

---

## 近期發展

---

### 投資和收購概要

2019年9月，我們以總對價1,825百萬美元的現金和股份收購中國進口電商平台HQG, Inc.（「考拉」）100%的股權。借助此項收購，我們旨在通過阿里巴巴數字經濟體的協同效應進一步提升我們的進口服務以及改善中國消費者的體驗。

2019年9月，在滿足2014年交易協議及該等相關修訂協議所載交割條件後，我們已取得螞蟻金服新發行的33%股份，且以權益法核算。此次發行交割後，與螞蟻金服的利潤分成安排亦即終止。

2019年10月，我們與螞蟻金服同意以總對價人民幣6,700百萬元（937百萬美元）購入美年大健康產業控股股份有限公司（「美年」）的新增及現有股份。該交易的完成受慣常交割條件的限制，包括獲得所需監管審批。

2019年11月，我們以3,325百萬美元的總對價，與菜鳥網絡的若干現有股東在其股權融資交易中共同認購了菜鳥網絡新發行的普通股，並向一名菜鳥網絡的現有股東購買了若干股權。隨着這些交易的完成，我們在菜鳥網絡的股權從約51%增加至約63%。

### 財務及營運數據概要

2019年11月11日，在24小時內，我們的中國零售市場、Lazada、速賣通、考拉以及新零售和生活服務平台上的交易支付金額達到人民幣2,684億元。

截至2019年9月30日止12個月，我們的中國零售市場年度活躍消費者數量為693百萬。截至2019年9月30日止當月，我們的中國零售市場移動月活躍用戶數量為785百萬。

2019年11月1日，我們公布了我們截至2019年9月30日止三個月的財務業績。

### 未經審計合併利潤表數據概要

下表載列我們截至2018年及2019年9月30日止三個月的未經審計財務數據概要（包括非公認會計準則財務指標）。我們截至2019年9月30日止三個月的未經審計簡明中期財務資料載列於本文件附錄一B。截至2019年9月30日止三個月的未經審計簡明中期財務資料乃按我們上一財年經審計合併財務報表的相同基準編製。我們截至2019年9月30日止三個月的未經審計財務數據概要，未必能預示我們日後的中期期間或截至2020年3月31日止年度的財務業績。對我們經營業績可能造成影響的趨勢及其他因素的相關資料，請參見本文件「財務資料」、「風險因素」及「我們的業務」各章節內容。

## 近期發展

	截至9月30日止三個月			
	2018	2019		% 同比變動
	人民幣	人民幣	美元 <sup>(1)</sup>	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入.....	85,148	119,017	16,651	40%
經營利潤.....	13,501	20,364	2,849	51%
經營利潤率.....	16%	17%		
淨利潤.....	18,241	70,748	9,898	288% <sup>(2)</sup>
攤薄每股收益 <sup>(4)</sup> .....	0.95	3.44	0.48	262% <sup>(2)</sup>
攤薄每股美國存託股收益 <sup>(4)</sup> .....	7.62	27.51	3.85	261% <sup>(2)</sup>
<b>補充信息 – 非公認會計準則</b>				
<b>財務指標<sup>(3)</sup>：</b>				
經調整EBITDA.....	26,710	37,101	5,191	39%
經調整EBITDA利潤率.....	31%	31%		
經調整EBITA.....	23,155	32,091	4,490	39%
經調整EBITA利潤率.....	27%	27%		
非公認會計準則淨利潤.....	23,453	32,750	4,582	40%
非公認會計準則攤薄				
每股收益 <sup>(4)</sup> .....	1.20	1.64	0.23	37%
非公認會計準則攤薄每股美國				
存託股收益 <sup>(4)</sup> .....	9.60	13.10	1.83	36%
自由現金流.....	16,033	30,488	4,265	90%

(1) 除另有註明外，人民幣兌換為美元的所有折算均按人民幣7.1477元兌1.00美元的匯率折算，即2019年9月30日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載之匯率。百分比乃按人民幣金額計算，由於約整可能出現微小差異。

(2) 該增長的主要原因是取得螞蟻金服33%股份時確認人民幣692億元（97億美元）的一次性收益，部分被若干投資及商譽的減值損失和公允價值變動而產生的淨損失所抵銷。

