



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

2022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2021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2022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2021年7月27日在香港聯交所網站刊發的截至2021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6.4434元兌1.00美元的匯率折算，即2021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0.83306元兌1.00港元的匯率折算，即2021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2021年9月30日止六個月的財務概要

- 收入為人民幣4,064.30億元(630.77億美元)，同比增長32%。若不考慮合併高鑫零售的影響，我們的收入將同比增長19%至人民幣3,677.44億元(570.73億美元)。跨境及全球的零售及批發商業合計收入同比增長41%至人民幣302.94億元(47.01億美元)。我們雲計算業務的收入同比增長31%至人民幣360.58億元(55.96億美元)。
- 經營利潤為人民幣458.53億元(71.16億美元)，同比下降5%。經調整EBITDA(一項非公認會計準則財務指標)，同比下降15%至人民幣834.68億元(129.54億美元)。經調整EBITA(一項非公認會計準則財務指標)，同比下降19%至人民幣697.64億元(108.27億美元)。同比減少主要由於我們對正展現穩健業務增長的關鍵策略領域投入的增加，以及我們支持商家的舉措。我們於商業分部內的關鍵策略領域(如淘特、本地生活服務、社區商業平台及Lazada)的投入同比增加人民幣213.25億元。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣505.08億元(78.39億美元)及淨利潤為人民幣462.12億元(71.72億美元)。非公認會計準則淨利潤為人民幣719.65億元(111.69億美元)，同比下降17%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣18.44元(2.86美元)及攤薄每股收益為人民幣2.30元(0.36美元或2.76港元)。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣27.84元(4.32美元)及非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣3.48元(0.54美元或4.18港元)，兩者均同比下降15%。
- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣694.33億元(107.76億美元)。非公認會計準則自由現金流為人民幣429.22億元(66.61億美元)，相較2020年同期的人民幣771.10億元下降。同比減少主要由於我們對關鍵策略領域投入的增加而導致盈利下降以及繳納了國家市場監管總局就中國反壟斷法處以罰款(「反壟斷法罰款」)人民幣182.28億元當中的人民幣91.14億元(14.14億美元)。

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
	2020	2021		
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	308,810	406,430	63,077	32%
經營利潤	48,339	45,853	7,116	(5)% ⁽²⁾
經營利潤率	16%	11%		
經調整EBITDA ⁽¹⁾	98,564	83,468	12,954	(15)% ⁽³⁾
經調整EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	32%	21%		
經調整EBITA ⁽¹⁾	86,588	69,764	10,827	(19)% ⁽³⁾
經調整EBITA利潤率 ⁽¹⁾	28%	17%		
淨利潤	72,961	46,212	7,172	(37)% ⁽⁴⁾
歸屬於普通股股東的淨利潤	76,360	50,508	7,839	(34)% ⁽⁴⁾
非公認會計準則淨利潤 ⁽¹⁾	86,562	71,965	11,169	(17)% ⁽³⁾
攤薄每股收益 ⁽⁵⁾	3.48	2.30	0.36	(34)% ⁽⁴⁾
攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁵⁾	27.83	18.44	2.86	(34)% ⁽⁴⁾
非公認會計準則攤薄 每股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	4.10	3.48	0.54	(15)% ⁽³⁾
非公認會計準則攤薄每股 美國存託股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	32.79	27.84	4.32	(15)% ⁽³⁾

- (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) 同比減少主要由於我們對正展現穩健業務增長的關鍵策略領域(如淘特、本地生活服務、社區商業平台及Lazada)投入的增加，以及我們支持商家的舉措，部分被與螞蟻集團股權激勵相關並授予我們員工的股權激勵費用的減少(見下述「成本和費用－股權激勵費用」)所抵消。股權激勵費用未計入非公認會計準則財務指標。
- (3) 同比減少主要由於我們上述對關鍵策略領域投入的增加和我們支持商家的舉措。
- (4) 同比減少主要原因是我們於截至2021年9月30日止六個月我們所持有的上市公司股權投資的市場價格變動而產生淨損失，而2020年同期為淨收益，以及我們上述對關鍵策略領域投入的增加和支持商家的舉措，部分被與螞蟻集團股權激勵相關並授予我們員工的股權激勵費用的減少所抵銷。
- (5) 每股美國存託股代表八股普通股。

