

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



## ALIBABA.COM LIMITED

### 阿里巴巴網絡有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1688)

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度的 全年業績公佈

- ❖ 受強勁的新增付費會員及兩個交易市場的增值服務增加帶動，營業收入增加 29%至人民幣 38 億 7 千 5 百萬元。
- ❖ 因公司主動投資於客戶、員工和技術基礎建設，營業利潤同比微跌 6%至人民幣 10 億 7 千 3 百萬元。
- ❖ 流動資金水平持續強勁，經常性經營自由現金流量同比上升 24%至人民幣 18 億 1 千 6 百萬元，而現金結餘同比則上升 9%至人民幣 72 億 1 千 6 百萬元。
- ❖ 推出多項戰略性舉措，包括推出網銷寶、全球速賣通及國際 Gold Supplier 會員，以及完成兩項業務收購，為我們長遠的發展作出準備。

財務摘要	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (重列)	變化
營業收入	3,874.7	3,004.1	+29.0%
營業利潤	1,073.0	1,141.7	-6.0%
權益擁有人應佔溢利	1,013.0	1,154.5	-12.3%
股權報酬支出	200.4	182.0	+10.1%
遞延收入及預收賬款	3,437.0	2,294.4	+49.8%
經常性經營自由現金流量	1,816.2	1,465.9	+23.9%
每股盈利，基本 (港元)	22.81 仙	25.61 仙	-10.9%
每股盈利，攤薄 (港元)	22.63 仙	25.58 仙	-11.5%

  

營運摘要	二零零九年	二零零八年	變化
註冊用戶	47,732,916	38,075,335	+25.4%
國際交易市場	11,578,247	7,914,630	+46.3%
中國交易市場	36,154,669	30,160,705	+19.9%
企業商舖	6,819,984	4,614,250	+47.8%
國際交易市場	1,400,326	965,747	+45.0%
中國交易市場	5,419,658	3,648,503	+48.5%
付費會員(註 1)	615,212	432,031	+42.4%
中國 Gold Supplier 會員	96,110	43,028	+123.4%
國際 Gold Supplier 會員	17,786	16,136	+10.2%
中國誠信通會員	501,316	372,867	+34.4%

註 1：

包括經常更新企業商舖供求資訊的國際及中國交易市場的付費會員，及已支付會籍計劃認購費但尚未在本公司的交易市場啟動企業商舖的付費會員。

註 2：

若干比較數字已根據受共同控制業務合併之原則，於收購阿里軟件控股有限公司及其子公司(「阿里軟件」)旗下的管理軟件業務時予以重列。詳見本公佈第五頁「一般資料」。

## 集團業績

阿里巴巴網絡有限公司（「本公司」或「阿里巴巴」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「我們」或「本集團」）於截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同去年財務年度的比較數字列示如下：

### 綜合損益表

#### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
<b>營業收入</b>			
國際交易市場	4	2,406,804	1,883,966
中國交易市場	4	1,414,897	1,094,059
其他	4	53,027	26,102
<b>營業收入總額</b>		<b>3,874,728</b>	<b>3,004,127</b>
營業收入成本		(534,438)	(400,651)
<b>毛利</b>		<b>3,340,290</b>	<b>2,603,476</b>
銷售及市場推廣費用		(1,623,845)	(1,108,129)
產品開發費用		(384,333)	(214,038)
一般及行政費用		(409,708)	(322,246)
其他經營收入淨額	5	150,566	182,637
<b>營業利潤</b>	6	<b>1,072,970</b>	<b>1,141,700</b>
財務收支淨額	7	140,941	239,207
應佔聯營公司除稅後虧損		(37,492)	(16,087)
<b>除稅前利潤</b>		<b>1,176,419</b>	<b>1,364,820</b>
所得稅支出	8	(163,393)	(210,317)
<b>本年利潤</b>		<b>1,013,026</b>	<b>1,154,503</b>
<b>利潤分配予：</b>			
本公司權益擁有人		1,013,026	1,154,503
少數股東權益		-	-
		<b>1,013,026</b>	<b>1,154,503</b>
<b>股息</b>	9	<b>888,261</b>	<b>-</b>
<b>每股盈利，基本（人民幣）</b>	10	<b>人民幣 20.10 仙</b>	<b>人民幣 22.85 仙</b>
<b>每股盈利，攤薄（人民幣）</b>	10	<b>人民幣 19.94 仙</b>	<b>人民幣 22.83 仙</b>
<b>每股盈利，基本（港元等值）(註 3)</b>	10	<b>22.81 港仙</b>	<b>25.61 港仙</b>
<b>每股盈利，攤薄（港元等值）(註 3)</b>	10	<b>22.63 港仙</b>	<b>25.58 港仙</b>

### 綜合全面收益表

#### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
權益擁有人應佔溢利	1,013,026	1,154,503
其他全面收益：		
貨幣匯兌差額	247	(24,650)
可供出售投資的公允價值收益淨額	222	-
<b>權益擁有人應佔全面收益</b>	<b>1,013,495</b>	<b>1,129,853</b>

#### 註 3：

人民幣金額與港元的換算以人民幣 0.8812 元兌 1.0000 港元，二零零八年按人民幣 0.8924 元兌 1.0000 港元的匯率計算。這並不表示港元金額已經、應當或可以按上述或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。

**綜合資產負債表**  
於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
預付土地租賃款項		27,915	28,502
物業及設備		783,122	386,545
商譽	11	202,631	-
無形資產	11	165,506	6,615
所持聯營公司權益		3,802	31,719
遞延稅項資產		73,165	310,025
可供出售投資	12	22,386	-
預付款項、按金及其他應收款項		4,234	10,768
直接銷售成本	13	31,087	16,763
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,313,848</b>	<b>790,937</b>
<b>流動資產</b>			
應收關聯公司款項		37,925	12,678
預付款項、按金及其他應收款項		309,028	186,476
直接銷售成本	13	529,496	308,416
可供出售投資	12	50,000	-
原到期日超過三個月的定期存款	14	4,467,755	3,923,373
現金及現金等價物	14	2,748,690	2,688,951
<b>流動資產總額</b>		<b>8,142,894</b>	<b>7,119,894</b>
<b>資產總額</b>		<b>9,456,742</b>	<b>7,910,831</b>
<b>權益</b>			
股本		485	486
儲備		4,976,605	4,906,575
本公司權益擁有人應佔權益		4,977,090	4,907,061
少數股東權益		41,059	-
<b>權益總額</b>		<b>5,018,149</b>	<b>4,907,061</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	15	204,285	118,277
其他應付款項	16	67,602	-
遞延稅項負債		69,641	-
<b>非流動負債總額</b>		<b>341,528</b>	<b>118,277</b>
<b>流動負債</b>			
遞延收入及預收賬款	15	3,232,690	2,176,120
應付賬款	17	23,907	15,576
應付關聯公司款項		20,215	107,961
其他應付款項及預提費用	16	785,577	429,113
應付本期所得稅		34,676	156,723
<b>流動負債總額</b>		<b>4,097,065</b>	<b>2,885,493</b>
<b>負債總額</b>		<b>4,438,593</b>	<b>3,003,770</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>9,456,742</b>	<b>7,910,831</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,045,829</b>	<b>4,234,401</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>5,359,677</b>	<b>5,025,338</b>

**綜合現金流量表**  
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除稅前利潤	1,176,419	1,364,820
調整項目：		
預付土地租賃款項攤銷	587	586
物業及設備的折舊費用	119,380	80,669
無形資產攤銷	6,615	7,216
股權報酬支出	200,385	181,959
應佔聯營公司除稅後虧損	37,492	16,087
視爲出售阿里巴巴日本的收益 (附註 5(iii))	(6,980)	(41,281)
出售物業及設備虧損／(收益)	191	(61)
利息收入	(140,479)	(245,055)
匯兌(收益)／虧損	(462)	5,848
應收關聯公司款項(增加)／減少	(6,555)	16,907
預付款項、按金及其他應收款項增加	(1,815)	(6,224)
直接銷售成本增加	(228,812)	(95,181)
遞延收入及預收賬款增加	950,714	355,461
應付賬款增加	8,331	2,693
應付關聯公司款項(減少)／增加	(30,268)	88,605
其他應付款項及預提費用增加	234,380	113,854
經營活動提供現金淨額	2,319,123	1,846,903
支付所得稅	(78,908)	(256,840)
經營活動所得現金淨額	2,240,215	1,590,063
<b>投資活動所得現金流量</b>		
原到期日超過三個月的定期存款增加	(503,487)	(2,970,991)
購買物業及設備款項	(410,744)	(275,680)
購買可供出售投資款項	(922,152)	-
出售物業及設備所得款項	2,737	2,153
出售可供出售投資所得款項	850,000	-
已收利息收入	176,206	143,110
就視爲出售阿里巴巴日本所支付的費用	-	(9,513)
收購阿里軟件旗下的管理軟件業務(附註 1)	(193,440)	-
收購 85% HiChina 股權，扣除收購的現金	(221,364)	-
投資活動所耗現金淨額	(1,222,244)	(3,110,921)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
股本發行費用	-	(66,472)
購回已發行普通股費用	(69,804)	(12,401)
根據僱員股權獎勵計劃發行普通股	55	-
已付股息	(888,261)	-
融資活動所耗現金淨額	(958,010)	(78,873)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	59,961	(1,599,731)
年初現金及現金等價物	2,688,951	4,321,170
年內匯率影響	(222)	(32,488)
<b>年終現金及現金等價物(附註 14)</b>	2,748,690	2,688,951
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>現金及銀行存款分析</b>		
現金及現金等價物	2,748,690	2,688,951
原到期日超過三個月的定期存款	4,467,755	3,923,373
	7,216,445	6,612,324

## 1 一般資料

本公司於二零零六年九月二十日根據開曼群島公司法第 22 章（一九六一年第三號法例，經綜合及重新發佈）在開曼群島註冊成立及登記為受豁免有限公司。本公司為投資控股公司並於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。我們的註冊地址為 Fourth Floor, One Capital Place, P.O. Box 847GT, Grand Cayman, Cayman Islands。於本公佈日期，我們的最終控股公司為 Alibaba Group Holding Limited，一家於開曼群島註冊成立的公司。

本集團主要以統一資源定位符 [www.alibaba.com](http://www.alibaba.com)、[www.alibaba.com.cn](http://www.alibaba.com.cn) 及 [www.alibaba.co.jp](http://www.alibaba.co.jp) 及「阿里巴巴」商標為網上企業對企業（「B2B」）交易市場提供軟件、技術及其他服務（「B2B 服務」）。

