿里巴巴業務與戰略收購和投資有關的風險；阿里巴巴維持或助力其收入或業務增長的能力；阿里巴巴保持持續高效競爭以及維持及提升其數字經濟體的網絡效應的能力；公司文化；阿里巴巴持續創新的能力；與運營一家複雜且龐大的公司有關的風險及挑戰；與國際及跨境業務及其運營，包括保護主義或國家安全政策有關的風險；由國家之間的競爭及地緣關係緊張而增加的不確定性；影響阿里巴巴業務運營的法律、法規及監管環境的變動；隱私及監管問題；安全漏洞；與我們業務合作夥伴（包括但不限於螞蟻集團）的表現有關的風險；及中國乃至全球整體經濟及商業環境的波動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業績公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）、核心商業交易市場經調整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。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「分部信息」一節及「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」表格。

我們認為，經調整EBITDA、經調整EBITA、核心商業交易市場經調整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核心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，以及為我們的核心商業分部提供補充資料的核心商業交易市場經調整EBITA，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、核心商業交易市場經調整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、核心商業經調整EBITA、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、與土地使用權有關的經營租賃成本和商譽減值；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、無形資產攤銷和商譽減值；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。

核心商業交易市場經調整EBITA指在核心商業經調整EBITA中剔除以下各項業務的影響：(i)本地生活服務；(ii)Lazada；(iii)新零售及進口直營；及(iv)菜鳥網絡。核心商業交易市場經調整EBITA反映了我們最成熟業務的業績，即我們主要基於交易市場模式的中國零售市場和批發市場，因此通過排除尚處於早期發展階段且商業模式仍在變化的業務，核心商業交易市場經調整EBITA能幫助投資者在可比的基礎上清晰地評估我們最成熟業務的業績表現。

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、投資及商譽減值、視同處置／處置／重估投資產生的收益(損失)、取得螞蟻集團33%股份的收益、因與螞蟻集團的重組安排而產生額外價值的攤銷及其他，以及非公認會計準則調整所產生的所得稅影響。

非公認會計準則攤薄每股收益指歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤除以按攤薄基準計算的期間已發行股份的加權平均數。**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)和其他無形資產，以及從經營活動產生的現金流量淨額中剔除我們的中國零售市場商家存入的消費者保護基金的資金。在2020年4月1日以前，我們亦自投資活動產生的現金流量中減去購置獲授權版權。我們自2020年4月1日起採用ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本(副主題926-20號)及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他(副主題920-350號)」後，購置獲授權版權的現金支出自2020年4月1日開始於合併現金流量表中的歸類由投資活動變更為經營活動，並不作追溯應用。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。我們還剔除了我們的中國零售市場商家存入的消費者保護基金的資金，因為該基金的目的僅限於償付消費者對商家的索賠。

本中期報告中的「分部信息」一節及「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」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

	2019		2020	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			
收入	233,941	308,810		45,483
營業成本	(125,533)	(174,483)		(25,698)
產品開發費用	(21,416)	(30,327)		(4,467)
銷售和市場費用	(22,694)	(31,023)		(4,569)
一般及行政費用	(12,911)	(18,798)		(2,769)
無形資產攤銷	(6,072)	(5,840)		(860)
商譽減值	(576)	—		—
經營利潤	44,739	48,339		7,120
利息收入和投資淨收益	63,535	32,647		4,808
利息費用	(2,706)	(2,224)		(328)
其他淨收支	5,272	2,641		389
扣除所得稅及權益法核算的投資 損益前的利潤	110,840	81,403		11,989
所得稅費用	(9,527)	(13,035)		(1,920)
權益法核算的投資損益	(11,443)	4,593		677
淨利潤	89,870	72,961		10,746
歸屬於非控制性權益的淨損失	4,169	3,448		508
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	94,039	76,409		11,254
夾層權益的增值	(247)	(49)		(7)
歸屬於普通股股東的淨利潤	93,792	76,360		11,247
歸屬於普通股股東的每股收益⁽¹⁾				
基本	4.51	3.54		0.52
攤薄	4.45	3.48		0.51
歸屬於普通股股東的每股美國存託 股收益⁽¹⁾				
基本	36.09	28.29		4.17
攤薄	35.58	27.83		4.10
用於計算每股收益的加權平均股數 (百萬股)⁽¹⁾				
基本	20,788	21,591		
攤薄	21,084	21,943		

(1) 每股美國存託股代表八股普通股(已反映於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更)。

阿里巴巴集團控股有限公司

收入

所示期間內按分部劃分的收入如下：

	截至9月30日止六個月		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
核心商業 ⁽¹⁾	200,764	264,240	38,918
雲計算 ⁽²⁾	17,078	27,244	4,013
數字媒體及娛樂 ⁽³⁾⁽⁵⁾	13,868	15,060	2,218
創新業務及其他 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	2,231	2,266	334
總計	<u>233,941</u>	<u>308,810</u>	<u>45,483</u>

