

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

我們只有單一類別的股份，每一股份對應一份表決權。由於阿里巴巴合夥的董事提名權在《香港聯交所證券上市規則》項下被歸類為不同投票權架構（「不同投票權架構」），我們被視為一家有不同投票權架構的公司。股東及有意投資者應注意投資具有不同投票權架構的公司的潛在風險。我們的美國存託股份（每股美國存託股份代表八股普通股）於紐約證券交易所上市，股份代號為BABA。



阿里巴巴

Alibaba Group Holding Limited

阿里巴巴集團控股有限公司

（於開曼群島註冊成立的有限責任公司）

（股份代號：9988（港幣櫃台）及89988（人民幣櫃台））

2024年十二月底止季度 業績公告

我們在此發佈截至2024年12月31日止的三個月（「2024年十二月底止季度」）未經審核業績公告。本2024年十二月底止季度未經審核業績公告可於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.alibabagroup.com 閱覽。

承董事會命
阿里巴巴集團控股有限公司
張錦璋
公司秘書

香港，2025年2月20日

於本公告日期，我們的董事會包括董事蔡崇信先生（董事會主席）、吳泳銘先生、J. Michael EVANS先生及武衛女士；以及獨立董事楊致遠先生、Wan Ling MARTELLO女士、單偉建先生、利蘊蓮女士、吳港平先生及Kabir MISRA先生。



阿里巴巴集團2024年12月份季度業績公告

中國杭州，2025年2月20日 - 阿里巴巴集團控股有限公司（紐交所代碼：BABA 及港交所代號：9988（港幣櫃台）及 89988（人民幣櫃台），「阿里巴巴」或「阿里巴巴集團」）今日公佈截至2024年12月31日止季度（「本季度」或「12月份季度」）業績。

阿里巴巴集團首席執行官吳泳銘表示：「本季度的業績充分展示我們在『用戶為先，AI 驅動』的戰略取得顯著進展，核心業務增長重新加速。本季度，淘天集團的客戶管理收入增長 9%，得益於用戶體驗提升和有效的商業化舉措。雲業務收入重回 13% 的雙位數增長，其中 AI 相關產品收入連續六個季度實現三位數增長。展望未來，由 AI 推動的雲智能集團收入增速還會持續提升。我們將繼續執行聚焦電商和雲計算的戰略，持續投入以推動長期增長。」

阿里巴巴集團首席財務官徐宏說：「我們加大投入促進核心業務重回增長的同時，保持了財務穩健性並提升營運效率，實現淘天集團的 EBITA 正增長。本季度，我們通過出售重大非核心資產、股份回購，並以優惠利率延長債務期限，持續積極管理資產負債表。」

業績概要

截至 2024 年 12 月 31 日止季度：

- 收入為人民幣 2,801.54 億元（383.81 億美元），同比增長 8%。
- 經營利潤為人民幣 412.05 億元（56.45 億美元），同比增長 83%，主要是由於無形資產減值的減少以及經調整 EBITA 的增加所致。我們未把無形資產減值計入非公認會計準則財務指標。經調整 EBITA（一項非公認會計準則財務指標）同比增長 4% 至人民幣 548.53 億元（75.15 億美元），主要歸因於收入增長和運營效率提升，部分被我們對電商業務的投入增加所抵銷。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 489.45 億元（67.05 億美元）。淨利潤為人民幣 464.34 億元（63.61 億美元），同比增長 333%，主要是由於經營利潤增加、我們所持有的股權投資按市值計價的變動，以及權益法核算的投資損益增加所致，部分被我們的投資減值增加所抵銷。截至 2024 年 12 月 31 日止季度，非公認會計準則淨利潤為人民幣 510.66 億元（69.96 億美元），相較 2023 年同期的人民幣 479.51 億元增長 6%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣 20.39 元（2.79 美元）及攤薄每股收益為人民幣 2.55 元（0.35 美元或 2.75 港元）。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣 21.39 元（2.93 美元），同比增長 13% 及非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 2.67 元（0.37 美元或 2.88 港元），同比增長 13%。

- **經營活動產生的現金流量淨額**為人民幣 709.15 億元（97.15 億美元），相較 2023 年同期的人民幣 647.16 億元增長 10%。**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 390.20 億元（53.46 億美元），相較 2023 年同期的人民幣 565.40 億元下降 31%。自由現金流的下降主要歸因於我們對雲基礎設施投入相關的支出增加，部分被其他營運資金的變動所抵銷。

上述公認會計準則財務指標與非公認會計準則指標之間的調節見本業績公告下文。

業務及戰略進展

淘天集團

本季度，我們的客戶管理收入同比增長 9%至人民幣 1,007.90 億元（138.08 億美元），主要由線上 GMV 增長和 Take rate 同比提升所帶動。Take rate 的提升得益於基礎軟件服務費的全季度影響，以及「全站推廣」的滲透率提升。

我們加大對用戶增長的投入，並對具價格競爭力的商品、客戶服務、會員體系權益和技術等戰略舉措持續投入以提升用戶體驗。這些舉措帶來新買家和訂單量同比強勁增長。

在商家側，我們致力於改善商家的運營環境，提升其運營效率。為確保商家在我們平台上的可持續發展，我們於 2025 年 1 月 20 日宣佈一系列惠商舉措。此外，我們看到「全站推廣」的商家滲透率穩步提升，尤其是中小商家從其使用便捷性和市場營銷效率的提升中獲益。