於二零零九年八月，我們與 Alibaba Group Holding Limited 達成一項收購協議，以現金總額約人民幣 1 億 9 千 3 百 40 萬元及向未來仍為本公司作出貢獻的阿里軟件員工授出總值約為人民幣 1 千 4 百 60 萬元的受限制股份單位為代價，收購阿里軟件旗下的管理軟件業務，其中包括為小企業而設的應用軟件產品線及有關資產、若干業務負債（該等業務負債代表從阿里軟件轉來而尚未到期的客戶合約項下的遞延收入及預收賬款減去相應的遞延直接銷售成本），以及所有有關管理軟件業務的客戶合約和員工（「收購業務」）。根據香港會計師公會頒佈的香港會計指引第 5 號「受共同控制業務合併之合併會計法」的合併原則，上述交易被視為受共同控制的業務合併。所有轉讓自收購業務的資產及負債已按過往賬面值列賬，並已由最早公佈的期間開始時起包括在我們的綜合財務報表上，猶如收購業務一向為集團的一部分（即二零零八年一月一日）。因為此項受共同控制的業務合併的影響，截至二零零九年十二月三十一止之年度淨利潤下調人民幣 2 千 2 百 78 萬 7 千元（二零零八年：人民幣 5 千零 68 萬 3 千元）。

於二零零九年九月，本公司與 Rich Premier Holdings Limited、Amplecity Holdings Limited、Keen Bond Holdings Limited、King Long Management Limited（「創辦公司」），SYNNEX Investment Holdings Corporation 和 Platane Capital Limited 訂立一連串協議，據此，本集團有條件同意收購於開曼群島註冊成立的有限公司 China Civilink (Cayman)（「HiChina」）最多 99.67% 股權。收購總對價約為人民幣 5 億 3 千 9 百 80 萬元（7 千 9 百 10 萬美元）現金，於交割後分兩階段支付。收購第一階段已於二零零九年十二月完成，以現金對價人民幣 4 億 3 千 5 百 30 萬元（6 千 3 百 80 萬美元）收購 HiChina 85% 股權。本公司再向 HiChina 各創辦公司授予認沽期權，認沽期權可於二零一一年至二零一三年的三年期間的指定日期內行使，據此，若 HiChina 符合若干交割後表現業績指標，創辦公司即可要求本公司以最高現金對價人民幣 1 億零 4 百 50 萬元（1 千 5 百 30 萬美元）向他們進一步收購 HiChina 的 14.67% 股權。對價的非補償性部份已於其他應付款項的認沽期權內計入，補償性部份將於認沽期權的歸屬期間內列作股權報酬支出。

## 1 一般資料 (續)

此外，我們亦同意在達成另一套收購後的業績表現指標的前提下，自二零一零年起計五年期間向創辦公司及若干主要員工轉讓若干 HiChina 的獎勵股份。有關業績表現指標將根據 HiChina 的持續業務策略及目標而按年設定。股份的轉讓會根據業績表現指標的達成程度而增加或減少，前提是在任何情況下我們在 HiChina 直接或間接擁有不得低於 51%（以全面攤薄計算）的表決權。此外，倘若 HiChina 未能於二零一六年一月一日前獨立上市，創辦公司及若干持有 HiChina 股權的主要員工可按阿里巴巴及 HiChina 股份當時價值（基於 HiChina 及相關可比較公司的若干財務數據），把其於 HiChina 的股權以收購協議所列出的既定公式計算轉換為阿里巴巴股份。

上述交易已根據收購法進行會計處理。少數股東權益已按非控制性權益應佔 HiChina 淨資產的比例計算。

上述收購可增加本集團及 HiChina 兩者之間的協同效應及商機並會為本集團帶來四項主要策略性資產收益：即一個既新又可觀的客戶基礎、新增值的應用技術、先進及自動化的自助式網站建設技術及強大的管理及營運團隊。由收購所產生的商譽總值人民幣 2 億零 2 百 63 萬 1 千元為本集團預計與 HiChina 合併後所帶來的協同效應。

HiChina 透過其中國附屬公司，在中國經營網域 [www.net.cn](http://www.net.cn)，是互聯網基礎設施服務供應商，服務範圍包括域名服務、網站及伺服器託管服務、電郵託管服務及在中國設計和開發網站。

董事會於二零一零年三月十六日批准本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

## 2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及按照歷史成本法編製，並經可供出售投資的重估而予以調整。

自二零零九年一月一日開始的會計期間，我們已採用以下新訂／經修訂的國際財務報告準則及詮釋：

		於以下日期或之後開始 的年度生效
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃	二零零八年七月一日
國際會計準則第 1 號（經修訂）	財務報表的列報	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 8 號	經營分部	二零零九年一月一日
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則的改進	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 1 號及國際會計準則第 27 號（修訂本）	國際財務報告準則第 1 號（修訂本），首次採用國際財務報告準則及國際會計準則第 27 號（修訂本）綜合及獨立財務報表－附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 2 號（修訂本）	以股份為本付款－歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 7 號（修訂本）	國際財務報告準則第 7 號（修訂本）金融工具：披露	二零零九年一月一日
國際會計準則第 27 號（經修訂）	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第 3 號（經修訂）	業務合併	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 17 號	分配非現金資產予擁有人	二零零九年七月一日
國際會計準則第 38 號（修訂本）	無形資產	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第 2 號（修訂本）	以股份為本付款	二零零九年七月一日

## 2 編製基準 (續)

集團已提前採納國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」並已應用於二零零九年十二月收購HiChina控制性權益一事。收購相關成本人民幣1千4百20萬5千元已於綜合損益表內的一般及行政費用中確認，此筆金額原應根據國際財務報告準則第3號計入業務合併代價當中。

由於集團在二零零九年提早採納國際財務報告準則第3號(經修訂)，國際會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」、故必須提前採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號「分配非現金資產予擁有人」、國際會計準則第38號(修訂本)「無形資產」及國際財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為本付款」。國際會計準則第27號(經修訂)規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明當失去控制權時，任何在實體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在綜合損益表中確認盈虧。國際財務報告解釋公告第17號提供當主體向其股東以非現金資產作為儲備分配或股利分配之情況下的會計處理指引。國際會計準則第38號(修訂本)說明企業合併時所取得之無形資產之公允價值的評價方法，以及其容許一些具類似耐用年限之無形資產，認列為單一項目。國際財務報告準則第2號確認在同一控制下業務合併中發行之權益工具或於成立合營企業之貢獻，並不屬於國際財務報告準則第2號的範圍之內。

除另有披露者外，採用上述新訂／經修訂的國際財務報告準則及詮釋(包括提前採納的國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際會計準則第27號(經修訂)、國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號、國際會計準則第38號(修訂本)及國際財務報告準則第2號)，對本集團的綜合財務報表除了披露外並無任何重大影響，也未導致我們的會計政策產生任何變動。

## 2 編製基準 (續)

下列為已頒佈但於二零零九年一月一日開始的會計年度尚未生效的新準則及對現有準則的詮釋和修訂：

		於以下日期或之後開始 的年度生效
國際會計準則第 39 號 (修訂本)	符合條件的被套期項目	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第 5 號 (修訂本)	持有待售的非流動資產和終止經營	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 9 號 (修訂本)	重估嵌入衍生工具	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 16 號 (修訂本)	對國外經營淨投資的套期	二零零九年七月一日
國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則的改進	二零一零年一月一日
國際會計準則第 1 號 (修訂本)	財務報表的列報	二零一零年一月一日
國際會計準則第 7 號 (修訂本)	現金流量表	二零一零年一月一日
國際會計準則第 17 號 (修訂本)	租賃	二零一零年一月一日
國際會計準則第 36 號 (修訂本)	資產減值	二零一零年一月一日
國際會計準則第 39 號 (修訂本)	金融工具：確認及計量	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第 2 號 (修訂本)	集團以現金結算以股份支付之交易	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第 5 號 (修訂本)	持有待售的非流動資產和終止經營	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第 8 號 (修訂本)	經營分部	二零一零年一月一日
國際會計準則第 32 號 (修訂本)	金融工具 – 供股的分類	二零一零年二月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 19 號	以權益工具清償金融負債	二零一零年七月一日
國際會計準則第 24 號 (修訂本)	關連方披露	二零一一年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 14 號 (修訂本)	最低資金提撥要求之預付	二零一一年一月一日
國際財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一三年一月一日

本集團並無於本年度提早採用任何上述的新準則及對現有準則的詮釋和修訂。我們現正評估其影響，惟尚未能說明會否導致本集團的重大會計政策及財務資料的列報方式出現任何重大變動。

## 3 分部資料

我們按管理委員會 (「主要營運決策者」) 所審閱，並用於作出策略性決策、評估表現及調配資源的報告釐定經營分部。於本報告所列各期間，我們僅有單一業務分部：提供 B2B 服務的業務分部。儘管 B2B 服務包括經營國際交易市場及中國交易市場，但我們的主要營運決策者認為該等相關交易市場的風險及回報類似。故此，我們過往作出財務決定及分配資源時僅依賴該等相關交易市場的收入，而就我們的主要營運決策者的審閱而言，與產生收入相關的重大成本無法按個別市場識別。

#### 4 營業收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
國際交易市場:		
中國Gold Supplier	2,344,475	1,842,884
國際Gold Supplier	62,329	41,082
	<hr/>	<hr/>
	2,406,804	1,883,966
中國交易市場:		
中國誠信通	1,344,029	1,026,883
其他收入 <sup>(i)</sup>	70,868	67,176
	<hr/>	<hr/>
	1,414,897	1,094,059
其他 <sup>(ii)</sup>	53,027	26,102
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>3,874,728</u>	<u>3,004,127</u>

(i) 從中國交易市場賺得的其他收入主要來自第三方廣告商支付的廣告費用，其中一些收入通過與我們的控股股東的一家附屬公司簽訂代理安排而賺得。

(ii) 其他營業收入主要指銷售若干軟件產品所賺得的營業收入。

#### 5 其他經營收入淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
政府補助金 <sup>(i)</sup>	113,500	102,840
向同系附屬公司收取的若干費用 <sup>(ii)</sup>	26,806	17,121
視為出售阿里巴巴日本的收益 <sup>(iii)</sup>	6,980	41,281
其他	3,280	21,395
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>150,566</u>	<u>182,637</u>

(i) 政府補助金主要為公司全資附屬公司，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司（「阿里巴巴中國」）所獲得由若干中國政府機關發出有關中國科技發展的補助。

(ii) 有關費用為本集團向同系附屬公司提供行政及技術服務以及租賃辦公室而收取的款項，按提供服務的實際成本或實際成本加上若干利潤計算。

(iii) Alibaba.com Japan Co., Ltd.（「阿里巴巴日本」）在下述交易前為本集團附屬公司。阿里巴巴日本以統一資源定位符 [www.alibaba.co.jp](http://www.alibaba.co.jp) 提供日文 B2B 服務。於二零零八年五月，本集團與 SOFTBANK CORP.（「Softbank」）達成協議，Softbank 同意注資現金至阿里巴巴日本以取得 64.7% 的權益。由於視為出售日本業務，扣除相關開支後的收益人民幣 4 千 1 百 28 萬 1 千元已於截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合損益表中確認。於二零零九年五月，株式會社光通信（「光通信」）向阿里巴巴日本作出現金投資，以換取 10.0% 權益。因此，本集團於阿里巴巴日本的權益由 35.30% 攤薄至 31.77%，而視為出售的收益人民幣 6 百 98 萬元已於截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合損益表中確認。