(3) 有關非公認會計準則財務指標的定義，請參見「財務資料—非公認會計準則財務指標」。而與這些非公認會計準則財務指標最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節，請參見「—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」。

(4) 自2019年7月30日起，我們將每股已發行及未發行普通股分拆為八股股份。在同步調整美國存託股與股份的比率後，每股美國存託股代表八股股份。

### 收入

截至2019年9月30日止三個月的收入為人民幣119,017百萬元（16,651百萬美元），相較2018年同期的人民幣85,148百萬元增長40%。上述增長主要由我們的中國零售商業業務及阿里雲的強勁收入增長所驅動。

## 近期發展

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表所示：

	截至9月30日止三個月					
	2018		2019		% 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 .....	32,920	39%	41,301	5,778	35%	25%
— 佣金 .....	13,136	15%	16,275	2,277	14%	24%
— 其他* .....	8,095	10%	18,210	2,548	15%	125%
	54,151	64%	75,786	10,603	64%	40%
中國批發商業 .....	2,497	3%	3,283	459	3%	31%
跨境及全球零售商業 .....	4,464	5%	6,007	840	5%	35%
跨境及全球批發商業 .....	2,022	2%	2,434	341	2%	20%
菜鳥物流服務 .....	3,206	4%	4,759	666	4%	48%
本地生活服務 .....	5,021	6%	6,835	956	6%	36%
其他 .....	1,114	1%	2,116	296	1%	90%
核心商業合計 .....	72,475	85%	101,220	14,161	85%	40%
雲計算 .....	5,667	7%	9,291	1,300	8%	64%
數字媒體及娛樂 .....	5,940	7%	7,296	1,021	6%	23%
創新業務及其他 .....	1,066	1%	1,210	169	1%	14%
總計 .....	85,148	100%	119,017	16,651	100%	40%

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

### 核心商業分部

#### 中國零售商業

截至2019年9月30日止三個月，我們來自中國零售商業的收入為人民幣75,786百萬元（10,603百萬美元），相較2018年同期的人民幣54,151百萬元增長40%。來自我們中國零售市場的收入持續強勁增長。客戶管理收入及佣金收入合計同比增長25%，其中客戶管理收入增長25%、佣金收入增長24%。客戶管理收入的增長主要由於單次點擊平均單價的上升，其次也有付費點擊量上升的貢獻。佣金收入的增長主要由於天貓實物商品GMV（剔除未支付訂單）同比實現26%的強勁增長。中國零售商業業務項下的「其他」收入為人民幣18,210百萬元（2,548百萬美元），相較2018年同期的人民幣8,095百萬元顯著提升，主要來自包括天貓超市和盒馬等在內的直營業務的貢獻以及我們自2019年9月起合併考拉所驅動。

---

## 近期發展

---

### *中國批發商業*

截至2019年9月30日止三個月，中國批發商業收入為人民幣3,283百萬元(459百萬美元)，相較2018年同期的人民幣2,497百萬元增長31%。增長的主要原因是來自1688.com的客戶管理收入增長及來自零售通的收入增長。

### *跨境及全球零售商業*

截至2019年9月30日止三個月，跨境及全球零售商業收入為人民幣6,007百萬元(840百萬美元)，相較2018年同期的人民幣4,464百萬元增長35%。增長的主要原因是速賣通及Lazada的收入增長。

### *跨境及全球批發商業*

截至2019年9月30日止三個月，跨境及全球批發商業收入為人民幣2,434百萬元(341百萬美元)，相較2018年同期的人民幣2,022百萬元增長20%。增長的主要原因是Alibaba.com付費會員數量的增長，以及來自付費會員的平均收入增加。

### *菜鳥物流服務*

截至2019年9月30日止三個月，菜鳥物流服務收入為人民幣4,759百萬元(666百萬美元)，相較2018年同期的人民幣3,206百萬元增長48%，主要原因是已履約訂單量的增長。

### *本地生活服務*

截至2019年9月30日止三個月，本地生活服務收入為人民幣6,835百萬元(956百萬美元)，相較2018年同期的人民幣5,021百萬元增長36%，主要原因是送達訂單量的增長。