88VIP 會員是我們購買力最高的消費群體，本季度其數量持續同比雙位數增長，達約 4,900 萬。我們將持續通過提供有吸引力的權益和優質服務，提升 88VIP 會員數。

阿里國際數字商業集團（AIDC）

截至 2024 年 12 月 31 日止季度，AIDC 收入同比增長 32%至人民幣 377.56 億元（51.73 億美元），主要由跨境業務的強勁表現所帶動。AIDC 在海外購物季期間投入環比擴大，並持續在特定的歐洲市場和海灣地區進行投入以獲取用戶，導致虧損增加。然而，速賣通 **Choice** 業務的單位經濟效益仍環比改善。

速賣通平台持續豐富產品供應，構建多元化業務模式，滿足本地消費者需求。本季度，我們宣佈在韓國與新世界集團（Shinsegae）成立合資公司，經營速賣通韓國和 Gmarket，以更好地服務韓國消費者並增強我們的競爭力。

雲智能集團

截至 2024 年 12 月 31 日止季度，雲智能集團收入為人民幣 317.42 億元（43.49 億美元），同比增長 13%。

本季度，整體收入（不計來自阿里巴巴併表業務的收入）實現雙位數同比增長 11%，主要由公共雲業務收入的雙位數增長帶動，其中包括 AI 相關產品採用量的提升。值得注意的是，AI 相關產品收入連續六個季度實現三位數的同比增長。我們將繼續投入客戶增長與技術創新，尤其是在 AI 基礎設施方面，以提升 AI 領域的雲採用量，並維持市場領先地位。

阿里雲已獲明確認可為公共雲產品的首選雲服務提供商。阿里雲在 Gartner® 2024 雲數據庫管理系統和容器管理魔力象限™中均獲評為領導者，成為連續且唯一獲評此象限的中國公司。在《Forrester Wave™: Public Cloud Platforms Q4 2024》報告中，阿里雲是唯一獲評為「領導者象限」的中國公司。

我們始終致力於推進多模態 AI 技術的發展，並擴大我們的開源計劃。2025 年 1 月，我們開源了新一代多模態模型 Qwen2.5-VL，並推出基於 MoE 架構的旗艦版模型 Qwen2.5-Max。這兩個模型在公認的基準測試中均取得全球領先的成績，並通過 Qwen Chat 和我們的百煉平台開放給用戶和企業使用。自 2023 年 8 月以來，我們已開源多個 Qwen 家族的大模型。截至 2025 年 1 月 31 日，基於 Qwen 模型家族在 Hugging Face 上開發的衍生模型數量已超過 90,000 個，使其成為全球最大的 AI 模型家族之一。

菜鳥集團（「菜鳥」）

截至 2024 年 12 月 31 日止季度，菜鳥收入為人民幣 282.41 億元（38.69 億美元），同比下降 1%。這一結果反映正在進行的業務調整——我們的電商業務承擔部分物流平台職責。菜鳥將繼續專注於打造其全球智能物流網絡，並為我們的電商業務及第三方客戶提供其端到端物流能力。

本地生活集團

截至 2024 年 12 月 31 日止季度，本地生活集團收入同比增長 12% 至人民幣 169.88 億元（23.27 億美元），由高德和餓了麼的整體訂單增長，以及市場營銷服務的收入增長所帶動。

本季度，本地生活集團虧損同比顯著收窄，主要由於單位經濟效益因運營效率提升和規模擴大所致。

大文娛集團

截至 2024 年 12 月 31 日止季度，大文娛集團收入為人民幣 54.38 億元（7.45 億美元），同比增長 8%，主要由優酷廣告收入增長所帶動。

大文娛集團的虧損同比繼續收窄，主要由於本季度優酷廣告收入增加及內容投資效率提升，從而減少運營虧損。

戰略性出售資產，股份回購及發行優先票據

我們持續通過戰略性出售非核心資產、股份回購及以優惠利率延長債務期限，積極優化我們的資產負債表。

在本季度，我們簽訂了協議，出售我們在(i)高鑫零售的全部權益，交易金額最高為 123 億港元（16 億美元），以及(ii)銀泰的全部權益，交易金額約 74 億人民幣（10 億美元）。這些舉措反映了我們優化運營並專注於核心業務的戰略轉型。

本季度，我們以 13 億美元的總價回購總計 1.19 億股普通股（相當於 1,500 萬股美國存託股）。這些回購根據我們的股份回購計劃在美國市場進行。截至 2024 年 12 月 31 日止，我們流通的普通股為 185.17 億股（相當於 23.15 億股美國存託股）。相比於 2024 年 9 月 30 日，淨減少 1.03 億股普通股，淨減少比例為 0.6%（已考慮我們在股權激勵計劃下發行的股份後）。截至 2024 年 12 月 31 日止，我們在董事會授權的股份回購計劃下仍餘 207 億美元回購額度，有效期至 2027 年 3 月。

我們亦於 2024 年 11 月完成發行總計約 50 億美元的美元及人民幣計價優先無擔保票據，用於償還離岸債務、股份回購及其他一般公司用途。此交易優化了我們的資本結構，延長了債務的到期期限，並鎖定了優惠利率。