## 6 營業利潤

營業利潤已計入／扣除下述項目：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
計入：		
視爲出售阿里巴巴日本的收益（附註5(iii)）	6,980	41,281
出售物業及設備淨收益	-	61
	<u>          </u>	<u>          </u>
扣除：		
僱員成本	1,698,147	1,075,206
物業及設備的折舊費用	119,380	80,669
經營租金	68,013	55,702
無形資產攤銷	6,615	7,216
核數師酬金	5,350	5,064
預付土地租賃款項攤銷	587	586
出售物業及設備淨虧損	191	-
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 7 財務收支淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
利息收入	140,479	245,055
匯兌收益／（虧損）淨額	462	(5,848)
	<u>          </u>	<u>          </u>
合計	<u>140,941</u>	<u>239,207</u>

## 8 所得稅支出

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本期所得稅支出	135,451	260,031
遞延稅項計入/(抵免)	26,256	(49,714)
之前年度所得稅補提	1,686	-
合計	<u>163,393</u>	<u>210,317</u>

本期所得稅費用主要是對在中國經營業務之附屬公司計提的企業所得稅。這些附屬公司根據中國相關稅務法律調整各自法定財務報表中的應課稅利潤，計算繳納企業所得稅。

於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，將境內企業及外資企業的企業所得稅稅率統一至 25%。在新企業所得稅法的稅收優惠中，被核定為高新技術企業的企業適用 15% 的優惠稅率。我們的主要營運實體阿里巴巴中國於二零零八年被正式核准為高新技術企業。因此，阿里巴巴中國於二零零八年的所得稅以 15% 的稅率為基礎計算。

根據財稅[2008]第1號文件，在新企業所得稅法下，國家規劃佈局內獲正式確認的重點軟件企業(「重點軟件企業」)可享10%的較低企業所得稅率。阿里巴巴中國於二零零九年獲國家發展和改革委員會、工業和信息化部、商務部及國家稅務總局等四部委確認為重點軟件企業。故此，阿里巴巴中國於二零零九年可按10%徵收企業所得稅率。有關部委會按年審閱該重點軟件企業資格。

根據新企業所得稅法及其實施條例規定，自二零零八年一月一日起，境內企業向境外投資企業分配股息紅利時，除稅收協定另有規定，應代扣代繳10%的股息預提所得稅。又根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》之規定，直接擁有內地支付股息公司至少25%資本的香港投資企業，可以較低的協定稅率5%計提股息預提所得稅。為拓展海外業務，阿里巴巴中國擬分配約人民幣6億8千萬元的股息，本集團特此於二零零九年計提人民幣3千4百萬元(二零零八年：無)的遞延稅項負債。

此外，我們於中國經營的附屬公司阿里巴巴(中國)軟件有限公司(「阿里巴巴軟件」)，已於二零零八年根據財稅[2008]第1號文件被確認為新企業所得稅法下的「軟件企業」。根據該稅務文件，「軟件企業」可享受自公司首個獲利年度起兩年免稅期及其後三年減半徵收企業所得稅的優惠。由於二零零八年為阿里巴巴軟件的首個獲利年度，其於二零零八年及二零零九年享受全額免徵企業所得稅的優惠。

根據新企業所得稅法，我們其餘大部份的中國公司於二零零九年按 25% (二零零八年：25%) 徵收企業所得稅。

## 9 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已付現金特別股息	<u>888,261</u>	<u>-</u>

本公司於二零零九年九月九日向股東派發特別股息每股普通股 20 港仙。

董事會不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零八年：無)。

## 10 每股盈利

每股基本盈利是以本公司權益擁有人應佔溢利除以本年度已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零零九年	二零零八年 (重列)
本公司權益擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	1,013,026	1,154,503
已發行普通股加權平均數目 (千股股份)	5,040,685	5,052,130
每股盈利, 基本 (人民幣)	人民幣20.10仙	人民幣22.85仙
每股盈利, 基本 (港元等值) <sup>(i)</sup>	22.81港仙	25.61港仙

每股攤薄盈利乃根據本年度已發行普通股的經調整加權平均數計算, 並假設所有公司授出潛在具攤薄作用的購股權及受限制股份單位已被兌換為普通股 (一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。本公司根據未行使購股權及受限制股份單位所附帶認購權的貨幣價值, 計算按公允價值 (按本公司股份年內的平均市價計算) 可購買的股份數目。如此計算的股份數目是與假設行使購股權及受限制股份單位而發行的股份數目進行比較, 差額作為無償發行普通股加入上述股數作分母, 且並無就盈利 (分子) 作出調整。

	二零零九年	二零零八年 (重列)
本公司權益擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	1,013,026	1,154,503
已發行普通股加權平均數目 (千股股份)	5,040,685	5,052,130
購股權及受限制股份單位的調整 (千股股份)	38,942	4,218
有關計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目 (千股股份)	5,079,627	5,056,348
每股盈利, 攤薄 (人民幣)	人民幣19.94仙	人民幣 22.83 仙
每股盈利, 攤薄 (港元等值) <sup>(i)</sup>	22.63港仙	25.58 港仙

- (i) 人民幣金額與港元的換算以人民幣 0.8812 元兌 1.0000 港元 (二零零八年: 人民幣 0.8924 元兌 1.0000 港元) 的匯率計算。這並不表示港元金額已經、應當或可以按上述或任何其他匯率兌換為人民幣, 反之亦然。

## 11 商譽及無形資產

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 及技術 人民幣千元	商標／域名 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>					
於二零零八年一月一日，按之前呈報 就受共同控制的業務合併進行調整 (附註1)	-	-	-	-	-
	-	13,831	-	-	13,831
於二零零八年一月一日，已重列 攤銷支出	-	13,831 (7,216)	-	-	13,831 (7,216)
<b>年末賬面淨值</b>	-	6,615	-	-	6,615
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>					
成本	-	21,648	-	-	21,648
累計攤銷	-	(15,033)	-	-	(15,033)
<b>年末賬面淨值</b>	-	6,615	-	-	6,615
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年 度</b>					
於二零零九年一月一日，按之前呈報 就受共同控制的業務合併進行調整 (附註1)	-	-	-	-	-
	-	6,615	-	-	6,615
於二零零九年一月一日，已重列 收購HiChina (附註1) 攤銷支出	202,631	6,615 56,255 (6,615)	- 40,969 -	- 68,282 -	6,615 368,137 (6,615)
<b>年末賬面淨值</b>	202,631	56,255	40,969	68,282	368,137
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>					
成本	202,631	77,903	40,969	68,282	389,785
累計攤銷	-	(21,648)	-	-	(21,648)
<b>年末賬面淨值</b>	202,631	56,255	40,969	68,282	368,137

## 12 可供出售投資

	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	-
添置	922,165
出售	(850,000)
淨盈利轉入權益	222
匯兌差額	(1)
於十二月三十一日	72,386
減：流動部份	(50,000)
非流動部份	22,386

可供出售投資包括下述項目：

	二零零九年 人民幣千元
非上市證券：	
- 中國債務證券，按公允價值	70,222
- 日本股本證券，按成本	2,164
合計	72,386

可供出售金融資產以下列的貨幣計值：

	二零零九年 人民幣千元
- 人民幣	70,222
- 日元	2,164
合計	72,386

於二零零九年十二月三十一日，並無可供出售投資遭減值（二零零八年：無）。

## 13 直接銷售成本

我們向付費會員收取服務費後必須支付與服務費相關的若干成本，主要包括銷售佣金等。收到的服務費於首次入賬將被遞延並於服務提供期間計入當期綜合損益表（附註 15），因此相關成本於首次入賬亦被遞延並在服務費確認期間在當期綜合損益表中確認。

## 14 現金及銀行存款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行存款及現金	359,366	341,027
原到期日為三個月或以下的定期存款和短期高流動投資	2,389,324	2,347,924
現金及現金等價物	2,748,690	2,688,951
原到期日超過三個月的定期存款	4,467,755	3,923,373
合計	7,216,445	6,612,324

## 15 遞延收入及預收賬款

遞延收入及預收賬款為付費會員就尚未提供的有關服務預先支付的服務費。相關結餘如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
預收賬款	878,077	473,640
遞延收入	2,558,898	1,820,757
	<u>3,436,975</u>	<u>2,294,397</u>
減：流動部份	(3,232,690)	(2,176,120)
	<u>204,285</u>	<u>118,277</u>
非流動部份	<u>204,285</u>	<u>118,277</u>

所有預先收取的服務費於首次入賬均列為預收賬款。該等金額於我們開始提供服務時轉撥至遞延收入，並於服務提供期間計入當期綜合損益表。一般而言，預先收取的服務費於該等金額轉撥至遞延收入後則不可退還。

## 16 其他應付款項及預提費用

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)
非流動部份		
有關收購 HiChina 14.67% 權益的認沽期權 (附註 1)	67,602	-
流動部份		
預提薪金、花紅、銷售佣金及員工福利	314,961	218,976
預提廣告及推廣費用、專業服務費用及其他	200,547	96,605
預提購買物業及設備費用	134,278	77,151
有關收購 HiChina 85% 權益的遞延代價 (附註 1)	43,530	-
其他應付稅項	92,261	36,381
	<u>785,577</u>	<u>429,113</u>
合計	<u>853,179</u>	<u>429,113</u>

## 17 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30日	23,794	11,691
31日至60日	-	1,785
61日至90日	-	753
超過90日	113	1,347
	<u>23,907</u>	<u>15,576</u>
合計	<u>23,907</u>	<u>15,576</u>

## 18 比較數字

誠如附註 1 所述，比較數字已予以重列，以反映受共同控制的業務合併，按類似股權集合的方式及香港會計師公會頒佈的香港會計指引第 5 號「受共同控制業務合併之合併會計法」的合併原則入賬。

此外，若干比較數字已予以重新分類，以符合本年度的呈列方式。

## 管理層討論及分析

### 業務環境

#### 抵禦宏觀經濟波動

自二零零八年爆發金融海嘯後，二零零九年全球經濟一直籠罩著一層陰霾。二零零九年第一季度，中國國內生產總值增長僅為 6%，而出口方面減少近 20%，創近年來最低水平。憑著中國政府的大規模刺激經濟方案，中國成為金融危機下，第一個經濟體系走出衰退，比其他發達地區市場更先一步。我們也很高興看到中國經濟由第二季度至第四季度開始慢慢回暖。其中小企業逆轉劣勢，一部分倒下來同時，卻有更多的小企業開展業務。