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2021年9月30日止六個月						
	商業 ⁽¹⁾	雲計算 ⁽²⁾	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他 ⁽²⁾	未分攤 ⁽³⁾	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	351,411	36,058	16,154	2,807	-	406,430	63,077
經營利潤(虧損)	64,639	(3,628)	(2,710)	(6,843)	(5,605)	45,853	7,116
加：股權激勵費用	8,805	4,356	949	1,785	2,037	17,932	2,783
加：無形資產攤銷	5,417	8	411	28	115	5,979	928
經調整EBITA	78,861 ⁽⁴⁾	736	(1,350)	(5,030)	(3,453)	69,764	10,827
經調整EBITA利潤率	22%	2%	(8)%	(179)%		17%	

	截至2020年9月30日止六個月					
	商業 ⁽¹⁾	雲計算 ⁽²⁾	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他 ⁽²⁾	未分攤 ⁽³⁾	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	264,240	27,466	15,060	2,044	-	308,810
經營利潤(虧損)	76,086	(7,798)	(4,369)	(5,619)	(9,961)	48,339
加：股權激勵費用	15,908	6,098	1,865	1,679	6,859	32,409
加：無形資產攤銷	5,201	12	473	44	110	5,840
經調整EBITA	97,195 ⁽⁴⁾	(1,688)	(2,031)	(3,896)	(2,992)	86,588
經調整EBITA利潤率	37%	(6)%	(13)%	(191)%		28%

(1) 商業分部前稱為核心商業分部。

(2) 自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

(3) 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。

(4) 關鍵策略投入前商業經調整EBITA同比增長3%至人民幣111,756百萬元(17,344百萬美元)。自截至2021年3月31日止季度起，就展示關鍵策略投入前商業經調整EBITA，我們擴展了商業中的關鍵策略投入領域列表，以清晰展示該領域的進展。可比期間數字相應以相同方式列報。關鍵策略投入前商業經調整EBITA前稱為核心商業交易市場經調整EBITA。商業經調整EBITA調整至關鍵策略投入前商業經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

營運及財務業績

收入

截至2021年9月30日止六個月的收入為人民幣406,430百萬元（63,077百萬美元），相較2020年同期的人民幣308,810百萬元增長32%。上述增長主要由於我們的中國零售商業業務的收入增長（其中包括自2020年10月開始合併高鑫零售）及雲計算業務的收入增長所驅動。若不考慮合併高鑫零售的影響，我們的收入將同比增長19%至人民幣367,744百萬元（57,073百萬美元）。

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					
	2020		2021		% 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)			
商業：						
中國零售商業						
— 客戶管理	140,553	46%	152,697	23,698	38%	9%
— 其他 ⁽¹⁾	56,238	18%	109,936	17,062	27%	95%
	196,791	64%	262,633	40,760	65%	33%
中國批發商業	7,121	3%	8,098	1,257	2%	14%
跨境及全球零售商業	14,801	5%	21,175	3,286	5%	43%
跨境及全球批發商業	6,714	2%	9,119	1,415	2%	36%
菜鳥物流服務	15,939	5%	21,447	3,329	5%	35%
本地生活服務	15,940	5%	18,270	2,835	4%	15%
其他	6,934	2%	10,669	1,656	3%	54%
商業合計	264,240	86%	351,411	54,538	86%	33%
雲計算 ⁽²⁾	27,466	9%	36,058	5,596	9%	31%
數字媒體及娛樂	15,060	5%	16,154	2,507	4%	7%
創新業務及其他 ⁽²⁾	2,044	0%	2,807	436	1%	37%
總計	308,810	100%	406,430	63,077	100%	32%

(1) 中國零售商業下「其他」收入主要由我們的直營業務（主要包括高鑫零售、天貓超市、盒馬和進口直營）產生，而該業務的收入及存貨成本均以總額法進行確認。我們自2020年10月開始合併高鑫零售。

(2) 自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

商業

- **中國零售商業**

截至2021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262,633百萬元（40,760百萬美元），相較2020年同期的人民幣196,791百萬元增長33%。客戶管理收入同比增長9%，主要原因是來自市場狀況放緩及中國電商市場上參與者增多而導致實物商品GMV同比錄得單位數增長。

中國零售商業業務項下的「其他」收入為人民幣109,936百萬元（17,062百萬美元），相較2020年同期的人民幣56,238百萬元，按年同比增長達95%。該增長主要來自合併高鑫零售，以及如天貓超市及盒馬的直營業務的貢獻所驅動。

- **中國批發商業**

截至2021年9月30日止六個月，中國批發商業收入為人民幣8,098百萬元（1,257百萬美元），相較2020年同期的人民幣7,121百萬元增長14%。該增長的主要原因是來自1688.com平台付費會員的增值服務消費上升。