### *雲計算分部*

截至2019年9月30日止三個月，來自雲計算業務的收入為人民幣9,291百萬元(1,300百萬美元)，相較2018年同期的人民幣5,667百萬元增長64%，主要由於客戶平均付費增長所帶動。

### *數字媒體及娛樂分部*

截至2019年9月30日止三個月，來自數字媒體及娛樂業務的收入為人民幣7,296百萬元(1,021百萬美元)，相較2018年同期的人民幣5,940百萬元增長23%。增長的主要原因是我們於2019年3月將阿里影業納入合併範圍。

### *創新業務及其他分部*

截至2019年9月30日止三個月，來自創新業務及其他的收入為人民幣1,210百萬元(169百萬美元)，相較2018年同期的人民幣1,066百萬元增長14%，主要是來自高德的收入增長。

## 近期發展

### 成本和費用

下表載列於所示期間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日止三個月					% 佔收入 比例同比 變動
	2018		2019		% 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)			
<b>成本及費用：</b>						
營業成本 .....	46,786	55%	65,546	9,170	55%	0%
產品開發費用 .....	8,365	10%	10,938	1,530	9%	(1)%
銷售和市場費用 .....	9,106	10%	11,996	1,679	10%	0%
一般及行政費用 .....	4,779	6%	6,591	922	6%	0%
無形資產攤銷 .....	2,611	3%	3,006	420	3%	0%
商譽減值 .....	-	-	576	81	0%	0%
成本及費用總額 .....	<u>71,647</u>	<u>84%</u>	<u>98,653</u>	<u>13,802</u>	<u>83%</u>	<u>(1)%</u>
<b>股權激勵費用：</b>						
營業成本 .....	1,566	2%	2,033	284	2%	0%
產品開發費用 .....	3,078	4%	3,517	492	3%	(1)%
銷售和市場費用 .....	746	0%	990	139	1%	1%
一般及行政費用 .....	1,653	2%	1,605	225	1%	(1)%
股權激勵費用總額 .....	<u>7,043</u>	<u>8%</u>	<u>8,145</u>	<u>1,140</u>	<u>7%</u>	<u>(1)%</u>
<b>不含股權激勵費用的 成本及費用：</b>						
營業成本 .....	45,220	53%	63,513	8,886	53%	0%
產品開發費用 .....	5,287	6%	7,421	1,038	6%	0%
銷售和市場費用 .....	8,360	10%	11,006	1,540	9%	(1)%
一般及行政費用 .....	3,126	4%	4,986	697	5%	1%
無形資產攤銷 .....	2,611	3%	3,006	420	3%	0%
商譽減值 .....	-	-	576	81	0%	0%
不含股權激勵費用的 成本及費用總額 .....	<u>64,604</u>	<u>76%</u>	<u>90,508</u>	<u>12,662</u>	<u>76%</u>	<u>0%</u>

### 營業成本

截至2019年9月30日止三個月的營業成本為人民幣65,546百萬元(9,170百萬美元)，佔收入比例55%，2018年同期為人民幣46,786百萬元，佔收入比例55%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2019年9月30日止三個月及去年同期營業成本佔收入的比例將平穩維持在53%。這反映了來自直營和新零售業務相關的存貨成本提升，並被優酷的內容支出下降以及我們的物流基礎設施和技術的效率提升所抵銷。

---

## 近期發展

---

### 產品開發費用

截至2019年9月30日止三個月的產品開發費用為人民幣10,938百萬元(1,530百萬美元)，佔收入比例9%，2018年同期為人民幣8,365百萬元，佔收入比例10%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2019年9月30日止三個月及去年同期產品開發費用佔收入的比例將平穩維持在6%。

### 銷售和市場費用

截至2019年9月30日止三個月的銷售和市場費用為人民幣11,996百萬元(1,679百萬美元)，佔收入比例10%，2018年同期為人民幣9,106百萬元，佔收入比例10%。若不考慮股權激勵費用的影響，銷售和市場費用佔收入的比例從截至2018年9月30日止三個月的10%下降至截至2019年9月30日止三個月的9%。