12 月份季度財務業績概要

	截至 12 月 31 日止三個月			
	2023	2024		%同比變動
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	260,348	280,154	38,381	8%
經營利潤	22,511	41,205	5,645	83% ⁽²⁾
經營利潤率	9%	15%		
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	59,572	62,054	8,501	4% ⁽³⁾
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽¹⁾	23%	22%		
經調整 EBITA ⁽¹⁾	52,843	54,853	7,515	4% ⁽³⁾
經調整 EBITA 利潤率 ⁽¹⁾	20%	20%		
淨利潤	10,717	46,434	6,361	333% ⁽⁴⁾
歸屬於普通股股東的淨利潤	14,433	48,945	6,705	239% ⁽⁴⁾
非公認會計準則淨利潤 ⁽¹⁾	47,951	51,066	6,996	6% ⁽⁴⁾
攤薄每股收益 ⁽⁵⁾	0.71	2.55	0.35	261% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
攤薄每股美國存託股收益 ⁽⁵⁾	5.65	20.39	2.79	261% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	2.37	2.67	0.37	13% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	18.97	21.39	2.93	13% ⁽⁴⁾⁽⁶⁾

(1) 有關本業績公告內提及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) 同比增長主要是由於無形資產減值的減少以及經調整 EBITA 的增加所致。

(3) 同比增加主要歸因於收入增長和運營效率提升，部分被我們對電商業務的投入增加所抵銷。

(4) 同比增加主要是由於經營利潤增加、我們所持有的股權投資的按市值計價變動，以及權益法核算的投資損益增加所導致，部分被我們的投資減值增加所抵銷，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。

12 月份季度分部業績

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的收入為人民幣 280,154 百萬元（38,381 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 260,348 百萬元增長 8%。

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表：

	截至 12 月 31 日止三個月			%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	92,113	100,790	13,808	9%
— 直營及其他 ⁽¹⁾	31,649	28,726	3,935	(9)%
	123,762	129,516	17,743	5%
中國批發商業	5,308	6,575	901	24%
淘天集團合計	129,070	136,091	18,644	5%
阿里國際數字商業集團：				
國際零售商業	23,260	31,553	4,323	36%
國際批發商業	5,256	6,203	850	18%
阿里國際數字商業集團合計	28,516	37,756	5,173	32%
雲智能集團	28,066	31,742	4,349	13%
菜鳥集團	28,476	28,241	3,869	(1)%
本地生活集團	15,160	16,988	2,327	12%
大文娛集團	5,040	5,438	745	8%
所有其他 ⁽²⁾	47,023	53,102	7,275	13%
未分攤	374	590	81	
分部間抵消	(21,377)	(29,794)	(4,082)	
合併收入	260,348	280,154	38,381	8%

(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。所有其他的收入主要包括以總額法進行確認的直營收入。

所示期間內我們按分部劃分的經調整 EBITA 明細如下表：

	截至 12 月 31 日止三個月			%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	59,930	61,083	8,368	2%
阿里國際數字商業集團	(3,146)	(4,952)	(678)	(57)%
雲智能集團	2,364	3,138	430	33%
菜鳥集團	961	235	32	(76)%
本地生活集團	(2,068)	(596)	(82)	71%
大文娛集團	(517)	(309)	(42)	40%
所有其他 ⁽¹⁾	(3,172)	(3,156)	(432)	1%
未分攤 ⁽²⁾	(808)	(165)	(23)	
分部間抵消	(701)	(425)	(58)	
合併經調整 EBITA	52,843	54,853	7,515	4%
減：非現金股權激勵費用	(6,222)	(3,414)	(468)	
減：無形資產攤銷及減值	(14,601)	(2,062)	(282)	
減：商譽減值及其他	(9,509)	(8,172)	(1,120)	
經營利潤	22,511	41,205	5,645	83%

(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 12 月 31 日止三個月，我們來自中國零售商業的收入為人民幣 129,516 百萬元（17,743 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 123,762 百萬元增長 5%。

客戶管理收入同比增長 9%，主要由線上 GMV 的增長和 Take rate 的同比提升所驅動。

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，中國零售商業的直營及其他收入為人民幣 28,726 百萬元（3,935 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 31,649 百萬元下降 9%，主要是由於我們計劃減少若干直營業務所致。

- **中國批發商業**

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，中國批發商業收入為人民幣 6,575 百萬元（901 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 5,308 百萬元增長 24%。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 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 61,083 百萬元（8,368 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 59,930 百萬元增長 2%，主要是由於客戶管理服務收入的增加所致，部分被對用戶體驗的投入增加所抵銷。

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 12 月 31 日止三個月，國際零售商業收入為人民幣 31,553 百萬元（4,323 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 23,260 百萬元增長 36%，主要受來自速賣通和 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 12 月 31 日止三個月，國際批發商業收入為人民幣 6,203 百萬元（850 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 5,256 百萬元增長 18%，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 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 4,952 百萬元（678 百萬美元），2023 年同期為虧損人民幣 3,146 百萬元，主要是由於對 Trendyol 跨境業務和速賣通的投入增加所致，部分被 Lazada 因其變現率和運營效率提升導致的經營虧損大幅減少以及 Trendyol 本地業務的盈利能力的改善所抵銷。