二零零九年，宏觀經濟的沖擊為以出口貿易為主的小企業帶來嚴峻的挑戰。這些企業缺乏足夠的資源和經驗以抵禦這突如其來的經濟危機。在這背景下，我們把握了危機中蘊藏的機會，主動出擊。我們主動投資在客戶、技術基礎設施和員工三方面。我們的投資，加快了電子商務的滲透、豐富了我們增值服務的種類和進一步推動了平台的創新。最重要的是，我們為未來長遠增長奠立堅實的基礎。我們業務持續的增長，不僅僅和宏觀經濟環境掛鉤，更為重要的是，我們有清晰的戰略和強有力的執行力。

#### 電子商務越趨重要

使用電子商務的小企業可以在經濟巔波的環境中保持靈活性，使其繼續成為各個經濟體系增長的重要動力。根據中國工業和信息化部（「工信部」）數據顯示，二零零九年，中小企業通過電子商務創造的新增價值佔中國國內生產總值的 1.5%，拉動國內生產總值增長 0.13%。這些數據再一次說明電子商務對經濟的發展越來越重要，而阿里巴巴推動電子商務發展和幫助中小企業提高營運效率的價值，在經濟發展過程中起著重要作用。我們一直堅信我們為小企業客戶所提供的服務和作出的努力都是非常有意義的。

無可置疑，電子商務對小企業最直接的好處是增加收入、擴大營銷，和方便採購。簡單來說，就是贏取訂單，解決生存的難題。工信部統計也證明，電子商務越來越廣泛地被小企業使用於採購、銷售及營銷領域。而使用電子商務的中小企業，他們的總營業額增速，是未使用電子商務的中小企業總營業額增速的 1.35 倍。另一第三方研究機構所進行的調查也顯示，在 2009 年，使用電子商務的線上中小企業的存活率要高出傳統線下企業 5 倍。以上的研究和調查都肯定了我們的觀點：電子商務已成為小企業擴大規模和抵禦不利經濟環境所不可缺少的一環。我們認為世界電子商務舞臺的帷幕才剛剛拉起，我們會繼續積極投資，好好裝備自己，協助全球的小企業更有效地運用電子商務，捕捉市場機會，和客戶一起成長。

### 業務回顧

我們二零零九年的投資戰略加上我們強有力的執行力，令我們在新增用戶和會員方面取得驕人成績，而我們在主要買家及賣家市場的品牌知名度也大大提升。正如我們在去年年報中所述，如果我們的投資能夠獲得成功的話，付費會員的增加將會是這項目成功的第一個標誌，隨之而來的，會是未來幾年營業收入及利潤率的增長。二零零九年，我們的註冊用戶及付費會員數目增長迅猛。我們逆潮而行，雖然面對環境的巨浪，阿里巴巴卻能發展成為一個在全世界擁有超過 4,770 萬用戶及 615,212 名付費會員的電子商務平台。年內，我們的交易市場新增 970 萬名註冊用戶、220 萬個企業商舖及超過 183,000 名付費會員，進一步鞏固了我們的市場領導地位。就在人們對全球貿易及消費的下跌感到擔憂，並認為這可能會對阿里巴巴的增長造成不利影響時，去年我們的付費會員淨增長數目再創高峰。我們不僅看到了第一個成功的標誌，而且營業收入亦獲得穩健增長。我們的營業收入同比增長 29.0% 至人民幣 39 億元。分季度看，我們很高興看到第三季度和第四季度營業收入的同比增長率都較首兩個季度為高，與我們之前預計相符，只要我們能成功實現擴大客戶群的戰略，營業收入就會接著得到提升。

我們繼續保持穩健的財務狀況。受付費會員強勁增長所推動，我們的遞延收入(其中包括中國萬網人民幣 1 億 2 千 3 百 80 萬元的遞延收入)大幅增加至人民幣 34 億元，按年增長 49.8%。由於我們增加了增值服務的種類和擴大了服務範圍，來滿足會員不同的需求，我們開始看到付費會員有使用更多增值服務的跡象。上述兩項因素，給我們於二零零九年帶來了人民幣 18 億元的經常性經營自由現金流，較去年增加 23.9%。即使在二零零九年下半年我們完成兩項收購活動，以及為慶祝十周年紀念而派發特別股息情況下，我們的資產負債表仍保持強勁，現金及銀行存款達人民幣 72 億元。

## 國際交易市場

二零零九年，我們國際交易市場的註冊用戶共增加 3,663,617 名，增幅達 46.3%，於二零零九年十二月三十一日止，我們共有 11,578,247 名註冊用戶。企業商舖數量增加 45.0%至 1,400,326 個。而我們 3 千萬美元的全球市場推廣活動加快新增來自全球的買家，我們約三分之一的總註冊用戶是年內由該活動推廣而帶來的。用戶的擴張繼續增加我們交易市場上的流量及買家活躍度。更重要的一點，全球的買家賣家越來越重視電子商務，相信電子商務能有效地幫助他們渡過經濟危機的難關。

### 國際交易市場營運數據

	於十二月三十一日				
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
註冊用戶	1,949,741	3,115,153	4,405,557	7,914,630	11,578,247
企業商舖	292,414	514,891	697,563	965,747	1,400,326
付費會員 <sup>(1)</sup>	19,983	29,525	39,536	59,164	113,896
中國 Gold Supplier	12,192	18,682	27,384	43,028	96,110
國際 Gold Supplier <sup>(2)</sup>	7,791	10,843	12,152	16,136	17,786

(1) 包括經常更新企業商舖供求信息的付費會員，及已支付會籍費用但並未在本公司的交易市場啓動企業商舖的付費會員。

(2) 產品是在二零零九年七月由原來的國際誠信通升級為國際 Gold Supplier。

### 於二零零九年十二月三十一日國際交易市場註冊用戶的國家及地區（中國除外）分佈

	國家或地區	國家或地區註冊用戶數目	佔國際交易市場註冊用戶總數
1	美國	1,826,507	15.8%
2	印度	1,274,305	11.0%
3	歐盟 <sup>(1)</sup>	1,039,585	9.0%
4	英國	661,293	5.7%
5	巴基斯坦	302,671	2.6%

(1) 英國除外。

### 中國 Gold Supplier

我們在二零零八年年底，推出 Gold Supplier 出口通版（「出口通」），這個舉措由於推出合時及價格合理，幫助了不少小出口商，並取得巨大的成功。截至二零零九年十二月三十一日止，我們已有 96,110 名中國 Gold Supplier 會員，全年淨增加 53,082 名，同比增長 123.4%，破歷史紀錄。而二零零九年整個年度，我們均保持著一個強勁的會員增長態勢。第四季度，我們淨增加 11,242 名中國 Gold Supplier 會員，環比增長 13.2%。此入門級產品的整體表現遠遠超過我們起初的預期，我們以三個季度的時間達成了三年的目標。整體而言，我們阿里巴巴不斷創新，提供更多的服務滿足商人不同的需求，而我們為小出口商所創造的價值也日益彰顯。

年內，我們也調配更多的資源，悉心照顧我們的客戶，幫助付費會員提升效果，積極做好續簽工作和提升客戶滿意度。因此，我們很高興看到中國 **Gold Supplier**，尤其是第一年付費會員的續簽率有所上升。由於二零零九年第四季度起，首批出口通會員正待續簽，數量龐大，令我們第四季度會員的淨增加數目比以往三個季度低。但我們很欣慰地發現，首批出口通會員的續簽率比過去第一年付費客戶的續簽率為高。

二零零九年，我們在開發新增值服務和促進不同會員使用增值服務方面亦取得良好的進展。我們來自中國 **Gold Supplier** 的增值服務收入慢慢增加，而增值服務對中國 **Gold Supplier** 收入的貢獻已漸漸提升到年底接近百分之二十的水平。雖然短期內我們的重點還放在新增會員數目和提升客戶滿意度上，但我們已經看到，首批續簽的出口通會員有增加使用增值服務的跡象。這一現象和我們以前觀察到的情況相同，會員跟隨阿里巴巴的時間越長，他們購買增值服務的機會就越大。我們深信，隨著我們會員數目不斷地擴張，我們增值服務的普及度及使用率會漸漸提升。我們降低門檻先提供具競爭力的入門產品，再提供不同的增值服務來滿足客戶不同需求的策略，會更方便客戶和提高我們產品整體的靈活性。我們認為把增值服務從會員費中獨立出來，會更方便客戶衡量各增值服務的價值。而最後，我們客戶體驗滿意度也會得到提升。

年內，我們增加了不少增值服務的種類，供 **Gold Supplier** 會員選擇。於二零零九年第二季度，我們向中國 **Gold Supplier** 會員提供「中日通」的增值服務。會員可透過我們阿里巴巴日語網站聯繫到日本的買家。

另一項重要的增值服務是我們於二零零九年第三季度在國際交易市場推出的批發平台—「全球速賣通」。全球速賣通的推出是方便線上小額批發的交易。我們於此平台引進由支付寶提供的第三方擔保交易，為買家及供應商帶來便捷、安全及可靠的網上跨境交易服務。而我們會向每一宗成功完成交易的供應商收取象徵式的費用。我們認為電子商務趨勢已無法逆轉，而全球會出現更多像淘寶一樣以消費者為導向的平台，而線上的賣家會更希望直接和製造商接觸。我們將全球速賣通定位為全球各種消費平台上千千萬萬個線上零售商或超級賣家採購貨源的一個重要窗口。雖然我們視全球速賣通是一個戰略性的發展項目，而非短期收入增長的引擎，但我們欣然看到此服務自推出以來穩健增長。我們於未來數個季度將著重增加全球速賣通產品的種類，和增加用戶數量及其使用量。

以上都是我們在二零零九年新推出的增值服務的例子。我們認為，在我們打下堅實的會員群基礎，及增加會員對我們平台的信任度和忠誠度後，我們增值服務便隨之增長。

### 國際 Gold Supplier 及境外發展

二零零九年七月，我們把國際誠信通升級為國際 **Gold Supplier** 服務，定價為 2,999 美元。而國際 **Gold Supplier** 所提供的產品功能及曝光度也與中國 **Gold Supplier** 相似。於二零零九年十二月三十一日止，我們共有 17,786 名國際 **Gold Supplier** 會員，年內淨增加 1,650 名會員。國際 **Gold Supplier** 會員總數在二零零九年最後兩個季度略為下降，我們估計這情況可能還會持續幾個季度，直至所有舊會員全面接納新產品的服務及價格水平為止。然而我們欣慰的是，產品價格的提升，足以彌補短期客戶數目微降對收入所帶來的影響。我們相信，長遠而言，國際 **Gold Supplier** 將會增加我們來自全球不同地區的付費會員數及收入。