### 一般及行政費用

截至2019年9月30日止三個月的一般及行政費用為人民幣6,591百萬元(922百萬美元)，佔收入比例6%，2018年同期為人民幣4,779百萬元，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的比例從截至2018年9月30日止三個月的4%增加至截至2019年9月30日止三個月的5%。

### 無形資產攤銷

截至2019年9月30日止三個月的無形資產攤銷為人民幣3,006百萬元(420百萬美元)，相較2018年同期的人民幣2,611百萬元增長15%。

### 經營利潤及經營利潤率

截至2019年9月30日止三個月的經營利潤為人民幣20,364百萬元(2,849百萬美元)，佔收入比例17%，相較2018年同期的人民幣13,501百萬元，佔收入比例16%，增長51%。

### 經調整EBITDA及經調整EBITA

截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITDA為人民幣37,101百萬元(5,191百萬美元)，相較2018年同期的人民幣26,710百萬元增長39%。截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITA為人民幣32,091百萬元(4,490百萬美元)，相較2018年同期的人民幣23,155百萬元增長39%。淨利潤調整至經調整EBITDA及經調整EBITA的調節請參見「—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」。



## 近期發展

### 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。

	截至9月30日止三個月				
	2018		2019		%佔分部 收入比例
	人民幣	%佔分部 收入比例	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比除外)				
核心商業 .....	29,807	41%	38,574	5,397	38%
雲計算 .....	(232)	(4)%	(521)	(73)	(6)%
數字媒體及娛樂 .....	(3,802)	(64)%	(2,207)	(309)	(30)%
創新業務及其他 .....	(1,241)	(116)%	(1,917)	(268)	(158)%

#### 核心商業分部

核心商業分部截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITA為人民幣38,574百萬元(5,397百萬美元)，較2018年同期的人民幣29,807百萬元增長29%。核心商業交易市場經調整EBITA增長28%至人民幣45,610百萬元(6,381百萬美元)。經調整EBITA利潤率從截至2018年9月30日止三個月的41%下降至截至2019年9月30日止三個月的38%，主要由於持續向自營新零售業務和直營業務轉變帶來的收入結構的轉變，該兩種業務的收入以總額法進行確認(其中包括存貨成本)。核心商業經調整EBITA調整至核心商業交易市場經調整EBITA的調節請參見「—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」。

#### 雲計算分部

雲計算分部截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITA虧損人民幣521百萬元(73百萬美元)，2018年同期為虧損人民幣232百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從截至2018年9月30日止三個月的負4%下降至截至2019年9月30日止三個月的負6%，主要由於我們對於人才及技術基礎設施的投資。

#### 數字媒體及娛樂分部

數字媒體及娛樂分部截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITA虧損人民幣2,207百萬元(309百萬美元)，2018年同期為虧損人民幣3,802百萬元。相應的經調整EBITA利潤率從截至2018年9月30日止三個月的負64%改善至截至2019年9月30日止三個月的負30%，主要由於優酷對內容支出更為審慎。

## 近期發展

### 創新業務及其他分部

創新業務及其他分部截至2019年9月30日止三個月的經調整EBITA虧損人民幣1,917百萬元(268百萬美元)，2018年同期為虧損人民幣1,241百萬元。經調整EBITA虧損的擴大主要由於我們對於研發和創新的投入以及對其他業務的投入所致。

### 利息收入和投資淨收益

截至2019年9月30日止三個月的利息收入和投資淨收益為人民幣63,348百萬元(8,862百萬美元)，2018年同期為人民幣6,635百萬元。該增長主要由於取得螞蟻金服33%股份時確認人民幣692億元(97億美元)的一次性收益，部分被若干投資相關的減值損失人民幣7,689百萬元(1,076百萬美元)及股權投資的公允價值變動而產生的淨損失所抵銷。

與螞蟻金服33%股份有關的收益來自在2014年交易協議項下向螞蟻金服轉讓若干知識產權及資產及根據我們佔螞蟻金服的淨資產而釐定的基礎差異，並已扣除相應遞延稅務影響。該收益並非以螞蟻金服當前的股權估值為基礎釐定。