雲智能集團

(i) 分部收入

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，雲智能集團收入為人民幣 31,742 百萬元（4,349 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 28,066 百萬元增長 13%。整體收入（不計來自阿里巴巴併表業務的收入）同比增長 11%，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。

(ii) 分部經調整 EBITA

雲智能集團截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 3,138 百萬元（430 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 2,364 百萬元增長 33%，主要是由於我們將產品結構轉向利潤率更高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。

菜鳥集團

(i) 分部收入

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，菜鳥集團收入為人民幣 28,241 百萬元（3,869 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 28,476 百萬元下降 1%。

(ii) 分部經調整 EBITA

菜鳥集團截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 235 百萬元（32 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 961 百萬元下降 76%，主要是由於跨境物流履約解決方案及國內物流業務的利潤下降所致。

本地生活集團

(i) 分部收入

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，本地生活集團收入為人民幣 16,988 百萬元（2,327 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 15,160 百萬元增長 12%，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

本地生活集團截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 596 百萬元（82 百萬美元），2023 年同期為虧損人民幣 2,068 百萬元，原因是單位經濟效益因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 12 月 31 日止三個月，大文娛集團收入為人民幣 5,438 百萬元（745 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 5,040 百萬元增長 8%。

(ii) 分部經調整 EBITA

大文娛集團截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 309 百萬元（42 百萬美元），2023 年同期為虧損人民幣 517 百萬元。

所有其他

(i) 分部收入

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月，所有其他分部收入為人民幣 53,102 百萬元（7,275 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 47,023 百萬元增長 13%，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 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 3,156 百萬元（432 百萬美元），2023 年同期為虧損人民幣 3,172 百萬元，主要是由於高鑫零售和盒馬的經營業績改善所致，部分被對技術業務的投入增加所抵銷。

12 月份季度其他財務業績

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 12 月 31 日止三個月					%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	156,214	60.0%	162,524	22,266	58.0%	(2.0)%
產品開發費用	13,488	5.2%	14,662	2,009	5.2%	0.0%
銷售和市場費用	33,783	13.0%	42,675	5,846	15.2%	2.2%
一般及行政費用	11,261	4.3%	10,851	1,487	3.9%	(0.4)%
無形資產攤銷及減值	14,601	5.6%	2,062	282	0.7%	(4.9)%
商譽減值	8,490	3.3%	6,171	845	2.2%	(1.1)%
成本及費用總額	<u>237,837</u>		<u>238,945</u>	<u>32,735</u>		
股權激勵費用：						
營業成本	1,184	0.5%	540	74	0.2%	(0.3)%
產品開發費用	2,822	1.1%	1,602	220	0.6%	(0.5)%
銷售和市場費用	805	0.3%	535	73	0.2%	(0.1)%
一般及行政費用	1,411	0.5%	1,188	163	0.4%	(0.1)%
股權激勵費用總額 ⁽¹⁾	<u>6,222</u>		<u>3,865</u>	<u>530</u>		
不含股權激勵費用的成本及費用：						
營業成本	155,030	59.5%	161,984	22,192	57.8%	(1.7)%
產品開發費用	10,666	4.1%	13,060	1,789	4.7%	0.6%
銷售和市場費用	32,978	12.7%	42,140	5,773	15.0%	2.3%
一般及行政費用	9,850	3.8%	9,663	1,324	3.4%	(0.4)%
無形資產攤銷及減值	14,601	5.6%	2,062	282	0.7%	(4.9)%
商譽減值	8,490	3.3%	6,171	845	2.2%	(1.1)%
不含股權激勵費用的成本及費用 總額	<u>231,615</u>		<u>235,080</u>	<u>32,205</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 12 月 31 日止三個月的營業成本為人民幣 162,524 百萬元（22,266 百萬美元），佔收入比例 58.0%，2023 年同期為人民幣 156,214 百萬元，佔收入比例 60.0%。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 12 月 31 日止三個月的 59.5% 減少至截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的 57.8%。

產品開發費用 – 截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的產品開發費用為人民幣 14,662 百萬元（2,009 百萬美元），佔收入比例 5.2%，2023 年同期為人民幣 13,488 百萬元，佔收入比例 5.2%。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 12 月 31 日止三個月的 4.1% 增加至截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的 4.7%。

銷售和市場費用 – 截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的銷售和市場費用為人民幣 42,675 百萬元（5,846 百萬美元），佔收入比例 15.2%，2023 年同期為人民幣 33,783 百萬元，佔收入比例 13.0%。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 12 月 31 日止三個月的 12.7% 增加至截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的 15.0%，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 12 月 31 日止三個月的一般及行政費用為人民幣 10,851 百萬元（1,487 百萬美元），佔收入比例 3.9%，2023 年同期為人民幣 11,261 百萬元，佔收入比例 4.3%。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 2023 年 12 月 31 日止三個月的 3.8% 減少至截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的 3.4%。

股權激勵費用 – 截至 2024 年 12 月 31 日止三個月計入上述成本和費用的股權激勵費用為人民幣 3,865 百萬元（530 百萬美元），而 2023 年同期為人民幣 6,222 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 12 月 31 日止三個月			%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⁾	4,517	2,532	347	(44)%
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	33	10	2	(70)%
其他 ⁽³⁾	1,672	1,323	181	(21)%
股權激勵費用合計⁽⁴⁾	6,222	3,865	530	(38)%