二零零九年，我們透過和不少的戰略夥伴及渠道商的合作，將我們的業務延伸至全球近十個國家。我們的戰略是，在考慮拓展至更多國家及地區前，會先專注發展目前已擁有合作夥伴的地區，或得到當地政府或貿易組織的鼎力支持的國家，如印度、日本、南韓及土耳其等。而我們在印度及日本的進展良好。我們在印度 **B2B** 電子商務市場上，繼續保持著領先地位。於二零零九年底，我們來自印度的註冊用戶總數已達到近 130 萬人。在日本，我們的聯營公司阿里巴巴日本亦已自二零零九年第三季度開始銷售國際 **Gold Supplier** 和進行收費。我們的國際 **Gold Supplier** 令境外會員的搜索結果排名與中國 **Gold Supplier** 看齊，有助提升海外產品的競爭力，另一方面，這也為我們海外市場長遠的增長奠定基礎。

## 中國交易市場

於二零零九年，我們的中國交易市場繼續穩健增長。而中國國內的消費市場受環球消費下滑的影響相對較小，這對剛開始創業及欲在危機時捕捉國內市場商機的投資者有利。此外，中國互聯網持續強勁的發展及不斷擴大的覆蓋率，會推動越來越多的小企業使用電子商務。到二零零九年十二月三十一日止，我們註冊用戶增加近 6 百萬名至 36,154,669 名。同期，企業商舖的數量同比增加 48.5% 至 5,419,658 個。

### 中國交易市場營運數據

	於十二月三十一日				
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
註冊用戶	9,019,214	16,649,073	23,194,402	30,160,705	<b>36,154,669</b>
企業商舖	1,002,768	1,557,874	2,259,283	3,648,503	<b>5,419,658</b>
付費會員 <sup>(1)</sup>	121,631	189,573	266,009	372,867	<b>501,316</b>

(1) 包括經常更新企業商舖供求信息的付費會員，及已支付會籍費用但並未在本公司的交易市場啟動企業商舖的付費會員。

### 中國誠信通

我們的中國誠信通會員數突破五十萬大關，於二零零九年十二月三十一日止達 501,316 名。付費會員較二零零八年底淨增加 128,449 名，增幅為 34.4%。於第四季度，我們淨增加 25,894 名中國誠信通會員。第四季度的淨增加數量相比前幾個季度略為下降，主要是由於該季度的待續簽的客戶基數較大，且國慶假期導致工作日減少所致。年內，客戶的續簽率相對穩定。於第二季度，我們統一了中國誠信通企業版和個人會員版的服務，一起定價為每年人民幣 2,800 元。同樣地，他們的搜索結果排名，也得到統一。

於二零零九年，我們不僅看到新增會員數呈現上升的勢頭，而且看到中國誠信通會員有使用更多增值服務的跡象，其中網銷寶及黃金展位尤為顯著。網銷寶乃按點擊率付費的關鍵詞競價模式，自二零零九年第一季度推出以來，在克服過渡期（之前是關鍵詞競價的收費模式）的重重困難后便一直受到用戶的追捧。於二零零九年底，已超過百分之十的中國誠信通會員開始使用網銷寶服務，而客戶的支出也逐步增加。我們相信，隨著我們進一步改進搜索功能的相關度，更有效向客戶展示網銷寶好處後，會令客戶更易衡量他們投資的回報。網銷寶可幫助供應商提高市場推廣的效率，並在我們不斷增加的用戶瀏覽量的中國交易市場上擴大收入。此外，黃金展位於期內也有良好的表現，相關的用戶數量及收入都健康增長。而增值服務對中國誠信通收入的貢獻約在百分之十五左右。

中國交易市場方面，除網銷寶外，我們還在二零零九年推出多項新的增值服務。第一個季度，我們推出「移動誠信通」、「旺舖 2.0」及「商機參謀」服務。儘管一些新的增值服務尚未收費，但該等服務均在不同的層面滿足了會員的需求，如提高其產品的曝光度或擁有更強大的工具或應用軟件來輕鬆管理他們的線上業務。

## 與阿里巴巴集團公司的合作

隨著電子商務更加廣泛地被應用，我們看到阿里巴巴與姐妹公司淘寶的協同效應更為突出。於二零零九年四月，我們在中國交易市場推出線上交易的小額批發平台，令淘寶上的零售商等小企業可以在此以相宜價格進行小批買賣。自四月份以來，我們看到用戶的踴躍度和該批發平台的流量大幅增加。而這小額批發平台從時裝服飾起步，現已拓展至小商品市場。此批發平台更成為阿里巴巴及淘寶網買家和賣家之間的橋樑。透過跨平台的開發及推廣，越來越多的網絡零售商，尤其是淘寶網的超級賣家，已經體驗到透過阿里巴巴的批發平台進行網上進貨的優勢。除了這批發平台外，我們在二零零九年還在廣州、杭州及成都舉行的網貨交易會促進買家和賣家的接觸。這些活動進一步加強中國兩大線上商業和消費交易市場的合作和交流。我們會在批發平台的活動及使用率都增長到一定成熟水平時，才會考慮收費。

阿里巴巴與我們另一姊妹公司—支付寶之間的合作也是很密切的。年內，我們把支付寶引進到我們的國際交易市場和中國交易市場。我們視支付寶為中國批發平台的主要線上交易工具；支付寶並為全球速賣通提供交易擔保服務。支付寶作為中國主要的線上支付平台，為在我們交易市場中進行線上交易的客戶提供了一個安全可信的支付系統。展望未來，我們將繼續和支付寶緊密合作，提供一個更方便商業客戶使用的付費機制。

另外，我們和阿里巴巴集團及不同銀行攜手合辦的阿里貸款計劃，不斷發展及協助小企業取得他們殷切需求的資金。我們相信阿里巴巴一直扮演著一個重要角色，作為小企業和銀行間的橋樑，不斷推動這貸款計劃。於二零零九年十二月三十一日，我們有約三千名的付費會員已從計劃中受惠，而合作的銀行已總共批出逾人民幣60億元的貸款。二零零九年十月，我們進一步將阿里貸款計劃推廣到北京市、廣東和江蘇省。我們計劃在二零一零年擴展至更多省份及城市，以讓更多的小企業從中受惠。雖然這屬非貿易相關的增值服務，但由於客戶對這項服務的需求殷切，無疑令會員會對我們阿里巴巴的忠誠度有所提升。我們不把阿里貸款計劃視為短期收入增長的引擎，但我們相信這計劃對我們客戶和合作銀行來說，都具有長遠價值和意義的。

## 阿里巴巴迎來十週年生日，我們採用新的業務架構

二零零九年九月，我們在阿里巴巴的十週年大慶時，和大家分享我們對未來十年電子商務發展的看法。過去十年，我們證明了電子商務為小企業和創業者帶來無數的商機。未來十年，我們相信電子商務不再僅僅是供應商作營銷推廣的渠道，而是大大可以再向前邁進一步。我們的願景是通過小企業的IT化，解決小企業採購、銷售和市場推廣、營運管理及融資的難題。為了保證未來十年願景可以得到實現，我們重新調整業務架構，把現有業務規劃為以下幾個事業部，分別為國際貿易事業部、中國貿易事業部、IT事業部以及阿里學院。國際貿易事業部和中國貿易事業部分別是我們現有國際交易市場和中國交易市場的延伸。IT事業部和阿里學院是新的事業部，分別幫助小企業簡單方便地運用資訊科技來提升營運效率，及為小企業培育員工以助他們更有效地使用資訊科技。

### IT 事業部

自宣佈調整事業部的架構以來，我們在這些新事業部相關的業務架構方面取得了良好的進展。二零零九年八月，我們向阿里巴巴集團收購了阿里軟件的管理軟件業務。我們可以通過阿里軟件之「軟件即服務」(Software as a Service, SaaS)的模式，為小企業提供低成本、方便易用的企業及財務管理軟件，協助他們進一步利用資訊科技進行運營和管理。二零零九年第四季度，我們亦完成對中國領先的互聯網基礎設施服務供應商中國萬網的收購。透過收購中國萬網，阿里巴巴可獲得四項重要資產：新的龐大客戶群、新的增值應用服務、先進及自動化的自助式網站建設技術以及強大的管理及營運團隊。上述兩項收購是戰略的組合，我們相信這些業務將帶來巨大的營運協同效益。透過以上兩項收購，IT事業部的解決方案將有助提升會員的競爭力，提供一個多功能平台讓他們可更靈活地應用電子商務，真真正正實現「工作在阿里巴巴」。

## *阿里學院*

我們在二零零九年第四季度成立阿里學院，將其組建為獨立的業務部門。透過課程教授，阿里學院將成為中國電子商務人才的重要培育基地，為小企業不斷增長的電子商務業務營運提供優秀的電子商務專才。我們強烈證明阿里學院有助提高大學應屆畢業生的就業率，因為我們看到第一批阿里學院約 300 名的學生畢業後便很快獲得聘用。阿里學院旨在通過線下、課堂及在線培訓，培訓更多的電子商務人才填補未來日益增加的需求。

## *杭州新企業園區*

二零零九年九月，我們從杭州市中心不同的辦公樓集中搬遷至位於杭州濱江的新企業園區。由於成本控制得宜，整個工程以低於預算的費用在兩年內如期完成。現在所有業務部門均已搬到此新企業園區工作，相信此舉將進一步提升我們的營運效率。

## *銷售及客戶服務*

二零零九年，阿里巴巴不斷將業務擴展至更多地區，並設立銷售辦事處。目前，阿里巴巴的銷售及客戶服務辦事處已遍布中國內地、香港及台灣 50 多個城市。截至二零零九年十二月三十一日止，我們有超過 4,300 名 Gold Supplier 的直銷人員，約 1,900 名中國誠信通電話銷售代表及大約 1,000 名客戶服務人員。我們不停提高銷售團隊的生產力及服務質素，以便更好地服務我們的客戶。

## *僱員*

截至二零零九年十二月三十一日，我們的僱員總數為 11,716 名（二零零八年十二月三十一日：8,200），其中包括 602 名來自中國萬網的僱員，因我們已於二零零九年十二月完成此項收購。二零零九年的有關僱員成本（包括董事酬金）為人民幣 16 億 9 千 8 百 10 萬元（二零零八年：人民幣 10 億 7 千 5 百 20 萬元）。我們一般每個季度都會評核員工的工作表現，並每年按表現及市場情況調整員工薪酬一次。