上述提及的收益或損失未被計入非公認會計準則淨利潤。

### 其他淨收支

截至2019年9月30日止三個月的其他淨收益為人民幣3,171百萬元(444百萬美元)，2018年同期為其他淨損失人民幣1,532百萬元。其他淨收支的增長，主要由於從螞蟻金服取得的許可使用費和軟件技術服務費增加及匯兌損失下降。截至2019年9月30日止三個月，我們與螞蟻金服之間利潤分成安排下的許可使用費及軟件技術服務費為人民幣2,208百萬元(309百萬美元)，而去年同期利潤分成收益轉回為人民幣910百萬元。2019年9月我們取得螞蟻金服33%股份後利潤分成安排亦即終止。

### 所得稅費用

截至2019年9月30日止三個月的所得稅費用為人民幣2,815百萬元(394百萬美元)，2018年同期為人民幣277百萬元。截至2019年9月30日止三個月的有效稅率為3%，2018年同期為2%。相對較低的有效稅率反映了截至2019年9月30日止季度確認的約人民幣41億元(574百萬美元)的調減稅率差額，而2018年同季度的調減稅率差額為人民幣47億元，其原因是若干重要子公司在本季度收到相關稅務部門的續期通知，認定其2018自然年的重點軟件企業資格。若不考慮關於取得螞蟻金服33%股份的一次性收益、投資及商譽的減值損失、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)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2019年9月30日止三個月的有效稅率為21%。



## 近期發展

### 權益法核算的投資損益

截至2019年9月30日止三個月權益法核算的投資損益為損失人民幣11,960百萬元(1,673百萬美元)，2018年同期為收益人民幣1,254百萬元。截至2019年9月30日止三個月以及可比期間的權益法核算的投資損益構成如下：

	截至所示日期止三個月			
	2018年 9月30日	2019年 6月30日	2019年 9月30日	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
權益法核算的投資收益(損失) <sup>(1)</sup> ...	1,735	941	(2)	—
減值損失.....	—	—	(11,590)	(1,621)
由於所持股份被攤薄帶來的損失 ..	(41)	(5)	(20)	(3)
其他 <sup>(2)</sup> .....	(440)	(419)	(348)	(49)
總計.....	<u>1,254</u>	<u>517</u>	<u>(11,960)</u>	<u>(1,673)</u>

(1) 我們延後一個季度確認權益法核算的投資收益(損失)。

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

權益法核算的投資損益同比減少主要是由於若干權益法核算的被投資企業因其市值長期低於我們的賬面值而導致的減值損失人民幣11,590百萬元(1,621百萬美元)所致。

### 淨利潤

截至2019年9月30日止三個月的淨利潤為人民幣70,748百萬元(9,898百萬美元)，相較2018年同期人民幣18,241百萬元增長288%。增長主要由於取得螞蟻金服33%股份時確認人民幣692億元(97億美元)的一次性收益，部分被若干投資及商譽的減值損失和公允價值變動而產生的淨損失所抵銷。

### 非公認會計準則淨利潤

剔除取得螞蟻金服33%股份時確認人民幣692億元(97億美元)的一次性收益、投資及商譽的減值損失、股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)以及其他若干項目，截至2019年9月30日止三個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣32,750百萬元(4,582百萬美元)，相較2018年同期的人民幣23,453百萬元增長40%。淨利潤調整至非公認會計準則淨利潤的調節請參見「—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」。

---

## 近期發展

---

### 現金、現金等價物和短期投資

於2019年9月30日，現金、現金等價物和短期投資金額為人民幣235,251百萬元(32,913百萬美元)，而於2019年6月30日為人民幣212,189百萬元。現金、現金等價物和短期投資在截至2019年9月30日止三個月的增加主要來自經營活動產生的自由現金流人民幣30,488百萬元(4,265百萬美元)，部分被投資和收購活動所用的現金流量淨額人民幣9,925百萬元(1,389百萬美元)所抵銷。

### 經營活動產生的現金流量及自由現金流

截至2019年9月30日止三個月的經營活動產生的現金流量淨額為人民幣47,326百萬元(6,621百萬美元)，相較2018年同期的人民幣31,407百萬元增長51%。自由現金流(一項非公認會計準則流動性指標)從截至2018年9月30日止三個月的人民幣16,033百萬元增長90%至截至2019年9月30日止三個月的人民幣30,488百萬元(4,265百萬美元)，主要由於我們盈利能力的穩健提升以及對資本性支出和獲授權版權購置的時間安排。經營活動產生的現金流量淨額調整至自由現金流的調節請參見「—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」。