(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。

本季度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 12 月 31 日止三個月的無形資產攤銷及減值為人民幣 2,062 百萬元（282 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 14,601 百萬元下降 86%。截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的無形資產減值為人民幣 626 百萬元（86 百萬美元），與我們所有其他分部的業務相關。截至 2023 年 12 月 31 日止三個月，所有其他分部的高鑫零售錄得無形資產減值人民幣 12,084 百萬元，主要包括其商業名稱、商標和域名，原因是其所處市場環境的不確定因素導致利潤低於預期。

商譽減值 – 截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的商譽減值為人民幣 6,171 百萬元（845 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 8,490 百萬元下降 27%。

經營利潤及經營利潤率

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經營利潤為人民幣 41,205 百萬元（5,645 百萬美元），佔收入比例 15%，相較 2023 年同期的人民幣 22,511 百萬元，佔收入比例 9%，同比增長 83%，主要是由於無形資產減值損失的減少以及經調整 EBITA 的增加所致。

經調整 EBITDA 及經調整 EBITA

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 為人民幣 62,054 百萬元（8,501 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 59,572 百萬元同比增長 4%。截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 54,853 百萬元（7,515 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 52,843 百萬元同比增長 4%，主要是由於收入增長和運營效率提升所致，部分被我們對電商業務的投入增加所抵銷。淨利潤調整至經調整 EBITDA 及經調整 EBITA 的調節見本業績公告下文。

按分部劃分的經調整 EBITA

按分部劃分的經調整 EBITA 以及關於經營利潤和經調整 EBITA 之間的具體調節如上文「12 月份季度分部業績」所列載。

利息收入和投資淨收益

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的利息收入和投資淨收益為人民幣 11,146 百萬元（1,527 百萬美元），2023 年同期則為淨虧損人民幣 3,500 百萬元，主要由於我們所持有的股權投資按市值計價的變動所致，部分被我們的投資減值增加所抵銷。

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

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的其他淨收入為人民幣 4,588 百萬元（628 百萬美元），較 2023 年同期的人民幣 439 百萬元增加了 945%，主要歸因於人民幣兌美元匯率波動而產生的匯兌淨收益，而 2023 年同期則為匯兌淨損失。

所得稅費用

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的所得稅費用為人民幣 11,149 百萬元（1,528 百萬美元），2023 年同期為人民幣 4,988 百萬元。

權益法核算的投資損益

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的權益法核算的投資損益為收益人民幣 3,129 百萬元（429 百萬美元），2023 年同期為損失人民幣 1,613 百萬元。所示期間內，權益法核算的投資損益構成如下：

	截至 12 月 31 日止三個月		
	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	80	4,490	615
- 其他	(864)	39	5
減值損失	(11)	(523)	(72)
其他 ⁽¹⁾	(818)	(877)	(119)
總計	(1,613)	3,129	429

(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。

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，主要是由於螞蟻集團的淨投資收益，而 2023 年同期則為淨投資虧損。

淨利潤及非公認會計準則淨利潤

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的淨利潤為人民幣 46,434 百萬元（6,361 百萬美元），2023 年同期為人民幣 10,717 百萬元，主要是由於經營利潤增加、我們所持有的股權投資按市值計價的變動，以及權益法核算的投資損益增加所致，部分被我們的投資減值增加所抵銷。

剔除非現金股權激勵費用、投資的收益（損失）以及其他若干項目，截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣 51,066 百萬元（6,996 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 47,951 百萬元增長 6%。淨利潤調整至非公認會計準則淨利潤的調節見本業績公告下文。

歸屬於普通股股東的淨利潤

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 48,945 百萬元（6,705 百萬美元），2023 年同期為人民幣 14,433 百萬元，主要是由於經營利潤增加、我們所持有的股權投資按市值計價的變動，以及權益法核算的投資損益增加所致，部分被我們的投資減值增加所抵銷。

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 12 月 31 日止三個月，攤薄每股美國存託股收益為人民幣 20.39 元（2.79 美元），2023 年同期則為人民幣 5.65 元。剔除非現金股權激勵費用、投資的收益（損失）以及其他若干項目，截至 2024 年 12 月 31 日止三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 21.39 元（2.93 美元），相較 2023 年同期的人民幣 18.97 元增長 13%。

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月攤薄每股收益為人民幣 2.55 元（0.35 美元或 2.75 港元），2023 年同期則為人民幣 0.71 元。剔除非現金股權激勵費用、投資的收益（損失）以及其他若干項目，截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 2.67 元（0.37 美元或 2.88 港元），較 2023 年同期的人民幣 2.37 元增長 13%。