- (1) 核心商業的收入主要來自我們的中國零售市場、盒馬、1688.com、Lazada.com、速賣通、Alibaba.com、本地生活服務及菜鳥物流服務。
- (2) 雲計算收入主要由提供彈性計算、數據庫、存儲、網絡虛擬化服務、大規模計算、安全、管理和應用服務、大數據分析、機器學習平台及物聯網等服務所產生。
- (3) 數字媒體及娛樂收入主要來自優酷、線上遊戲業務及UCWeb。
- (4) 創新業務及其他收入主要來自高德、天貓精靈及其他創新業務。其他收入亦包括自螞蟻集團及其關聯方收取的中小企業貸款年費。
- (5) 自2020年4月1日開始，因自研線上遊戲業務已跨越了孵化階段，我們把該業務的收入由創新業務及其他分部重分類至數字媒體及娛樂分部。此重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應重分類。

阿里巴巴集團控股有限公司 分部信息

所示期間內我們按分部劃分的經營利潤（虧損）如下表：

	截至9月30日止六個月		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
核心商業	67,118	76,086	11,206
雲計算	(3,437)	(5,570)	(820)
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	(6,817)	(4,369)	(643)
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(5,742)	(7,847)	(1,156)
未分攤	(6,383)	(9,961)	(1,467)
總計	44,739	48,339	7,120

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

所示期間內我們按分部劃分的經調整EBITA如下表：

	截至9月30日止六個月		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
核心商業	79,599	97,195	14,315
雲計算	(879)	(498)	(73)
數字媒體及娛樂 ⁽¹⁾	(4,711)	(2,031)	(299)
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(3,611)	(5,086)	(749)
未分攤	(3,751)	(2,992)	(441)
總計	66,647	86,588	12,753

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

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	
	2020	2020	
	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	330,503	301,509	44,407
短期投資	28,478	104,403	15,377
受限制現金及應收託管資金	15,479	13,380	1,971
股權證券及其他投資	4,234	4,791	706
預付款項、應收款項及其他資產	84,229	98,852	14,559
流動資產總額	462,923	522,935	77,020
股權證券及其他投資	161,329	189,134	27,856
預付款項、應收款項及其他資產	57,985	61,521	9,061
權益法核算的投資	189,632	209,449	30,848
物業及設備(淨值)	103,387	118,037	17,385
無形資產(淨值)	60,947	56,378	8,304
商譽	276,782	276,172	40,676
資產總額	1,312,985	1,433,626	211,150
負債、夾層權益及股東權益			
流動負債：			
短期銀行借款	5,154	4,903	722
應付所得稅	20,190	19,564	2,881
應付託管資金	3,014	182	27
預提費用、應付款項及其他負債	161,536	178,337	26,267
商家保證金	13,640	14,051	2,069
遞延收入及客戶預付款	38,338	45,905	6,761
流動負債總額	241,872	262,942	38,727

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	
	2020	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
遞延收入	2,025	2,195	323
遞延所得稅負債	43,898	48,374	7,125
長期銀行借款	39,660	39,399	5,803
長期無擔保優先票據	80,616	77,486	11,413
其他負債	25,263	22,007	3,241
負債總額	433,334	452,403	66,632
承諾及或有事項	–	–	–
夾層權益	9,103	8,033	1,183
股東權益：			
普通股	1	1	–
資本公積	343,707	377,769	55,639
庫存股(按成本計)	–	–	–
應收股權認購款項	(51)	(49)	(7)
法定儲備	6,100	6,876	1,013
累計其他綜合損失	(643)	(9,114)	(1,342)
未分配利潤	406,287	481,920	70,979
股東權益總額	755,401	857,403	126,282
非控制性權益	115,147	115,787	17,053
權益總額	870,548	973,190	143,335
負債、夾層權益及權益總額	1,312,985	1,433,626	211,150

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

	2019	2020	
	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 ⁽¹⁾	81,938	104,395	15,376
投資活動所用的現金流量淨額 ⁽¹⁾	(42,489)	(136,781)	(20,146)
融資活動產生的現金流量淨額	6,599	5,497	809
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	3,730	(4,204)	(619)
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)	49,778	(31,093)	(4,580)
期初現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	198,494	345,982	50,958
期末現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金	248,272	314,889	46,378

- (1) 我們自2020年4月1日起採用ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本(副主題926-20號)及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他(副主題920-350號)」。由於採用該更新會計政策，我們自2020年4月1日開始把購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表中歸類為經營活動，並不作追溯應用。在我們採用ASU 2019-02之前，購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表被歸類為投資活動。

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淨利潤與經調整EBITA及經調整EBITDA的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	89,870	72,961	10,746
減：利息收入和投資淨收益	(63,535)	(32,647)	(4,808)
加：利息費用	2,706	2,224	328
減：其他淨收支	(5,272)	(2,641)	(389)
加：所得稅費用	9,527	13,035	1,920
加：權益法核算的投資損益	11,443	(4,593)	(677)
經營利潤	44,739	48,339	7,120
加：股權激勵費用	15,260	32,409	4,773
加：無形資產攤銷	6,072	5,840	860
加：商譽減值	576	—	—
經調整EBITA	66,647	86,588	12,753
加：物業及設備的折舊以及與土地 使用權有關的經營租賃成本	9,692	11,976	1,764
經調整EBITDA	76,339	98,564	14,517