## 財務回顧

於二零零九年，我們的兩個交易市場付費會員人數取得顯著增長。於二零零九年十二月三十一日，我們有 615,212 名付費會員，較年初增長 42.4%。

由於付費會員人數增加，我們的總營業收入增長 29.0%，至人民幣 38 億 7 千 4 百 70 萬元，相對二零零八年人民幣 30 億零 4 百 10 萬元。權益擁有人應佔溢利減少 12.3%至人民幣 10 億 1 千 3 百萬元，相對二零零八年人民幣 11 億 5 千 4 百 50 萬元，主要由於我們為未來的發展而對客戶、員工及技術作出的投資。每股基本盈利由二零零八年的 25.61 港仙減少 10.9%至二零零九年的 22.81 港仙。

### 營業收入

我們的營業收入主要來自向我們國際及中國交易市場的供應商銷售會籍及增值服務。

我們的總營業收入由二零零八年的人民幣 30 億零 4 百 10 萬元增加 29.0%至二零零九年的人民幣 38 億 7 千 4 百 70 萬元。此增加主要由於我們兩個交易市場的付費會員數量增加。

### 國際交易市場

我們來自國際交易市場的營業收入主要包括：

- 銷售中國Gold Supplier會籍及增值服務（主要包括向中國Gold Supplier會員銷售關鍵詞及黃金展位）所得營業收入；及
- 向中國境外供應商銷售國際Gold Supplier會籍（國際誠信通會籍的升級版）所得營業收入。

來自國際交易市場的營業收入由二零零八年的人民幣18億8千4百萬元增加27.8%至二零零九年的人民幣24億零6百80萬元，營業收入增加主要由於中國Gold Supplier會員數量增加，加上國際Gold Supplier所帶來的營業收入增加。國際Gold Supplier在二零零九年第三季度取代「國際誠信通」會籍。Gold Supplier出口通版自二零零八年第四季度推出以來廣受歡迎，銷售強勢在二零零九年持續。我們的中國Gold Supplier會員在年內增加 53,082 個至二零零九年十二月三十一日達 96,110 個，比二零零八年十二月三十一日的 43,028 個增長123.4%。付費會員按年升幅打破紀錄，亦帶動銷售增值服務的營業收入的增長。國際Gold Supplier會員在年內增加1,650個至二零零九年十二月三十一日達17,786個，比二零零八年十二月三十一日的16,136個增長10.2%。於二零零九年七月，國際Gold Supplier會籍取代當時的國際誠信通，國際Gold Supplier會籍定價2,999美元，所提供的產品特色與大中華地區Gold Supplier會員類似，並享有同等水平的搜尋結果曝光程度。國際Gold Supplier會籍的推出，同樣帶動年內營業收入的上升。

### 中國交易市場

我們來自中國交易市場的營業收入主要包括：

- 銷售中國誠信通會籍及增值服務（主要包括中國誠信通會員「網銷寶」及黃金展位）所得的營業收入；及
- 其他收入（主要包括企業在我們的中國交易市場刊登網上品牌推廣展位所取得的收入）。

我們的中國交易市場所得收入由二零零八年的人民幣10億9千4百10萬元增加29.3%至二零零九年的人民幣14億1千4百90萬元。增長主要由於在我們大力實行電話銷售及渠道分銷商的努力下，中國誠信通會員數目增加所致。我們的中國交易市場在本年度增加128,449個付費會員，使年底付費會員數目達到501,316個，比二零零八年十二月三十一日的372,867個上升34.4%。此外，在增值服務方面，黃金展位的營業收入於年內亦穩步增長。按點擊率付費的關鍵詞競價系統「網銷寶」於二零零九年三月推出，取代原有的固定位置的關鍵詞競價排名服務，並在本年度持續增長。

## 營業收入成本及毛利

我們的營業收入成本由二零零八年的人民幣4億零70萬元增加33.4%至二零零九年的人民幣5億3千4百40萬元。營業收入成本中包括股權報酬支出，分別為二零零九年的人民幣1千5百90萬元及二零零八年的人民幣1千萬元。我們的營業收入成本增加主要與我們的營業收入增長成正比。尤其是：

- 員工成本增加，主要由於我們為了因應客戶基數擴大及為日後擴充業務作準備，令我們在年內擴展網站業務及客戶支援服務；
- 由於收入及客戶數目增加所導致的營業稅及相關附加費和認證及核實費用的增加；及
- 帶寬及折舊費用增加，主要由於我們的網站使用量增加，致使我們支付更高的帶寬及設備代管費用，及採購額外伺服器及相關電腦設備。

營業收入成本對營業收入百份比與二零零八年相若，毛利率與去年持平為86.2%，相對二零零八年86.7%。

## 營業利潤

我們的營業利潤（指扣除股權報酬支出後的營業利潤）由二零零八年的人民幣11億4千1百70萬元微跌6.0%至二零零九年的人民幣10億7千3百萬元。我們的營業利潤率由二零零八年的38.0%下降至二零零九年的27.7%。利潤率如預期減少，主要由於我們按既定的市場推廣活動提升我們的品牌知名度，並在我們的交易市場內吸納買家及賣家，加上因應日後擴展及發展而提高產品開發成本所致。

扣除股權報酬支出前的營業利潤（非GAAP）由二零零八年人民幣13億2千3百70萬元下降3.8%至二零零九年人民幣12億7千3百40萬元。由於上文所述的原因，扣除股權報酬支出前的營業利潤率（非GAAP）從二零零八年的44.1%下降至本年度的32.9%。

## 銷售及市場推廣費用

我們的銷售及市場推廣費用由二零零八年的人民幣11億零8百10萬元增加46.5%至二零零九年的人民幣16億2千3百80萬元。銷售及市場推廣費用中包括股權報酬支出，分別為二零零九年的人民幣5千5百70萬元及二零零八年的人民幣5千8百30萬元。我們銷售及市場推廣費用的增加主要由於銷售佣金費用、員工成本及廣告及推廣費用的增加。銷售佣金支出的增加主要是由於我們所錄得的營業收入增加，加上我們以藉著增加付費會員群擴大市場領導地位為策略，使我們為推動此舉措而提高以表現為基準的獎勵報酬。員工成本增加主要由於我們為了加強客戶服務及保障客戶增長而擴大了我們的銷售團隊。廣告及推廣費用的增加，尤其是在二零零九年下半年，乃由於我們於提高品牌知名度方面的既定投資。由於上述原因，銷售及市場推廣費用佔營業收入的百分比增加至二零零九年的41.9%，相對二零零八年36.9%。

## 產品開發費用

我們的產品開發費用由二零零八年的人民幣2億1千4百萬元增加79.6%至二零零九年的人民幣3億8千4百30萬元。產品開發費用中包括股權報酬支出，分別為二零零九年的人民幣3千2百80萬元及二零零八年的人民幣2千萬元。產品開發費用增加主要由於我們僱用更多工程師及提高技術基礎建設以開發新舉措及產品（如「網銷寶」），以及將Gold Supplier產品升級，導致員工成本上升。故此，產品開發費用佔營業收入百分比由二零零八年7.1%上升至二零零九年9.9%。

## 一般及行政費用

我們的一般及行政費用由二零零八年的人民幣3億2千2百20萬元增加27.1%至二零零九年的人民幣4億零9百70萬元。一般及行政費用中包括股權報酬支出，分別為二零零九年的人民幣9千6百萬元及二零零八年的人民幣9千3百70萬元。一般及行政費用佔營業收入百分比與去年持平為10.6%，相對二零零八年10.7%。

## 其他經營收入淨額

我們的其他經營收入淨額由二零零八年的人民幣1億8千2百60萬元減少17.6%至二零零九年的人民幣1億5千零60萬元，主要因為二零零八年錄得較多視作出售收益。不計兩個年度內上述收益的影響，其他經營收入上升1.6%，主要因為所得政府補助金增加。年內，我們從相關中國政府機關取得人民幣1億1千3百50萬元的補助金，比二零零八年上升10.4%。於二零零九年五月，領先辦公自動化及手機銷售代理株式會社光通信向阿里巴巴日本作出現金投資，以換取阿里巴巴日本的10.0%權益。因交易關係，視為出售的收益人民幣7百萬元已於截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合損益表確認，相對二零零八年人民幣4千1百30萬元。

## 財務收支淨額

財務收支淨額主要由利息收入及外幣匯兌差額產生。利息收入由二零零八年的人民幣2億4千5百10萬元減少42.7%至二零零九年的人民幣1億4千零50萬元，主要由於年內因全球經濟低迷而導致利率降低。

## 應佔聯營公司稅後虧損

我們於二零零九年應佔聯營公司稅後虧損為人民幣3千7百50萬元，較二零零八年人民幣1千6百10萬元上升133.1%。應佔虧損上升，是有關費用的全年影響所致；由於阿里巴巴日本自二零零八年五月才成為我們的聯營公司，因此二零零八年上半年並未錄得該項虧損。

## 所得稅支出

本期所得稅費用主要是對在中國經營業務之附屬公司計提的企業所得稅。這些附屬公司根據中國相關稅務法律調整各自法定財務報表中的應課稅利潤，計算繳納企業所得稅。

於二零零八年一月一日生效的新企業所得稅法，將境內企業及外資企業的企業所得稅稅率統一至 25%。在新企業所得稅法的稅收優惠中，被核定為高新技術企業的企業適用 15% 的優惠稅率。我們的主要營運實體阿里巴巴中國於二零零八年被正式核准為高新技術企業。因此，阿里巴巴中國於二零零八年的所得稅以 15% 的稅率為基礎計算。

根據財稅[2008]第1號文件，在新企業所得稅法下，國家規劃佈局內獲正式確認的重點軟件企業可享10%的較低企業所得稅率。阿里巴巴中國於二零零九年獲國家發展和改革委員會、工業和信息化部、商務部及國家稅務總局等四部委確認為重點軟件企業。故此，阿里巴巴中國於二零零九年可按10%徵收企業所得稅率。有關部委會按年審閱該重點軟件企業資格。

根據新企業所得稅法及其實施條例規定，自二零零八年一月一日起，境內企業向境外投資企業分配股息紅利時，除稅收協定另有規定，應代扣代繳10%的股息預提所得稅。又根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》之規定，直接擁有內地支付股息公司至少25%資本的香港投資企業，可以較低的協定稅率5%計提股息預提所得稅。為拓展海外業務，阿里巴巴中國擬分配約人民幣6億8千萬元的股息，本集團特此於二零零九年計提人民幣3千4百萬元（二零零八年：無）的遞延稅項負債。

此外，我們於中國經營的附屬公司阿里巴巴（中國）軟件有限公司（「阿里巴巴軟件」），已於二零零八年根據財稅[2008]第1號文件被確認為新企業所得稅法下的「軟件企業」。根據該稅務文件，「軟件企業」可享受自公司首個獲利年度起兩年免稅期及其後三年減半徵收企業所得稅的優惠。由於二零零八年為阿里巴巴軟件的首個獲利年度，其於二零零八年及二零零九年享受全額免徵企業所得稅的優惠。