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業績公告下文。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 12 月 31 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 610,041 百萬元（83,575 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 12 月 31 日止九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 82,078 百萬元（11,245 百萬美元）、股息支付人民幣 29,057 百萬元（3,981 百萬美元）、收購非全資子公司的額外股權的現金支出人民幣 19,921 百萬元（2,729 百萬美元）以及償還無擔保優先票據的現金支出人民幣 16,220 百萬元（2,222 百萬美元）所致，部分被經營活動產生的自由現金流人民幣 70,127 百萬元（9,607 百萬美元）、發行無擔保優先票據的所得款項淨額人民幣 36,047 百萬元（4,938 百萬美元）以及發行可轉換無擔保優先票據和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（4,256 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 12 月 31 日止三個月的經營活動產生的現金流量淨額為人民幣 70,915 百萬元（9,715 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 64,716 百萬元增長 10%。截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的自由現金流（一項非公認會計準則財務流動性指標）為人民幣 39,020 百萬元（5,346 百萬美元），相較 2023 年同期的人民幣 56,540 百萬元下降 31%。自由現金流的減少主要歸因於我們對雲基礎設施投入相關的支出增加，部分被其他營運資金的變動所抵銷。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業績公告下文。

投資活動所用的現金流量淨額

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的投資活動所用的現金流量淨額為人民幣 111,003 百萬元（15,207 百萬美元），主要反映了短期投資增加人民幣 79,819 百萬元（10,935 百萬美元）以及資本性支出人民幣 31,775 百萬元（4,353 百萬美元）。

融資活動產生的現金流量淨額

截至 2024 年 12 月 31 日止三個月的融資活動產生的現金流量淨額為人民幣 14,251 百萬元（1,952 百萬美元），主要反映了發行無擔保優先票據的所得款項淨額人民幣 36,047 百萬元（4,938 百萬美元），部分被償還無擔保優先票據的現金支出人民幣 16,220 百萬元（2,222 百萬美元）和股份回購的現金支出人民幣 9,189 百萬元（1,259 百萬美元）所抵銷。

員工

截至 2024 年 12 月 31 日，我們的員工總數為 194,320 人，截至 2024 年 9 月 30 日為 197,991 人。

網絡廣播及電話會議資料

阿里巴巴集團管理層將於 2025 年 2 月 20 日（周四）美國東岸時間上午七時三十分（香港時間晚上八時三十分）舉行電話會議，以討論財務業績。

所有參會人請於會議前通過以下鏈接進行註冊：

英文: <https://s1.c-conf.com/diamondpass/10044500-45dty1.html>

中文: <https://s1.c-conf.com/diamondpass/10044501-01fde1.html>

註冊完成後，參會人將收到電話會議信息，包括參與者接入號碼、密碼及唯一的註冊人代碼。如需加入會議，請撥打接入號碼，輸入密碼以及註冊人代碼。

您可在 <https://www.alibabagroup.com/en-US/ir-financial-reports-quarterly-results> 上訪問業績電話會議的網絡直播。電話會議結束後將可通過相同鏈接瀏覽存檔網絡廣播。電話會議的重播將於會議日期起持續一周（撥入號碼：+1 855 883 1031；英文會議代碼 10044500；中文會議代碼 10044501）。

我們的業績公告及所附幻燈片由 2025 年 2 月 20 日起在阿里巴巴集團的投資者關係網站可供瀏覽，網址為 <https://www.alibabagroup.com/en/ir/home>。

關於阿里巴巴集團

阿里巴巴集團的使命是讓天下沒有難做的生意。集團旨在構建未來的商業設施，其願景是讓客戶相會、工作和生活 在 阿里巴巴，並成為一家活 102 年的好公司。

投資者關係聯繫

Lydia Liu

投資者關係總監

阿里巴巴集團控股有限公司

investor@alibaba-inc.com

媒體聯繫

Cathy Yan

cathy.yan@alibaba-inc.com

Ivy Ke

ivy.ke@alibaba-inc.com

匯率資料

本業績公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 7.2993 元兌 1.00 美元的匯率折算，即 2024 年 12 月 31 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 0.92604 元兌 1.00 港元的匯率折算，即 2024 年 12 月 31 日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價。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

本業績公告載有前瞻性陳述。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、業績、投資回報、戰略投資與處置、及股份回購的信念、預期及指導，以及本業績公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、與戰略性交易有關的風險、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）、對我們股東回報計劃的調整，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。本業績公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制及呈列的合併財務報表，我們使用以下非公認會計準則財務指標：對於我們的合併業績，經調整息稅折舊及攤銷前利潤（「經調整EBITDA」）（包括經調整EBITDA利潤率），經調整息稅及攤銷前利潤（「經調整EBITA」）（包括經調整EBITA利潤率）、非公認會計準則淨利潤、非公認會計準則攤薄每股／每股美國存託股收益和自由現金流。有關該等非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱本業績公告「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」表格。