- **跨境及全球零售商業**

截至2021年9月30日止六個月，跨境及全球零售商業收入為人民幣21,175百萬元（3,286百萬美元），相較2020年同期的人民幣14,801百萬元增長43%。增長的主要原因是來自Lazada和速賣通的收入增長。

- **跨境及全球批發商業**

截至2021年9月30日止六個月，跨境及全球批發商業收入為人民幣9,119百萬元（1,415百萬美元），相較2020年同期的人民幣6,714百萬元增長36%。增長的主要原因是來自Alibaba.com付費會員數量的增加和付費會員的平均收入的上升，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2021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21,447百萬元（3,329百萬美元），相較2020年同期的人民幣15,939百萬元增長35%，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已履約的訂單量的增長。

- **本地生活服務**

截至2021年9月30日止六個月，本地生活服務收入主要來自餓了麼的平台佣金、提供配送服務收取的服務費及其他服務費，抵銷包括為新零售業務提供服務在內的內部交易的影響後合計為人民幣18,270百萬元（2,835百萬美元），相較2020年同期的人民幣15,940百萬元增長15%，主要由於GMV的增長，部分被視作收入沖減項的補貼增加所抵銷。

雲計算

截至2021年9月30日止六個月，來自雲計算分部的收入為人民幣36,058百萬元（5,596百萬美元），相較2020年同期的人民幣27,466百萬元增長31%，主要由互聯網、金融服務和零售行業客戶收入的強勁增長所推動。

數字媒體及娛樂

截至2021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16,154百萬元（2,507百萬美元），相較2020年同期的人民幣15,060百萬元增長7%。

創新業務及其他

截至2021年9月30日止六個月，來自創新業務及其他分部的收入為人民幣2,807百萬元（436百萬美元），相較2020年同期的人民幣2,044百萬元增長37%。

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
	2020		2021		% 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	174,483	56%	253,847	39,396	63%	7%
產品開發費用	30,327	10%	28,816	4,472	7%	(3)%
銷售和市場費用	31,023	10%	55,893	8,675	14%	4%
一般及行政費用	18,798	6%	16,042	2,490	4%	(2)%
無形資產攤銷	5,840	2%	5,979	928	1%	(1)%
成本及費用總額	<u>260,471</u>	<u>84%</u>	<u>360,577</u>	<u>55,961</u>	<u>89%</u>	<u>5%</u>
股權激勵費用：						
營業成本	7,331	2%	4,110	638	1%	(1)%
產品開發費用	13,667	5%	8,246	1,280	2%	(3)%
銷售和市場費用	3,237	1%	2,050	318	1%	0%
一般及行政費用	8,174	2%	3,526	547	1%	(1)%
股權激勵費用總額	<u>32,409</u>	<u>10%</u>	<u>17,932</u>	<u>2,783</u>	<u>5%</u>	<u>(5)%</u>
不含股權激勵費用的成本及費用：						
營業成本	167,152	54%	249,737	38,758	62%	8%
產品開發費用	16,660	5%	20,570	3,192	5%	0%
銷售和市場費用	27,786	9%	53,843	8,357	13%	4%
一般及行政費用	10,624	4%	12,516	1,943	3%	(1)%
無形資產攤銷	5,840	2%	5,979	928	1%	(1)%
不含股權激勵費用的成本 及費用總額	<u>228,062</u>	<u>74%</u>	<u>342,645</u>	<u>53,178</u>	<u>84%</u>	<u>10%</u>

營業成本 — 截至2021年9月30日止六個月的營業成本為人民幣253,847百萬元 (39,396百萬美元)，佔收入比例63%，相較2020年同期為人民幣174,483百萬元，佔收入比例56%。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2020年9月30日止六個月的54%增加至截至2021年9月30日止六個月的62%。該增長主要由於直營業務佔比因合併高鑫零售提高，從而導致存貨成本上升。

產品開發費用 — 截至2021年9月30日止六個月的產品開發費用為人民幣28,816百萬元 (4,472百萬美元)，佔收入比例7%，2020年同期為人民幣30,327百萬元，佔收入比例10%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至2021年9月30日止六個月及去年同期產品開發費用佔收入的比例將維持平穩在5%。

銷售和市場費用 — 截至2021年9月30日止六個月的銷售和市場費用為人民幣55,893百萬元 (8,675百萬美元)，佔收入比例14%，2020年同期為人民幣31,023百萬元，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將從截至2020年9月30日止六個月的9%增加至截至2021年9月30日止六個月的13%。該增加主要為了我們的移動商業APP (包括淘寶、淘特、Lazada及餓了麼) 的用戶獲取及提升其參與度而增加的市場和推廣費用。

