

#### 4. 重大的兼併和收購及投資(續)

##### 股權投資及其他(續)

###### (f) 投資芒果超媒股份有限公司(「芒果超媒」)

芒果超媒於深圳證券交易所上市，是中國一個以視聽互動為核心的新媒體服務平台。於2020年12月，本公司以現金對價人民幣62億元購入了芒果超媒約5%股權。該投資按公允價值列賬，未實現損益記入合併利潤表。該投資於2021年10月悉數出售。

###### (g) 投資中國廣播電視網絡有限公司(「中國廣播電視網絡」)

中國廣播電視網絡為中國一家電信公司。於2020年10月及12月，本公司合計投資人民幣100億元，佔中國廣播電視網絡約7%股權。該投資使用簡易計量法核算。

###### (h) 投資圓通速遞股份有限公司(「圓通速遞」)

圓通速遞於上海證券交易所上市，是中國領先的快遞服務公司之一。本公司先前持有圓通速遞約11%股權，並將該投資按公允價值計量，未實現損益計入合併利潤表。雲鋒基金(由若干投資基金組成，馬雲先生持有有關投資基金的普通合夥人的股權)亦為圓通速遞的現有股東。

於2020年9月，本公司以現金對價人民幣66億元購入了圓通速遞的額外股權。交易完成後，本公司於圓通速遞的股權增加至約23%，而於圓通速遞的投資以權益法核算(附註14)。總對價包括現金對價及先前持有的圓通速遞股權的賬面價值，其中人民幣4,442百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產、人民幣4,270百萬元分配至商譽、人民幣1,171百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣3,891百萬元分配至所取得的淨資產。

###### (i) 投資美年大健康產業控股股份有限公司(「美年」)

美年是一家於深圳證券交易所上市的公司，提供健康檢查、健康評估、健康諮詢及其他服務。於2019年11月至12月，本公司與螞蟻集團以總現金對價人民幣6,700百萬元購入美年的新增及現有股份(相當於約14%的美年股權)。雲鋒基金亦為該交易的投資者。

由於本公司能夠對美年的經營及財務政策施加重大影響，於美年的投資採用權益法核算。總現金對價中，人民幣2,573百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產，人民幣4,579百萬元分配至商譽，人民幣643百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣191百萬元分配至所取得的淨資產。

於2020年11月，本公司出售了其於美年的部分股權。於交易完成後，本公司於美年的股權減少至約13%。

# 合併財務報表附註

截至2020年、2021年及2022年3月31日止年度

## 4. 重大的兼併和收購及投資(續)

### 股權投資及其他(續)

#### (j) 投資AliExpress Russia Holding Pte. Ltd. (「速賣通俄羅斯合營企業」)

速賣通俄羅斯合營企業，一家由本公司、俄羅斯領先的互聯網公司VK Company Limited (「VK」，前稱Mail.ru Group Limited)、俄羅斯移動通訊運營商Public Joint Stock Company MegaFon (「MegaFon」) 以及俄羅斯主權財富基金Joint Stock Company「Managing Company of Russian Direct Investment Fund」(「RDIF」) 設立的合營企業。於2019年10月，本公司投資約100百萬美元於該合營企業，並將本公司的速賣通俄羅斯業務注入該合營企業。根據交易文件，合營企業的其他股東亦向合營企業作出現金或非現金注資。該交易完成後，本公司持有該合營企業約56%股權及少數表決權。作為此交易的一部分，本公司亦取得VK的少數股權。

本公司的速賣通俄羅斯業務被注入該合營企業，導致該等業務被終止合併，並於截至2020年3月31日止年度合併利潤表中的利息收入和投資淨收益確認一筆一次性收益人民幣103億元。

於速賣通俄羅斯合營企業的投資採用權益法核算(附註14)。在總對價中，人民幣2,325百萬元分配至有限攤銷年限的無形資產，人民幣4,290百萬元分配至商譽，人民幣116百萬元分配至遞延所得稅負債及人民幣1,630百萬元分配至所取得的淨資產。