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

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

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

經調整 EBITDA 指剔除以下項目的淨利潤：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。

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

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計合併利潤表

	截至 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023		2024	2023		2024
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			(以百萬計，每股數據除外)		
收入	260,348	280,154	38,381	719,294	759,893	104,105
營業成本	(156,214)	(162,524)	(22,266)	(438,225)	(452,659)	(62,014)
產品開發費用	(13,488)	(14,662)	(2,009)	(38,171)	(42,217)	(5,784)
銷售和市場費用	(33,783)	(42,675)	(5,846)	(86,315)	(107,842)	(14,774)
一般及行政費用	(11,261)	(10,851)	(1,487)	(27,966)	(33,908)	(4,646)
無形資產攤銷及減值	(14,601)	(2,062)	(282)	(19,511)	(5,503)	(754)
商譽減值	(8,490)	(6,171)	(845)	(10,521)	(6,171)	(845)
其他淨(損失)收益	-	(4)	(1)	-	847	116
經營利潤	22,511	41,205	5,645	98,585	112,440	15,404
利息收入和投資淨收益	(3,500)	11,146	1,527	(4,262)	28,275	3,874
利息費用	(2,132)	(2,485)	(340)	(5,770)	(7,100)	(973)
其他淨收入	439	4,588	628	3,194	3,367	461
扣除所得稅及權益法核算的投資						
損益前的利潤	17,318	54,454	7,460	91,747	136,982	18,766
所得稅費用	(4,988)	(11,149)	(1,528)	(16,807)	(28,591)	(3,917)
權益法核算的投資損益	(1,613)	3,129	429	(4,527)	5,612	769
淨利潤	10,717	46,434	6,361	70,413	114,003	15,618
歸屬於非控制性權益的淨虧損	3,838	2,693	369	6,231	3,547	486
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	14,555	49,127	6,730	76,644	117,550	16,104
夾層權益的增值	(122)	(182)	(25)	(173)	(462)	(63)
歸屬於普通股股東的淨利潤	14,433	48,945	6,705	76,471	117,088	16,041
歸屬於普通股股東的每股收益⁽¹⁾						
基本	0.72	2.63	0.36	3.76	6.20	0.85
攤薄	0.71	2.55	0.35	3.72	6.04	0.83
歸屬於普通股股東的每股美國存託股收益⁽¹⁾						
基本	5.73	21.07	2.89	30.04	49.58	6.79
攤薄	5.65	20.39	2.79	29.73	48.33	6.62
用於計算每股收益的加權平均股數						
(百萬股)⁽¹⁾						
基本	20,138	18,586		20,322	18,892	
攤薄	20,321	19,200		20,485	19,372	

(1) 每股美國存託股代表八股普通股。

阿里巴巴集團控股有限公司
未經審計合併資產負債表

	於 3 月 31 日	於 12 月 31 日	
	2024	2024	
	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	248,125	162,784	22,301
短期投資	262,955	236,949	32,462
受限制現金及應收託管資金	38,299	43,182	5,916
股權證券及其他投資	59,949	53,545	7,336
預付款項、應收款項及其他資產	143,536	181,382	24,849
流動資產總額	752,864	677,842	92,864
股權證券及其他投資	220,942	345,790	47,373
預付款項、應收款項及其他資產	116,102	116,794	16,000
權益法核算的投資	203,131	211,095	28,920
物業及設備（淨值）	185,161	226,831	31,076
無形資產（淨值）	26,950	21,671	2,969
商譽	259,679	254,941	34,927
資產總額	1,764,829	1,854,964	254,129
負債、夾層權益及股東權益			
流動負債：			
短期銀行借款	12,749	21,453	2,939
短期無擔保優先票據	16,252	—	—
應付所得稅	9,068	14,409	1,974
預提費用、應付款項及其他負債	297,883	340,338	46,626
商家保證金	12,737	3,002	411
遞延收入和客戶預付款	72,818	78,157	10,708
流動負債總額	421,507	457,359	62,658

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 12 月 31 日	
	2024	2024	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
遞延收入	4,069	4,554	624
遞延所得稅負債	53,012	55,408	7,591
長期銀行借款	55,686	50,961	6,982
長期無擔保優先票據	86,089	123,070	16,860
長期可轉換無擔保優先票據	—	36,044	4,938
其他負債	31,867	32,773	4,490
負債總額	652,230	760,169	104,143
承諾及或有事項			
夾層權益	10,728	11,478	1,572
股東權益：			
普通股	1	1	—
資本公積	397,999	380,506	52,129
庫存股（按成本計）	(27,684)	(36,767)	(5,037)
法定儲備	14,733	15,930	2,183
累計其他綜合收益	3,598	5,067	694
未分配利潤	597,897	636,392	87,185
股東權益總額	986,544	1,001,129	137,154
非控制性權益	115,327	82,188	11,260
權益總額	1,101,871	1,083,317	148,414
負債、夾層權益及權益總額	1,764,829	1,854,964	254,129

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 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023	2024		2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)			(以百萬計)	
經營活動產生的現金流量淨額	64,716	70,915	9,715	159,253	135,989	18,630
投資活動所用的現金流量淨額	(30,925)	(111,003)	(15,207)	(42,091)	(145,868)	(19,984)
融資活動(所用)產生的現金流量淨額	(17,214)	14,251	1,952	(54,232)	(72,113)	(9,879)
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	(2,643)	3,331	456	2,489	1,534	210
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)	13,934	(22,506)	(3,084)	65,419	(80,458)	(11,023)
期初現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	<u>280,995</u>	<u>228,472</u>	<u>31,301</u>	<u>229,510</u>	<u>286,424</u>	<u>39,240</u>
期末現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	<u>294,929</u>	<u>205,966</u>	<u>28,217</u>	<u>294,929</u>	<u>205,966</u>	<u>28,217</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