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核心商業調整EBITA及核心商業交易市場經調整EBITA的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
核心商業經調整EBITA	79,599	97,195	14,315
減：本地生活服務、Lazada、新零售 及進口直營和菜鳥網絡的影響	12,811	9,221	1,358
核心商業交易市場經調整EBITA	<u>92,410</u>	<u>106,416</u>	<u>15,673</u>

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		
	2019	2020	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	89,870	72,961	10,746
加：股權激勵費用	15,260	32,409	4,773
加：無形資產攤銷	6,072	5,840	860
加：投資及商譽減值	20,105	5,769	850
減：視同處置／處置／重估投資產生的 的(損失)收益及其他	1,917	(31,751)	(4,677)
減：取得螞蟻集團33%股份的收益	(69,225)	—	—
加：因與螞蟻集團的重組安排而產生額外價 值的攤銷	97	—	—
非公認會計準則調整所產生的 所得稅影響 ⁽¹⁾	(397)	1,334	197
非公認會計準則淨利潤	63,699	86,562	12,749

(1) 非公認會計準則調整所產生的所得稅影響主要包括與部分投資收益或損失、股權激勵費用及無形資產攤銷相關的所得稅影響。

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		
	2019	2020	
	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 權益法核算的被投資企業及子公司 的股票期權計劃對收益的攤薄效應	93,792	76,360	11,247
	(15)	(26)	(4)
歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄 加：對淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽¹⁾	93,777	76,334	11,243
	(26,171)	13,601	2,003
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	67,606	89,935	13,246
按攤薄基準計算的加權平均股數(百萬股) ⁽⁵⁾	21,084	21,943	
攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽⁵⁾	4.45	3.48	0.51
加：對每股淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽³⁾⁽⁵⁾	(1.24)	0.62	0.09
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	3.21	4.10	0.60
攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽⁵⁾	35.58	27.83	4.10
加：對每股美國存託股淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽³⁾⁽⁵⁾	(9.93)	4.96	0.73
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	25.65	32.79	4.83

- (1) 關於此類對淨利潤的非公認會計準則調整的更多信息，參見上表有關淨利潤與非公認會計準則淨利潤的調節。
- (2) 攤薄每股收益按用於計算攤薄每股收益的歸屬於普通股股東的淨利潤除以按攤薄基準計算的加權平均股數得出。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。
- (3) 對每股淨利潤的非公認會計準則調整按對淨利潤的非公認會計準則調整額除以按攤薄基準計算的加權平均股數得出。對每股美國存託股淨利潤的非公認會計準則調整按普通股與美國存託股的比率調整後的對每股淨利潤的非公認會計準則調整得出。
- (4) 非公認會計準則攤薄每股收益按用於計算非公認會計準則攤薄每股收益的歸屬於普通股股東的非公認會計準則淨利潤除以按攤薄基準計算的加權平均股數得出。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。
- (5) 每股美國存託股代表八股普通股(已反映於2019年7月30日生效的股份分拆及美國存託股比率變更)。

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		
	2019	2020	
	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 ⁽¹⁾	81,938	104,395	15,376
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)	(15,032)	(25,248)	(3,719)
減：購置獲授權版權 ⁽¹⁾ 和其他無形資產	(4,846)	(1,718)	(253)
減：消費者保護基金的資金變動	(5,211)	(319)	(47)
自由現金流	56,849	77,110	11,357

- (1) 我們自2020年4月1日起採用ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本(副主題926-20號)及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他(副主題920-350號)」。由於採用該更新會計政策，我們自2020年4月1日開始把購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表中歸類為經營活動，並不作追溯應用。在我們採用ASU 2019-02之前，購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表被歸類為投資活動。

阿里巴巴集團控股有限公司

運營數據概要

年度活躍消費者

所示期間內我們的中國零售市場年度活躍消費者數量如下表：

	截至相應日期止12個月期間							
	2018年 12月31日	2019年 3月31日	2019年 6月30日	2019年 9月30日	2019年 12月31日	2020年 3月31日	2020年 6月30日	2020年 9月30日
	(以百萬計)							
年度活躍消費者	636	654	674	693	711	726	742	757

移動月活躍用戶

所示期間內通過我們的各種移動APP進入我們的中國零售市場的移動月活躍用戶數量如下表：

	截至相應日期的月度							
	2018年 12月31日	2019年 3月31日	2019年 6月30日	2019年 9月30日	2019年 12月31日	2020年 3月31日	2020年 6月30日	2020年 9月30日
	(以百萬計)							
移動月活躍用戶	699	721	755	785	824	846	874	881



阿里巴巴集团

阿里巴巴集团控股有限公司