根據新企業所得稅法，我們其餘大部份的中國公司於二零零九年按 25% (二零零八年: 25%) 徵收企業所得稅。

由於我們經營的主要附屬公司的指定稅率有變，所得稅支出由二零零八年的人民幣2億1千零30萬元減少22.3%至二零零九年的人民幣1億6千3百40萬元。於二零零九年及二零零八年，我們的實際稅率分別為13.9%及15.4%。

## **股權報酬支出**

為了讓我們的僱員可分享公司的業務成果，我們大部份僱員已獲授予股份權益作為獎勵。阿里巴巴集團亦實施了股份權益獎勵計劃，據此，我們的僱員及阿里巴巴集團的僱員已獲授購股權，用以認購阿里巴巴集團的股票或由阿里巴巴集團持有的我們的股票。於我們的綜合財務報表，由我們及阿里巴巴集團授予我們的僱員的股權獎勵而產生的股權報酬支出，已分配至並包括為我們的開支一部份。於二零零九年，股權報酬支出總計為人民幣2億零40萬元，較二零零八年的人民幣1億8千2百萬元上升10.1%。股權報酬支出佔營業收入百分比由二零零八年的6.1%減少至二零零九年的5.2%。

## **權益擁有人應佔溢利**

我們於二零零九年錄得權益擁有人應佔溢利人民幣10億1千3百萬元，比二零零八年的人民幣11億5千4百50萬元減少12.3%。溢利下跌是由於我們按計劃持續向客戶、員工及技術創新作出投資以為未來的增長及擴充作準備。二零零九年的溢利亦包括併購阿里軟件旗下的管理軟件業務所帶來的會計虧損人民幣2千2百78萬7千元，相對二零零八年人民幣5千零68萬3千元。由於我們於二零零九年十二月才完成HiChina 的收購，因此除了在收購時所產生的交易成本人民幣1千4百20萬5千元於二零零九年開銷外，該項收購並未對本年度的業績帶來重大影響。

## **每股盈利**

每股盈利（基本及攤薄）分別為22.81港仙及22.63港仙，二零零八年的每股盈利（基本及攤薄）則分別為25.61港仙及25.58港仙。

## **遞延收入及預收賬款**

於二零零九年十二月三十一日，遞延收入及預收賬款(包括收購 HiChina 所產生人民幣 1 億 2 千 3 百 80 萬元)達到人民幣 34 億 3 千 7 百萬元，較二零零八年十二月三十一日的人民幣 22 億 9 千 4 百 40 萬元增長 49.8%。該增長主要由於在二零零八年十一月成功推出「Gold Supplier 出口通版」和對原有的 Gold Supplier 產品的升級，加上中國交易市場持續的穩健發展，促使付費會員數目大幅增長所致。

## **流動性及資本來源**

### **資金管理**

我們的資金部根據我們董事會批准的政策和程序監控目前及預期的資本需求，並直接向我們的首席財務官匯報。我們採取謹慎的資金管理策略，以保持我們的資金之流動性為前提，以應付其可見將來實行的戰略性計劃及致力於使現金得到更好的回報及管理相關的外匯風險。根據集團對資金管理的政策，我們是不會將流動資金投資於槓桿比例重或衍生性的投資工具上。

## 外匯風險

外匯風險由未來商業交易、已確認資產和負債及投資外國業務淨額而產生。儘管我們的業務遍佈不同國家，但絕大部份交易及營業收入均以人民幣（我們及其大部份附屬公司的功能貨幣）計值。人民幣乃一種不可自由兌換為其他外幣的貨幣。在中國，所有外匯交易須透過國家外匯管理局進行。於二零零九年十二月三十一日，我們的現金及銀行存款當中有95.5%為人民幣。

## 利率風險

我們沒有計息借貸。我們須面對的利率變動風險主要來自我們的計息資產，包括原到期日超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物。

## 信貸風險

由於我們大部份收入由不同種類的顧客群先作預付，故我們相信，我們面對的信貸風險十分低。我們的信貸風險程度以我們在銀行及其他金融機構持有的存款反映。我們所有銀行存款均存放於信譽良好的金融機構內，而大部份均為原到期日少於12個月的定期存款。

## 資本結構

我們透過經常性經營自由現金流量的健康增長持續保持強勁的資金狀況。此外，如前所述，我們會謹慎地管理我們的現金以保證回報及把所承受之外匯風險減至最低。於二零零九年十二月三十一日，我們擁有現金及銀行存款人民幣72億1千6百40萬元，較二零零八年十二月三十一日增加人民幣6億零4百10萬元或9.1%。於二零零九年十二月三十一日，我們的現金及銀行存款包括95.5%（二零零八年：75.2%）人民幣；4.3%（二零零八年：24.3%）美元；0.1%（二零零八年：0.4%）港元；0.1%（二零零八年：0.1%）其他貨幣。於二零零九年，我們的現金及銀行存款的加權平均年度回報為2.1%（二零零八年：4.2%）。

於二零零九年十二月三十一日，我們的資產總額為人民幣94億5千6百70萬元（二零零八年：人民幣79億1千零80萬元），當中由人民幣50億1千8百10萬元（二零零八年：人民幣49億零7百萬元）的集團股東權益、人民幣40億9千7百10萬元（二零零八年：人民幣28億8千5百50萬元）的流動負債，以及人民幣3億4千1百50萬元（二零零八年：人民幣1億1千8百30萬元）的非流動負債所組成。負債總額中的人民幣34億3千7百萬元（二零零八年：人民幣22億9千4百40萬元）為我們向客戶預收的遞延收入及預收賬款。該預收款項被視為負債，是因為我們還未向有關會員提供服務。因此，該等負債為我們未來計入營業收入的基礎保證，而並非承擔對客戶的現金支付責任。於二零零九年十二月三十一日，我們擁有遞延收入及預收賬款為人民幣34億3千7百萬元，比二零零八年十二月三十一日增加人民幣11億4千2百60萬元或49.8%。

於二零零九年十二月三十一日，我們遵照開曼群島公司法計算的可供分配儲備達至人民幣31億9千零50萬元（二零零八年：人民幣31億6千5百50萬元）。

## 現金流量

### 由經營活動所得的現金淨額

與二零零八年的人民幣15億9千零10萬元比較，二零零九年由經營活動所得的現金淨額為人民幣22億4千零20萬元，上升了40.9%。經營活動所得現金淨額增加主要由於遞延收入及預收賬款比二零零八年大幅增長，以及因前述在二零零九年度所用的優惠稅率使已付所得稅減少。

### 投資活動所耗現金淨額

與二零零八年的人民幣31億1千零90萬元比較，於二零零九年投資活動所耗現金淨額為人民幣12億2千2百20萬元。於年內，投資活動所耗現金淨額主要來自原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣5億零3百50萬元、收購阿里軟件旗下的管理軟件業務及HiChina所付款項人民幣4億1千4百80萬元，以及資本支出人民幣4億1千零70萬元。

二零零九年，我們的資本支出增加49.0%至人民幣4億1千零70萬元（二零零八年：人民幣2億7千5百70萬元）。資本支出增加主要由於添置電腦設備以配合我們的業務增長，以及支付位於杭州濱江我們的企業園區的建築費用人民幣2億1千零90萬元（二零零八年：人民幣1億5千1百50萬元），該企業園區已於二零零九年九月落成。

### 融資活動所耗現金淨額

二零零九年，融資活動所耗現金淨額為人民幣9億5千8百萬元，而二零零八年則為人民幣7千8百90萬元。二零零九年的所耗淨額主要由於在二零零九年九月派發特別股息人民幣8億8千8百30萬元及回購我們的普通股股份所致。於二零零八年十一月，我們宣佈了一項股份回購計劃，於二零零九年年底前回購我們最多達20億港元（約人民幣18億元）的普通股股份，惟此回購乃根據市場狀況並由我們的董事酌情決定。於二零零九年，我們已支付人民幣6千9百80萬元以於市場上回購我們的股份。

### 經常性經營自由現金流量

二零零九年的經常性經營自由現金流量(非GAAP)指經營活動產生的現金流量淨額減去購買物業及設備支出，並不包括非經常性付款及收入，如本年度的一次性稅項退款，為人民幣18億1千6百20萬元，較二零零八年增長23.9%。經常性經營自由現金流量的同比增長主要是由於付費會員數的強勁增長。付費會員預繳一整年的會籍計劃認購費，從而增加我們的遞延收入及預收賬款。

## 股息

本公司於二零零九年九月九日向股東派發特別股息每股普通股20港仙。

董事會不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息（二零零八年：無）。

## 資產負債表以外安排

於二零零九年十二月三十一日，我們並無任何重大資產負債表以外的安排。

## 抵押資產及或然負債

於二零零九年十二月三十一日，我們並無被抵押的資產，且沒有任何重大或然負債或擔保。

## 重大收購和資產處理

二零零九年八月，我們與阿里巴巴集團訂立一項收購協議，據此，我們以總代價人民幣 2 億零 8 百萬元收購阿里軟件的管理軟件業務，其中包括小企業的應用軟件產品線及相關資產連同所有客戶合約和員工。此項收購於二零零九年九月正式完成。

於二零零九年九月，本公司與 Rich Premier Holdings Limited, Amplecity Holdings Limited, Keen Bond Holdings Limited, King Long Management Limited, SYNEX Investment Holdings Corporation 和 Platane Capital Limited 訂立一連串協議，據此，本集團有條件同意收購於開曼群島註冊成立的有限公司 China Civilink (Cayman) (「HiChina」) 最多 99.67% 股權。收購總對價約為人民幣 5 億 3 千 9 百 80 萬元 (7 千 9 百 10 萬美元) 現金，於交割後分兩階段支付。收購第一階段已於二零零九年十二月完成，以現金對價人民幣 4 億 3 千 5 百 30 萬元 (6 千 3 百 80 萬美元) 收購 HiChina 85% 股權。本公司再向 HiChina 各創辦公司授予認沽期權，認沽期權可於二零一一年至二零一三年的三年期間的指定日期內行使，據此，若 HiChina 符合若干交割後表現業績指標，創辦公司即可要求本公司以最高現金對價人民幣 1 億零 4 百 50 萬元 (1 千 5 百 30 萬美元) 向他們進一步收購 HiChina 的 14.67% 股權。

為激勵 HiChina 的創始人及核心員工在收購完成後繼續致力於中國萬網的進一步成功，我們亦同意在達成另一套收購後的業績表現指標的前提下，自二零一零年起計五年期間向創辦公司及若干主要員工轉讓若干 HiChina 的獎勵股份。有關業績表現指標將根據 HiChina 的持續業務策略及目標而按年設定。股份的轉讓會根據業績表現指標的達成程度而增加或減少，前提是在任何情況下我們在 HiChina 直接或間接擁有不得低於 51% (以全面攤薄計算) 的表決權。此外，倘若 HiChina 未能於二零一六年一月一日前獨立上市，創辦公司及若干持有 HiChina 股權的主要員工可按阿里巴巴及 HiChina 股份當時價值 (基於 HiChina 及相關可比較公司的若干財務數據)，把其於 HiChina 的股權以收購協議所列出的既定公式計算轉換為阿里巴巴股份。