本公司就該交易同時與該合營企業的另一名股東訂立期權協議，允許本公司與該股東日後轉讓該合營企業的股權。於2020年12月，該股東根據此協議行使買入期權，以現金對價194百萬美元(人民幣1,269百萬元)向本公司購入速賣通俄羅斯合營企業的額外股權。此項交易完成後，本公司於速賣通俄羅斯合營企業的股權減少至約48%。

於2021年8月，本公司以現金對價192百萬美元(人民幣1,244百萬元)購入速賣通俄羅斯合營企業新發行的股份。其他投資者亦就此項交易購入速賣通俄羅斯合營企業的股權。於此項交易完成後，本公司於速賣通俄羅斯合營企業的股權仍為約48%。

#### (k) 投資螞蟻科技集團股份有限公司(「螞蟻集團」)

螞蟻集團為中國和全世界的消費者和商家提供綜合數字支付服務及促成數字金融和增值服務。於2014年8月，本公司簽署了股權和資產購買協議(「《股權和資產購買協議》」)，並簽署或修訂了若干附屬協議，包括與螞蟻集團的子公司支付寶(中國)網絡技術有限公司(「支付寶」)簽署對知識產權許可協議的修訂和重述(「《2014年知識產權許可協議》」)。根據這些協議，本公司重組了與螞蟻集團及支付寶的關係。

#### 4. 重大的兼併和收購及投資(續)

##### 股權投資及其他(續)

##### (k) 投資螞蟻科技集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

於2018年2月，本公司修訂了《股權和資產購買協議》及《支付寶商業協議》，並與螞蟻集團和其他相關方就若干附屬協議的格式文本達成了共識。於2019年9月，本公司進一步修訂了《股權和資產購買協議》，同時亦簽署一份交叉許可協議和若干附屬協議及修訂，包括先前已達成一致的《2014年知識產權許可協議》的修訂和重述的格式文本(「《經修訂知識產權許可協議》」)。於2020年8月，本公司進一步修訂了《股權和資產購買協議》、《支付寶商業協議》及若干其他協議。於2022年7月，本公司與螞蟻集團進一步修訂了《股權和資產購買協議》及《支付寶商業協議》。

##### 《股權和資產購買協議》

##### 增發新股

於2019年9月，在滿足交割條件後，本公司根據《股權和資產購買協議》(於2018年及2019年修訂)取得螞蟻集團33%股權。

根據《股權和資產購買協議》(於2018年及2019年修訂)的約定，本公司取得螞蟻集團新發行33%股權所需的資金，全部來自該新股增發時螞蟻集團同時向本公司支付的受讓本公司若干知識產權及資產的對價。有關對價乃按於2014年合同成立時上述交易所交換的相關資產的公允價值釐定，據此，該知識產權及資產的公允價值與股權當時的公允價值相若。

本公司採用權益法核算持有的螞蟻集團股權。於2019年9月取得股權後，按成本對該投資作初始計量，並根據本公司於交割日應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值而向上調整。

交割後，本公司將賬面價值人民幣907億元的螞蟻集團的33%股權計入權益法核算的投資，並確認螞蟻集團根據《股權和資產購買協議》(於2018年及2019年修訂)向本公司支付的其他成本補償人民幣6億元以及遞延所得稅影響人民幣197億元，其相應收益人民幣716億元計入截至2020年3月31日止年度的利息收入和投資淨收益。螞蟻集團的33%股權的賬面價值與本公司應佔螞蟻集團淨資產份額的賬面價值於交割日的差異是基礎差異，主要指有限攤銷年限的無形資產(加權平均攤銷期為9.5年)及股權投資的公允價值調整。該等調整(扣除相應稅務影響)分別為人民幣245億元及人民幣53億元。