### 投資活動所用的現金流量

截至2019年9月30日止三個月的投資活動所用的現金流量淨額為人民幣21,353百萬元(2,987百萬美元)，主要反映了(i)投資和收購活動現金支出人民幣12,877百萬元(1,802百萬美元)，包括與申通快遞及收購考拉相關的現金支出，(ii)資本性支出人民幣9,826百萬元(1,375百萬美元)，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650百萬元(91百萬美元)，以及(iii)購置獲授權版權和其他無形資產的現金支出人民幣2,451百萬元(343百萬美元)。上述提及的現金支出，部分被處置多項投資所得的現金流入人民幣2,952百萬元(413百萬美元)所抵銷。此外，因取得螞蟻金服33%股份的現金淨額影響極小，原因是相關所付對價全部來自於我們向螞蟻金服轉讓若干知識產權和資產所收取的金額。

## 近期發展

### 未經審計合併資產負債表數據概要

	於9月30日	
	2019	
	人民幣	美元
	(以百萬計)	
現金及現金等價物和短期投資.....	235,251	32,913
證券投資和股權投資 <sup>(1)</sup> .....	336,710	47,108
物業及設備淨值.....	100,907	14,118
商業及無形資產淨值.....	342,733	47,950
<b>資產總額</b> .....	<b>1,159,577</b>	<b>162,231</b>
預提費用、應付款項及其他負債 <sup>(2)</sup> .....	170,799	23,896
遞延所得稅負債.....	41,892	5,861
銀行借款 <sup>(3)</sup> .....	48,696	6,813
無擔保優先票據 <sup>(4)</sup> .....	96,981	13,568
<b>負債總額</b> .....	<b>431,840</b>	<b>60,417</b>
歸屬於阿里巴巴集團控股有限公司股東的權益總額.....	602,799	84,335
<b>權益總額</b> .....	<b>720,231</b>	<b>100,764</b>

(1) 包括流動及非流動的證券投資和股權投資。

(2) 包括其他流動負債及其他非流動負債。

(3) 包括銀行借款的流動及非流動部分。

(4) 包括無擔保優先票據的流動及非流動部分。

## 近期發展

### 分部信息

所示期間我們的經營分部的未經審計財務資料概要如下表所示：

	截至2019年9月30日止三個月						
	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(1)</sup>	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.....	101,220	9,291	7,296	1,210	-	119,017	16,651
經營利潤(虧損).....	32,069	(1,928)	(3,327)	(3,073)	(3,377)	20,364	2,849
加：股權激勵費用.....	3,901	1,400	790	1,136	918	8,145	1,140
加：無形資產攤銷.....	2,604	7	330	20	45	3,006	420
加：商譽減值.....	-	-	-	-	576	576	81
經調整EBITA.....	<u>38,574<sup>(2)</sup></u>	<u>(521)</u>	<u>(2,207)</u>	<u>(1,917)</u>	<u>(1,838)</u>	<u>32,091</u>	<u>4,490</u>
經調整EBITA利潤率...	38%	(6)%	(30)%	(158)%		27%	

	截至2018年9月30日止三個月						
	核心商業	雲計算	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(1)</sup>	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.....	72,475	5,667	5,940	1,066	-	85,148	
經營利潤(虧損).....	24,290	(1,165)	(4,805)	(2,201)	(2,618)	13,501	
加：股權激勵費用.....	3,292	928	710	952	1,161	7,043	
加：無形資產攤銷.....	2,225	5	293	8	80	2,611	
經調整EBITA.....	<u>29,807</u>	<u>(232)</u>	<u>(3,802)</u>	<u>(1,241)</u>	<u>(1,377)</u>	<u>23,155</u>	
經調整EBITA利潤率.....	41%	(4)%	(64)%	(116)%		27%	

(1) 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。

(2) 核心商業交易市場經調整EBITA增長28%至人民幣45,610百萬元(6,381百萬美元)。核心商業經調整EBITA調整至核心商業交易市場經調整EBITA的調節載於下文。