第一期 85% 的股份回收已在二零零九年十二月底正式完成。

於二零零九，我們並沒有其他重大的資產處理行動。

## 展望

儘管全球經濟危機最黑暗的時期已經過去，但我們認為目前全球的經濟並非一個強勁、持續的全面復蘇。中國的出口量有可能會回升至二零零七年的水平，但要成為長遠經濟增長的龍頭的機會卻不高。我們認為，下一輪令經濟長期持續增長的引擎將由中國的內需所推動。而我們已經開始了投資，以捕捉其中的機會。

二零一零年，我們會繼續抱著謹慎和負責任的態度投資，但會投資在和二零零九年不同的方面。這回投資的範圍包括中國交易市場、IT 事業部，包括整合新收購的中國萬網及阿里軟件之管理軟件業務，及與阿里巴巴集團公司的合作。我們已在二零一零年第一季度，開展了一系列與中國交易市場相關的發展戰略。首先，我們重新改造中國交易市場網站，突出其批發平台的功能和特色。另外，我們也選用 [1688.com](http://1688.com) 作為我們中國交易市場的新域名。還有，新的入門產品—「誠信通普及版」和多個增值服務將陸續推出。以上的戰略，都是朝著「會員費加增值服務」的方向發展，為我們業務長遠增長奠下基礎。

二零一零年是我們阿里巴巴的服務年，我們需要作出投資繼續提升我們的能力和服務水平，作好準備，迎接將來過百萬的付費會員。我們將投資發展我們的後台服務系統，進一步提高客戶滿意度及服務效率。提高供應商質素、建立可靠的買家賣家網絡、安全及便捷的線上交易流程等都是我們客戶關心的題目。於服務年，我們會回到基本，更貼心地照顧客戶，解決客戶的難題，為他們創造更多價值。「客戶第一」不是一個口號，而是每位阿里巴巴員工心中一直堅持的原則。我們堅信，這些服務和改進將幫助我們進一步推動增值服務的滲透，同持提高客戶的留存率。

## 企業管治常規守則

我們的董事會及管理層相信，企業管治是企業成功和提升股東價值的基礎。企業管治的要素包括誠信、信任與正直、公開、透明、負責及問責、互相尊重和投入敬業。

我們的六個核心價值（分別是客戶第一、團隊合作、誠信、擁抱變化、激情、敬業）體現了企業管治的要素並構成阿里巴巴的企業基因。在企業管治的領域中，我會同樣堅守和貫徹這些價值。我們致力維持及堅守良好的企業管治，以保障我們客戶、僱員及股東的利益。我們的董事會為僱員、高級管理層及董事訂立高水平的準則。我們亦嚴格遵循中國及經營所在其他司法管轄區的法律與法規，並遵守監管機構所頒佈涉及我們業務及本公司的指引及規則，包括中國信息產業部、香港證券及期貨事務監察委員會及聯交所頒佈之有關規定。

於二零零九年內，我們一直維持有關原則及遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治常規守則》的一切適用守則條文及採納建議最佳常規（如適用）。關於我們企業管治常規的進一步資料已載列於二零零九年年報的企業管治報告中。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司已於聯交所以每股港幣5.47元至港幣7.50元之間購回本公司每股面值港幣0.0001元的股份，合共11,000,000股。董事回購股份旨在長遠提高股東價值。

購回的股份詳情如下：

日期	購回股份的數目	每股股份所付的最高價格	每股股份所付的最低價格	總代價 (交易開銷除外)
(月/年)		(港幣)	(港幣)	(港幣)
01/2009	1,000,000	5.50	5.47	5,497,830
02/2009	10,000,000	7.50	6.94	73,424,875
<b>總數</b>	<b>11,000,000</b>			<b>78,922,705</b>

購回的股份已被註銷。因此，本公司已發行股本已按所註銷的股份面值予以減少。回購時所支付的溢價於本公司的股本溢價賬目中扣除。

除上文所披露者外，截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 審閱財務報表

根據上市規則，本公司已成立了一個有書面職權範圍的審核委員會。我們審核委員會的主要職責包括：與核數師檢討本公司的核數計劃和程式，以及審閱核數師之獨立性、本公司的財務報表及內部監控制度。審核委員會由三名非執行董事（其中兩名為獨立非執行董事）組成，包括郭德明（委員會主席）、蔡崇信及關明生。

審核委員會已審閱本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的全年業績，並認為該等業績乃遵照適用的會計準則及要求而編制，且已作出充分披露。

代表董事會  
主席  
馬雲

香港，二零一零年三月十六日

於本公佈日期，本公司董事會的組成如下：

### **主席兼非執行董事**

馬雲

### **執行董事**

衛哲

武衛

李旭暉

鄧康明

彭翼捷

### **非執行董事**

蔡崇信

鄒開蓮

岡田聡良

### **獨立非執行董事**

牛根生

郭德明

崔仁輔

關明生

本公佈可於本公司網站<http://ir.alibaba.com>下載

## 附加財務資料

	二零零九年 第四季度 人民幣千元	二零零八年 第四季度 人民幣千元 (重列)	二零零九年 第四季度 人民幣千元	二零零九年 第三季度 人民幣千元
<b>營業收入</b>				
國際交易市場	687,102	487,520	687,102	639,339
中國交易市場	402,001	316,760	402,001	378,319
其他	16,616	9,884	16,616	14,713
<b>營業收入總額</b>	<b>1,105,719</b>	<b>814,164</b>	<b>1,105,719</b>	<b>1,032,371</b>
營業收入成本	(146,821)	(122,801)	(146,821)	(138,000)
<b>毛利</b>	<b>958,898</b>	<b>691,363</b>	<b>958,898</b>	<b>894,371</b>
銷售及市場推廣費用	(481,640)	(378,855)	(481,640)	(463,052)
產品開發費用	(121,396)	(72,006)	(121,396)	(107,803)
一般及行政費用	(130,853)	(93,849)	(130,853)	(97,962)
其他經營收入淨額	41,805	20,260	41,805	34,475
<b>營業利潤</b>	<b>266,814</b>	<b>166,913</b>	<b>266,814</b>	<b>260,029</b>
財務收支淨額	32,854	56,190	32,854	33,415
應佔聯營公司除稅後虧損	(7,916)	(7,544)	(7,916)	(8,749)
<b>除稅前利潤</b>	<b>291,752</b>	<b>215,559</b>	<b>291,752</b>	<b>284,695</b>
所得稅支出	(10,599)	(26,380)	(10,599)	(48,656)
<b>季度利潤</b>	<b>281,153</b>	<b>189,179</b>	<b>281,153</b>	<b>236,039</b>
利潤分配予：				
本公司權益擁有人	281,153	189,179	281,153	236,039
少數股東權益	-	-	-	-
<b>權益擁有人應佔溢利</b>	<b>281,153</b>	<b>189,179</b>	<b>281,153</b>	<b>236,039</b>
股息	-	-	-	888,261
每股盈利，基本（人民幣）	人民幣 5.58 仙	人民幣 3.74 仙	人民幣 5.58 仙	人民幣 4.68 仙
每股盈利，攤薄（人民幣）	人民幣 5.53 仙	人民幣 3.74 仙	人民幣 5.53 仙	人民幣 4.65 仙
每股盈利，基本（港元）(註 4)	6.33 港仙	4.24 港仙	6.33 港仙	5.31 港仙
每股盈利，攤薄（港元）(註 4)	6.28 港仙	4.24 港仙	6.28 港仙	5.28 港仙

### 註 4：

在二零零九年第三及第四季度，人民幣金額與港元的換算分別以人民幣 0.8814 元及人民幣 0.8809 元兌 1.0000 港元，二零零八年第四季度按人民幣 0.8814 元兌 1.0000 港元的匯率計算。這並不表示港元金額已經、應當或可以按上述或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。

附加財務資料 (續)

	二零零九年 第四季度 人民幣千元	二零零八年 第四季度 人民幣千元 (重列)	二零零九年 第四季度 人民幣千元	二零零九年 第三季度 人民幣千元
<b>營業收入</b>				
<b>國際交易市場</b>				
中國 Gold Supplier	669,159	475,437	669,159	622,824
國際 Gold Supplier	17,943	12,083	17,943	16,515
	<b>687,102</b>	<b>487,520</b>	<b>687,102</b>	<b>639,339</b>
<b>中國交易市場</b>				
中國誠信通	379,373	294,069	379,373	358,877
其他收入(註5)	22,628	22,691	22,628	19,442
	<b>402,001</b>	<b>316,760</b>	<b>402,001</b>	<b>378,319</b>
<b>其他 (註6)</b>	<b>16,616</b>	<b>9,884</b>	<b>16,616</b>	<b>14,713</b>
<b>合計</b>	<b>1,105,719</b>	<b>814,164</b>	<b>1,105,719</b>	<b>1,032,371</b>
<b>經常性經營自由現金流量 (非 GAAP)</b>				
經營活動產生的現金流量淨額	986,360	552,505	986,360	418,497
購買物業及設備支出, 不包括支付本公司 園區項目之土地使用權費用及建築費 用	(62,068)	(46,324)	(62,068)	(64,902)
一次性退稅及其他(註7)	(231,259)	-	(231,259)	-
<b>合計</b>	<b>693,033</b>	<b>506,181</b>	<b>693,033</b>	<b>353,595</b>
<b>股權報酬支出</b>	<b>57,512</b>	<b>47,325</b>	<b>57,512</b>	<b>52,473</b>
	<b>截至 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元</b>	<b>截至 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)</b>	<b>截至 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元</b>	<b>截至 二零零九年 九月三十日 人民幣千元</b>
<b>現金及銀行存款</b>	<b>7,216,445</b>	<b>6,612,324</b>	<b>7,216,445</b>	<b>6,389,641</b>
<b>遞延收入及預收賬款</b>	<b>3,436,975</b>	<b>2,294,397</b>	<b>3,436,975</b>	<b>2,968,517</b>

註5：  
從中國交易市場賺得的其他收入主要來自第三方廣告費用，其中一些收入通過本公司控股股東的附屬公司簽定代理安排而賺得。

註6：  
其他收入主要來自銷售若干軟件產品而賺得。

註7：  
一次性退稅及其他主要包括我們所得的預繳稅現金退款。根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》和國稅函〔2008〕875號文件的規定，企業所得稅之應納稅所得額的計算，以權責發生制為原則。因此阿里巴巴中國以權責發生制取代了以前的收付實現制，以計算企業所得稅之應納稅所得額，以前收付實現下的預繳稅款人民幣1.8億元已於2009年退回。