一般及行政費用 — 截至2021年9月30日止六個月的一般及行政費用為人民幣16,042百萬元 (2,490百萬美元)，佔收入比例4%，2020年同期為人民幣18,798百萬元，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將從截至2020年9月30日止六個月的4%下降至截至2021年9月30日止六個月的3%。

股權激勵費用 — 截至2021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17,932百萬元 (2,783百萬美元)，相較2020年同期的人民幣32,409百萬元減少45%。截至2021年9月30日止六個月，股權激勵費用佔收入的比例相較2020年同期的10%減少至5%。

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					
	2020		2021		% 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⁾	14,461	4%	15,105	2,344	4%	4%
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	16,329	5%	758	118	0%	(95)%
其他 ⁽³⁾	1,619	1%	2,069	321	1%	28%
股權激勵費用合計	<u>32,409</u>	<u>10%</u>	<u>17,932</u>	<u>2,783</u>	<u>5%</u>	<u>(45)%</u>

(1) 此代表授予我們員工的阿里巴巴集團的股權激勵。

(2) 此代表授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵，按市值計價作會計處理。

(3) 此代表我們子公司的股權激勵。

截至2021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與2020年同期相若。

截至2021年9月30日止六個月，與螞蟻集團的股權激勵相關的費用較2020年同期顯著減少，主要原因是於2020年同期確認了此等股權激勵的價值增加。

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

無形資產攤銷 — 截至2021年9月30日止六個月的無形資產攤銷為人民幣5,979百萬元(928百萬美元)，相較2020年同期的人民幣5,840百萬元增加2%。

經營利潤及經營利潤率

截至2021年9月30日止六個月的經營利潤為人民幣45,853百萬元(7,116百萬美元)，佔收入比例11%，相較2020年同期為人民幣48,339百萬元，佔收入比例16%，同比下降5%，主要由於我們對正展現穩健業務增長的關鍵策略領域(如淘特、本地生活服務、社區商業平台及Lazada)投入的增加，以及我們支持商家的舉措，部分被與螞蟻集團股權激勵相關並授予我們員工的股權激勵費用的減少所抵消。

經調整EBITDA及經調整EBITA

截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITDA為人民幣83,468百萬元（12,954百萬美元），相較2020年同期的人民幣98,564百萬元減少15%。截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣69,764百萬元（10,827百萬美元），相較2020年同期的人民幣86,588百萬元減少19%。同比減少主要由於我們對正展現穩健業務增長的關鍵策略領域（如淘特、本地生活服務、社區商業平台及Lazada）投入的增加，以及我們支持商家的舉措。淨利潤調整至經調整EBITDA及經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

按分部劃分的經調整EBITA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（虧損）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				
	2020		2021		
	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）				
商業	97,195	37%	78,861	12,239	22%
雲計算 ⁽¹⁾	(1,688)	(6)%	736	114	2%
數字媒體及娛樂	(2,031)	(13)%	(1,350)	(209)	(8)%
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(3,896)	(191)%	(5,030)	(781)	(179)%

(1) 自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型，可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

商業分部 — 商業分部截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITA為人民幣78,861百萬元（12,239百萬美元），相較2020年同期的人民幣97,195百萬元減少19%，主要由於我們對關鍵策略領域（如淘特、本地生活服務、社區商業平台及Lazada）投入的增加，以提升消費者體驗、提升用戶黏性、滲透至中國欠發達地區及進一步擴展國際市場。關鍵策略投入前商業經調整EBITA為人民幣111,756百萬元（17,344百萬美元），相較2020年同期的人民幣108,765百萬元增長3%。關鍵策略投入前商業經調整EBITA同比增長放緩，主要由於為我們交易市場用戶獲取及提升其參與度而增加的費用以及我們支持商家的舉措。

經調整EBITA利潤率從截至2020年9月30日止六個月的37%下降至截至2021年9月30日止六個月的22%，主要由於合併高鑫零售，及我們對關鍵策略領域投入的增加。

自截至2021年3月31日止季度起，就展示關鍵策略投入前商業經調整EBITA，我們擴展了商業中的關鍵策略投入領域列表，以清晰展示該領域的進展。可比期間數字相應以相同方式列報。商業經調整EBITA調整至關鍵策略投入前商業經調整EBITA的調節見本中期報告下文。