## 近期發展

### 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

所示期間我們的淨利潤調整至經調整EBITA及經調整EBITDA的調節如下表所示：

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	18,241	70,748	9,898
減：利息收入和投資淨收益	(6,635)	(63,348)	(8,862)
加：利息費用	1,340	1,360	190
減：其他淨(損失)收益	1,532	(3,171)	(444)
加：所得稅費用	277	2,815	394
加：權益法核算的投資損益	(1,254)	11,960	1,673
經營利潤	13,501	20,364	2,849
加：股權激勵費用	7,043	8,145	1,140
加：無形資產攤銷	2,611	3,006	420
加：商譽減值	–	576	81
經調整EBITA	23,155	32,091	4,490
加：物業及設備的折舊及攤銷以及 與土地使用權有關的經營租賃成本	3,555	5,010	701
經調整EBITDA	26,710	37,101	5,191

所示期間核心商業經調整EBITA調整至核心商業交易市場經調整EBITA的調節如下表所示：

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
核心商業經調整EBITA	29,807	38,574	5,397
減：本地生活服務、Lazada、新零售及 進口直營和菜鳥網絡的影響	5,835	7,036	984
核心商業交易市場經調整EBITA	35,642	45,610	6,381

## 近期發展

所示期間我們的淨利潤調整至非公認會計準則淨利潤的調節如下表所示：

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)		
淨利潤 .....	<b>18,241</b>	<b>70,748</b>	<b>9,898</b>
加：股權激勵費用 .....	7,043	8,145	1,140
加：無形資產攤銷 .....	2,611	3,006	420
加：投資及商譽減值 .....	358	19,855	2,778
減：視同處置／處置／重估投資 產生的收益(損失)及其他 .....	(5,297)	291	41
減：取得螞蟻金服33%股份的收益 .....	-	(69,225)	(9,685)
加：因與螞蟻金服的 重組安排而產生額外價值的攤銷 .....	66	31	4
非公認會計準則調整所產生的 所得稅影響 <sup>(1)</sup> .....	431	(101)	(14)
<b>非公認會計準則淨利潤 .....</b>	<b><u>23,453</u></b>	<b><u>32,750</u></b>	<b><u>4,582</u></b>

(1) 非公認會計準則調整所產生的所得稅影響主要包括與無形資產攤銷及部分投資收益或損失相關的所得稅影響。



## 近期發展

所示期間我們攤薄每股／每股美國存託股收益調整至非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益的調節如下表所示：

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	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	20,033	72,540	10,149
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	(12)	(4)	(1)
歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄	20,021	72,536	10,148
加：對淨利潤的非公認會計準則調整 <sup>(1)</sup>	5,212	(37,998)	(5,316)
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	25,233	34,538	4,832
按攤薄基準計算的加權平均股數 (百萬股) <sup>(5)</sup>	21,023	21,093	
攤薄每股收益 <sup>(2)(5)</sup>	0.95	3.44	0.48
加：對每股淨利潤的非公認 會計準則調整 <sup>(3)(5)</sup>	0.25	(1.80)	(0.25)
非公認會計準則攤薄每股收益 <sup>(4)(5)</sup>	1.20	1.64	0.23
攤薄每股美國存託股收益 <sup>(2)(5)</sup>	7.62	27.51	3.85
加：對每股美國存託股淨利潤的 非公認會計準則調整 <sup>(3)(5)</sup>	1.98	(14.41)	(2.02)
非公認會計準則攤薄每股美國 存託股收益 <sup>(4)(5)</sup>	9.60	13.10	1.83

- (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。

## 近期發展

所示期間經營活動產生的現金流量淨額調整至自由現金流的調節如下表所示：

	截至9月30日止三個月		
	2018	2019	
	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 .....	31,407	47,326	6,621
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） .....	(11,632)	(9,176)	(1,284)
減：購置獲授權版權和其他無形資產 .....	(3,742)	(2,451)	(343)
減：消費者保護基金的資金變動 .....	—	(5,211)	(729)
自由現金流 .....	<b>16,033</b>	<b>30,488</b>	<b>4,265</b>