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 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023	2024		2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			(以百萬計)		
淨利潤	10,717	46,434	6,361	70,413	114,003	15,618
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	3,500	(11,146)	(1,527)	4,262	(28,275)	(3,874)
利息費用	2,132	2,485	340	5,770	7,100	973
其他淨收入	(439)	(4,588)	(628)	(3,194)	(3,367)	(461)
所得稅費用	4,988	11,149	1,528	16,807	28,591	3,917
權益法核算的投資損益	1,613	(3,129)	(429)	4,527	(5,612)	(769)
經營利潤	22,511	41,205	5,645	98,585	112,440	15,404
非現金股權激勵費用	6,222	3,414	468	11,423	11,189	1,533
無形資產攤銷及減值	14,601	2,062	282	19,511	5,503	754
商譽減值及其他	9,509	8,172	1,120	11,540	11,317	1,550
經調整 EBITA	52,843	54,853	7,515	141,059	140,449	19,241
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	6,729	7,201	986	19,802	20,093	2,753
經調整 EBITDA	59,572	62,054	8,501	160,861	160,542	21,994

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 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023	2024		2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)			(以百萬計)	
淨利潤	10,717	46,434	6,361	70,413	114,003	15,618
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	6,222	3,414	468	11,423	11,189	1,533
無形資產攤銷及減值	14,601	2,062	282	19,511	5,503	754
視同處置／處置／重估投資產生的損失（收益）	9,358	(12,954)	(1,775)	16,665	(21,070)	(2,886)
商譽和投資減值及其他	11,149	13,326	1,826	23,022	21,538	2,951
所得稅影響 ⁽¹⁾	(4,096)	(1,216)	(166)	(7,973)	(2,888)	(396)
非公認會計準則淨利潤	47,951	51,066	6,996	133,061	128,275	17,574

(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。

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 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023	2024		2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	（以百萬計，每股數據除外）			（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方及子公司的非現金股權激勵對收益的攤薄效應	14,433	48,945	6,705	76,471	117,088	16,041
可轉換無擔保優先票據的利息費用調整	(79)	(87)	(12)	(213)	(218)	(30)
歸屬於普通股股東的淨利潤－攤薄	—	70	10	—	165	23
對歸屬於普通股股東的淨利潤的非公認會計準則調整 ⁽¹⁾	14,354	48,928	6,703	76,258	117,035	16,034
	33,824	2,404	329	56,773	10,925	1,496
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	48,178	51,332	7,032	133,031	127,960	17,530
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⁾	20,321	19,200		20,485	19,372	
攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	0.71	2.55	0.35	3.72	6.04	0.83
非公認會計準則攤薄每股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	2.37	2.67	0.37	6.50	6.61	0.91
攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽³⁾	5.65	20.39	2.79	29.73	48.33	6.62
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 ⁽²⁾⁽⁴⁾	18.97	21.39	2.93	51.97	52.84	7.24

(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。

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 12 月 31 日止三個月			截至 12 月 31 日止九個月		
	2023	2024		2023	2024	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)		(以百萬計)		
經營活動產生的現金流量淨額	64,716	70,915	9,715	159,253	135,989	18,630
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）	(7,286)	(31,369)	(4,297)	(17,405)	(60,285)	(8,259)
減：購置無形資產（不包括通過收購所獲得）	(842)	—	—	(842)	—	—
減：買家保護基金的資金變動	(48)	(526)	(72)	(157)	(5,577)	(764)
自由現金流	56,540	39,020	5,346	140,849	70,127	9,607

阿里巴巴集團控股有限公司

收入

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表：

	截至 12 月 31 日止九個月			%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	240,435	251,269	34,424	5%
— 直營及其他 ⁽¹⁾	85,715	78,676	10,779	(8)%
	326,150	329,945	45,203	1%
中國批發商業	15,527	18,513	2,536	19%
淘天集團合計	341,677	348,458	47,739	2%
阿里國際數字商業集團：				
國際零售商業	59,376	80,862	11,078	36%
國際批發商業	15,774	17,859	2,447	13%
阿里國際數字商業集團合計	75,150	98,721	13,525	31%
雲智能集團	80,779	87,901	12,042	9%
菜鳥集團	74,463	79,699	10,919	7%
本地生活集團	45,174	50,942	6,979	13%
大文娛集團	16,200	16,713	2,290	3%
所有其他 ⁽²⁾	140,873	152,281	20,862	8%
未分攤	900	1,478	202	
分部間抵消	(55,922)	(76,300)	(10,453)	
合併收入	719,294	759,893	104,105	6%

(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。所有其他的收入主要包括以總額法進行確認的直營收入。

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調整 EBITA 明細如下表：

	截至 12 月 31 日止九個月			%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	156,326	154,483	21,164	(1)%
阿里國際數字商業集團	(3,950)	(11,563)	(1,584)	(193)%
雲智能集團	4,689	8,136	1,115	74%
菜鳥集團	2,744	908	124	(67)%
本地生活集團	(6,614)	(1,373)	(188)	79%
大文娛集團	(655)	(590)	(81)	10%
所有其他 ⁽¹⁾	(6,342)	(6,001)	(822)	5%
未分攤 ⁽²⁾	(3,290)	(2,307)	(316)	
分部間抵消	(1,849)	(1,244)	(171)	
合併經調整 EBITA	141,059	140,449	19,241	(0)%
減：非現金股權激勵費用	(11,423)	(11,189)	(1,533)	
減：無形資產攤銷及減值	(19,511)	(5,503)	(754)	
減：商譽減值及其他	(11,540)	(11,317)	(1,550)	
經營利潤	98,585	112,440	15,404	14%

(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。