我們預計商業分部的經調整EBITA利潤率將會持續受到我們對關鍵策略領域及增長業務的投入步伐，以及我們直營業務增長所影響。

雲計算分部 — 雲計算分部截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITA為盈利人民幣736百萬元(114百萬美元)，2020年同期為虧損人民幣1,688百萬元。經調整EBITA利潤率從截至2020年9月30日止六個月的負6%改善至截至2021年9月30日止六個月的2%，主要因實現規模經濟效益所致。

自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。因釘釘業務仍處於投入階段，該重分類會拉低雲計算的盈利能力而對收入的貢獻並不重大。

數字媒體及娛樂分部 — 數字媒體及娛樂分部截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣1,350百萬元(209百萬美元)，2020年同期為虧損人民幣2,031百萬元。經調整EBITA利潤率從截至2020年9月30日止六個月的負13%改善至2021年9月30日止六個月的負8%，主要由於提供更優質的內容讓優酷的虧損減少。

創新業務及其他分部 — 創新業務及其他分部截至2021年9月30日止六個月的經調整EBITA為虧損人民幣5,030百萬元(781百萬美元)，2020年同期為虧損人民幣3,896百萬元，主要由於我們加大對技術和創新的投入。

利息收入和投資淨收益

截至2021年9月30日止六個月的利息收入和投資淨收益為人民幣2,645百萬元(410百萬美元)，相較2020年同期的淨收益為人民幣32,647百萬元，主要原因是截至2021年9月30日止六個月我們所持有的上市公司股權投資的市場價格變動而產生淨損失，而2020年同期為淨收益。

上述提及的收益和損失未計入非公認會計準則淨利潤。

其他淨收支

截至2021年9月30日止六個月的其他淨收益為人民幣3,820百萬元(593百萬美元)，2020年同期為人民幣2,641百萬元，主要由於匯兌淨收益增加。

所得稅費用

截至2021年9月30日止六個月的所得稅費用為人民幣15,183百萬元(2,356百萬美元)，2020年同期為人民幣13,035百萬元。所得稅費用的增加主要由於我們有若干子公司在去年同期收到其為2019自然年重點軟件企業的資格認定通知，可以適用重點軟件企業的10%稅率，因此這些子公司在截至2020年9月30日止六個月調減了所得稅費用約人民幣61億元，而這些子公司沒有認定為2020自然年重點軟件企業，故截至2021年9月30日止六個月並無所得稅費用調減。

若不考慮股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值以及來自權益法核算的投資損益的基礎差異的遞延所得稅影響，截至2021年9月30日止六個月的有效稅率為21%。

權益法核算的投資損益

截至2021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11,611百萬元(1,802百萬美元)，2020年同期為收益人民幣4,593百萬元。截至2021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		
	2020	2021	
	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	10,998	1,707
— 其他	(484)	2,516	390
其他 ⁽¹⁾	(2,638)	(1,903)	(295)
總計	<u>4,593</u>	<u>11,611</u>	<u>1,802</u>

(1) 「其他」主要包括對於權益法核算的被投資方的無形資產攤銷，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攤薄權益法核算的投資而產生的損益。

我們延後一個季度計入所有權益法核算的投資損益。與螞蟻集團有關的權益法核算的投資收益同比增加，主要由於螞蟻集團所持有的投資的公允價值變動而產生的淨收益增加。此外，其他權益法核算的投資損益增加，主要由於我們權益法核算的被投資方的財務表現均有所改善。

淨利潤及非公認會計準則淨利潤

截至2021年9月30日止六個月的淨利潤為人民幣46,212百萬元(7,172百萬美元)，相較2020年同期為淨利潤人民幣72,961百萬元減少37%。同比減少主要原因是我們在截至2021年9月30日止六個月我們所持有的上市公司股權投資的市場價格變動而產生淨損失，相較2020年同期為淨收益，以及我們對關鍵策略領域投入的增加和支持商家的舉措，部分被與螞蟻集團股權激勵相關並授予我們員工的股權激勵費用的減少所抵銷。

剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2021年9月30日止六個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣71,965百萬元(11,169百萬美元)，相較2020年同期的人民幣86,562百萬元減少17%。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2021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50,508百萬元(7,839百萬美元)，較2020年同期的人民幣76,360百萬元減少34%。同比減少主要原因是我們在截至2021年9月30日止六個月我們所持有的上市公司股權投資的市場價格變動而產生淨損失，相較2020年同期為淨收益，以及我們對關鍵策略領域投入的增加和支持商家的舉措，部分被與螞蟻集團股權激勵相關並授予我們員工的股權激勵費用的減少所抵銷。

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2021年9月30日止六個月，按本期間21,916百萬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18.44元(2.86美元)，較2020年同期按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元減少34%。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2021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27.84元(4.32美元)，較2020年同期的人民幣32.79元減少15%。

截至2021年9月30日止六個月攤薄每股收益為人民幣2.30元(0.36美元或2.76港元)，較2020年同期的攤薄每股收益為人民幣3.48元減少34%。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益(損失)、投資的減值損失以及其他若干項目，截至2021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3.48元(0.54美元或4.18港元)，較2020年同期的人民幣4.10元減少15%。

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、現金等價物和短期投資

於2021年9月30日，現金、現金等價物和短期投資金額為人民幣443,428百萬元（68,819百萬美元），而2021年3月31日為人民幣473,638百萬元，減少主要由於股份回購的現金支出人民幣40,308百萬元（6,256百萬美元）及投資和收購活動的現金支出人民幣35,136百萬元（5,453百萬美元），部分被經營活動產生的自由現金流人民幣42,922百萬元（6,661百萬美元）所抵銷。

經營活動產生的現金流量及自由現金流

截至2021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69,433百萬元（10,776百萬美元），相較2020年同期的人民幣104,395百萬元減少33%。自由現金流（一項非公認會計準則流動性指標）截至2021年9月30日止六個月為人民幣42,922百萬元（6,661百萬美元），相較2020年同期的人民幣77,110百萬元減少44%。同比減少主要由於我們對關鍵策略領域投入的增加而導致盈利下降以及繳納了反壟斷法罰款人民幣182.28億元當中的人民幣91.14億元（14.14億美元）。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

截至2021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77,548百萬元（12,035百萬美元），主要反映了(i)投資和收購活動的現金支出人民幣35,136百萬元（5,453百萬美元），以及(ii)資本性支出人民幣28,456百萬元（4,417百萬美元），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4,882百萬元（758百萬美元），以及(iii)短期投資增加人民幣19,864百萬元（3,083百萬美元）。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6,296百萬元（977百萬美元）所抵銷。

員工

截至2021年9月30日，我們的員工總數為258,578人，截至2021年3月31日為251,462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「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：阿里巴巴維持其生態系統的可信賴狀態的能力；與持續投資阿里巴巴業務、戰略收購及投資有關的風險；阿里巴巴保持或增加其收入或業務的能力；阿里巴巴持續有效競爭及維持及改善生態體系網絡效應的能力；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；與我們收購、投資和業務合作有關的風險；與擴大我們的國際及跨境業務及其運營有關的風險；由國家之間的競爭及地緣關係緊張而增加的不確定性，包括保護主義或國家安全政策；影響阿里巴巴業務運營的法律、法規及監管環境的變動（包括反壟斷和不正当競爭法規）；與我們業務合作夥伴（包括但不限於螞蟻集團）的表現及監管環境；安全漏洞；中國乃至全球整體經濟及商業環境的波動；新冠疫情的影響，以及與上述任何一項相關或與之有關的假設。有關此方面及其他風險的進一步資料均包括在阿里巴巴於證交會的備案以及於香港聯交所網站發佈的公告內。本中期報告中所提供的所有信息均截至本中期報告日期止並基於我們認為截至該日期合理的假設，阿里巴巴集團並不承擔更新任何前瞻性陳述的任何義務，惟適用法律另有規定則除外。

非公認會計準則財務指標

為補充根據公認會計準則編製及呈列的合併財務報表，我們使用以下非公認會計準則財務指標：對於我們的合併業績，經調整息稅折舊及攤銷前利潤（「經調整EBITDA」）（包括經調整EBITDA利潤率），經調整息稅及攤銷前利潤（「經調整EBITA」）（包括經調整EBITA利潤率）、關鍵策略投入前商業經調整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、關鍵策略投入前商業經調整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，以及為我們的商業分部提供補充資料的關鍵策略投入前商業經調整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、關鍵策略投入前商業經調整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、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，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，包括股權激勵費用和無形資產攤銷，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。

關鍵策略投入前商業經調整EBITA指在商業經調整EBITA中剔除以下各項業務的影響：(i)新零售業務（主要包括社區商業平台、盒馬、天貓超市、高鑫零售及淘鮮達）；(ii)本地生活服務；(iii)淘特；(iv) Lazada；及(v)菜鳥網絡，以及其他。關鍵策略投入前商業經調整EBITA反映了我們最成熟業務的業績，即我們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，關鍵策略投入前商業經調整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、投資減值、視同處置／處置／重估投資產生的收益(損失)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交易市場商家存入的消費者保護基金的資金。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

	2020		2021	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			
收入	308,810	406,430		63,077
營業成本	(174,483)	(253,847)		(39,396)
產品開發費用	(30,327)	(28,816)		(4,472)
銷售和市場費用	(31,023)	(55,893)		(8,675)
一般及行政費用	(18,798)	(16,042)		(2,490)
無形資產攤銷	(5,840)	(5,979)		(928)
經營利潤	48,339	45,853		7,116
利息收入和投資淨收益	32,647	2,645		410
利息費用	(2,224)	(2,534)		(393)
其他淨收支	2,641	3,820		593
扣除所得稅及權益法核算的投資 損益前的利潤	81,403	49,784		7,726
所得稅費用	(13,035)	(15,183)		(2,356)
權益法核算的投資損益	4,593	11,611		1,802
淨利潤	72,961	46,212		7,172
歸屬於非控制性權益的淨損失	3,448	4,344		674
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	76,409	50,556		7,846
夾層權益的增值	(49)	(48)		(7)
歸屬於普通股股東的淨利潤	76,360	50,508		7,839
歸屬於普通股股東的每股收益⁽¹⁾				
基本	3.54	2.33		0.36
攤薄	3.48	2.30		0.36
歸屬於普通股股東的每股美國存託股收益⁽¹⁾				
基本	28.29	18.66		2.90
攤薄	27.83	18.44		2.86
用於計算每股收益的加權平均股數(百萬股)⁽¹⁾				
基本	21,591	21,658		
攤薄	21,943	21,916		

(1) 每股美國存託股代表八股普通股。

阿里巴巴集團控股有限公司

收入

所示期間內按分部劃分的收入如下表：

	截至9月30日止六個月		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
商業 ⁽¹⁾	264,240	351,411	54,538
雲計算 ⁽²⁾⁽⁵⁾	27,466	36,058	5,596
數字媒體及娛樂 ⁽³⁾	15,060	16,154	2,507
創新業務及其他 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	2,044	2,807	436
總計	308,810	406,430	63,077

- (1) 商業的收入主要來自我們的中國零售市場、高鑫零售、盒馬、1688.com、Lazada、速賣通、Alibaba.com、菜鳥物流服務及本地生活服務。
- (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、阿里影業以及其他娛樂業務。
- (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2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

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		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
商業	76,086	64,639	10,032
雲計算 ⁽¹⁾	(7,798)	(3,628)	(563)
數字媒體及娛樂	(4,369)	(2,710)	(421)
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(5,619)	(6,843)	(1,062)
未分攤	(9,961)	(5,605)	(870)
總計	<u>48,339</u>	<u>45,853</u>	<u>7,116</u>

(1) 自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

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		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
商業	97,195	78,861	12,239
雲計算 ⁽¹⁾	(1,688)	736	114
數字媒體及娛樂	(2,031)	(1,350)	(209)
創新業務及其他 ⁽¹⁾	(3,896)	(5,030)	(781)
未分攤	(2,992)	(3,453)	(536)
總計	<u>86,588</u>	<u>69,764</u>	<u>10,827</u>

(1) 自2021年4月1日起，我們把釘釘業務的業績由創新業務及其他分部重分類至雲計算分部。該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現並反映釘釘業務與阿里雲業務的整合以進一步促進我們企業客戶的數字化轉型。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

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	
	2021	2021	
	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	321,262	272,206	42,246
短期投資	152,376	171,222	26,573
受限制現金及應收託管資金	35,207	39,013	6,055
股權證券及其他投資	9,807	15,777	2,448
預付款項、應收款項及其他資產	124,708	139,829	21,701
流動資產總額	643,360	638,047	99,023
股權證券及其他投資	237,221	246,834	38,308
預付款項、應收款項及其他資產	98,432	109,411	16,981
權益法核算的投資	200,189	214,540	33,296
物業及設備(淨值)	147,412	157,066	24,376
無形資產(淨值)	70,833	64,888	10,070
商譽	292,771	294,888	45,766
資產總額	1,690,218	1,725,674	267,820
負債、夾層權益及股東權益			
流動負債：			
短期銀行借款	3,606	9,152	1,420
短期無擔保優先票據	9,831	9,694	1,504
應付所得稅	25,275	22,626	3,511
預提費用、應付款項及其他負債	261,140	265,937	41,273
商家保證金	15,017	14,617	2,269
遞延收入及客戶預付款	62,489	65,837	10,218
流動負債總額	377,358	387,863	60,195

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	
	2021	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
遞延收入	3,158	3,450	535
遞延所得稅負債	59,598	61,731	9,581
長期銀行借款	38,335	36,930	5,732
長期無擔保優先票據	97,381	95,977	14,895
其他負債	30,754	31,406	4,874
負債總額	606,584	617,357	95,812
承諾及或有事項	–	–	–
夾層權益	8,673	10,394	1,613
股東權益：			
普通股	1	1	–
資本公積	394,308	408,860	63,454
庫存股(按成本計)	–	(807)	(125)
應收股權認購款項	(47)	(46)	(7)
法定儲備	7,347	8,109	1,259
累計其他綜合損失	(19,063)	(23,013)	(3,572)
未分配利潤	554,924	569,720	88,419
股東權益總額	937,470	962,824	149,428
非控制性權益	137,491	135,099	20,967
權益總額	1,074,961	1,097,923	170,395
負債、夾層權益及權益總額	1,690,218	1,725,674	267,820

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

	2020		2021	
	人民幣	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	104,395	69,433		10,776
投資活動所用的現金流量淨額	(136,781)	(77,548)		(12,035)
融資活動產生(所用)的現金流量淨額	5,497	(35,138)		(5,453)
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	(4,204)	(1,997)		(310)
現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金的減少	(31,093)	(45,250)		(7,022)
期初現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	345,982	356,469		55,323
期末現金及現金等價物、受限制現金 及應收託管資金	314,889	311,219		48,301

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節

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

	截至9月30日止六個月		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	72,961	46,212	7,172
減：利息收入和投資淨收益	(32,647)	(2,645)	(410)
加：利息費用	2,224	2,534	393
減：其他淨收支	(2,641)	(3,820)	(593)
加：所得稅費用	13,035	15,183	2,356
加：權益法核算的投資損益	(4,593)	(11,611)	(1,802)
經營利潤	48,339	45,853	7,116
加：股權激勵費用	32,409	17,932	2,783
加：無形資產攤銷	5,840	5,979	928
經調整EBITA	86,588	69,764	10,827
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	11,976	13,704	2,127
經調整EBITDA	98,564	83,468	12,954

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商業經調整EBITA及關鍵策略投入前商業經調整EBITA的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
商業經調整EBITA	97,195	78,861	12,239
減：新零售業務、本地生活服務、淘特、 Lazada、菜鳥網絡、以及其他的影響 ⁽¹⁾	11,570	32,895	5,105
關鍵策略投入前商業經調整EBITA ⁽¹⁾	<u>108,765</u>	<u>111,756</u>	<u>17,344</u>

(1) 自截至2021年3月31日止季度起，就展示關鍵策略投入前商業經調整EBITA，我們擴展了商業中的關鍵策略投入領域列表，以清晰展示該領域的進展。可比期間數字相應以相同方式列報。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節(續)

下表列示相應期間內我們的淨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		
	2020	2021	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
淨利潤	72,961	46,212	7,172
淨利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：			
股權激勵費用	32,409	17,932	2,783
無形資產攤銷	5,840	5,979	928
投資減值	5,769	3,517	546
視同處置／處置／重估投資產生的 (收益)／損失及其他	(31,751)	649	101
非公認會計準則調整所產生的所得稅 影響 ⁽¹⁾	1,334	(2,324)	(361)
非公認會計準則淨利潤	86,562	71,965	11,169

(1) 非公認會計準則調整所產生的所得稅影響主要包括與股權激勵費用、無形資產攤銷及部分投資收益和損失相關的所得稅影響。

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		
	2020	2021	
	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	76,360	50,508	7,839
權益法核算的被投資方及子公司的股票期權計劃對 收益的攤薄效應	(26)	(3)	(1)
歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄	76,334	50,505	7,838
加：對淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽¹⁾	13,601	25,753	3,997
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	89,935	76,258	11,835
按攤薄基準計算的加權平均股數(百萬股) ⁽⁵⁾	21,943	21,916	
攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽⁵⁾	3.48	2.30	0.36
加：對每股淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽³⁾⁽⁵⁾	0.62	1.18	0.18
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	4.10	3.48	0.54
攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽⁵⁾	27.83	18.44	2.86
加：對每股美國存託股淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽³⁾⁽⁵⁾	4.96	9.40	1.46
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	32.79	27.84	4.32

(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。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節(續)

下表列示相應期間內經營活動產生的現金流量淨額及自由現金流的調節：

	截至9月30日止六個月		
	2020	2021	
	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	104,395	69,433	10,776
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)	(25,248)	(23,574)	(3,659)
減：購置無形資產	(1,718)	(15)	(2)
減：消費者保護基金的資金變動	(319)	(2,922)	(454)
自由現金流	77,110	42,922	6,661



阿里巴巴集团

阿里巴巴集团控股有限公司