應用相關會計準則計量螞蟻集團的33%股權及確認向上調整時需要作出重大管理層判斷，其中包括(i)就初始計量螞蟻集團的33%股權而確定《股權和資產購買協議》的合同成立日期，及(ii)當本公司所取得的應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值大於投資成本時，確定兩者之間差額的會計處理。

關於確定《股權和資產購買協議》的合同成立日期，管理層考慮了美國公認會計準則的相關指引，重點關注協議的法律可執行性，確定合同成立日期為2014年。

## 4. 重大的兼併和收購及投資(續)

### 股權投資及其他(續)

#### (k) 投資螞蟻科技集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

##### 《股權和資產購買協議》(續)

##### 增發新股(續)

就確定有關本公司所取得的應佔螞蟻集團淨資產的份額的公允價值與投資成本之間的差異(當前者大於後者時)的會計處理方法,在缺乏具體指引且實際應用存在多樣性的情況下,管理層評估了從相關美國公認會計準則的詮釋中得出的各種觀點,並參考其他國際會計框架的相關指引,在利息收入和投資淨收益中確認了該差額,並對於螞蟻集團的投資的初始賬面價值作相應調增。

於取得螞蟻集團股權後,所享有的螞蟻集團業績份額就上述基礎差異的影響作調整後,延後一季度計入合併利潤表的權益法核算的投資損益。

##### 優先認購權

在本公司取得螞蟻集團股權後,本公司於螞蟻集團符合《股權和資產購買協議》(經修訂)中規定的合格首次公開發行(「合格首次公開發行」)的若干最低標準前對於螞蟻集團和其特定關聯方的其他新股增發享有優先認購權,以確保本公司在螞蟻集團的持股比例保持在緊接該等增發前的持股比例。就本公司優先認購權的行使,本公司有權從螞蟻集團收取最多不超過15億美元(在特定情況下可調整)的付款,以支付本公司認購增發股權的對價。再者,根據《股權和資產購買協議》(經修訂),本公司在特定情況下可以通過替代安排來行使優先認購權以獲得反攤薄保護。優先認購權的價值於取得螞蟻集團股權時並不重大。

##### 公司治理條款

根據《股權和資產購買協議》(經修訂),除了和螞蟻集團共同推薦一名獨立董事(須經《股權和資產購買協議》(經修訂)所載的要求審查)外,本公司有權提名兩名本公司的高級管理層成員或員工,經選舉進入螞蟻集團董事會。上述董事提名權僅在新股增發完成後本公司持有的螞蟻集團股權降低至一定數量或螞蟻集團的合格首次公開發行時失效(兩者以較早者為準)。2019年9月,本公司根據其在《股權和資產購買協議》(經修訂)項下的權利提名了兩名本公司高級管理層成員,隨後經選舉進入了螞蟻集團董事會。

#### 4. 重大的兼併和收購及投資(續)

##### 股權投資及其他(續)

##### (k) 投資螞蟻科技集團股份有限公司(「螞蟻集團」)(續)

《2014年知識產權許可協議》與《經修訂知識產權許可協議》

《2014年知識產權許可協議》

根據《2014年知識產權許可協議》，除軟件技術服務費外，本公司還收取與支付寶及螞蟻集團當前及未來業務相關的許可使用費(統稱為「利潤分成付款」)。利潤分成付款至少每年支付一次，計算方法為費用補償加上螞蟻集團的合併稅前利潤的37.5%(可進行若干調整)，其中「費用補償」為對本公司在提供軟件技術服務過程中發生的成本及費用的補償。本公司於提供服務期間確認利潤分成付款，其金額與所提供服務的估計公允價值相若。於2019年9月取得螞蟻集團的股權後，本公司終止了《2014年知識產權許可協議》，而利潤分成付款安排亦已終止。

截至2020年3月31日止年度，本公司將扣除本公司產生的成本後的利潤分成付款收入計入合併利潤表中的其他淨收支為人民幣3,835百萬元(附註22)。

《經修訂知識產權許可協議》

根據《股權和資產購買協議》(於2018年及2019年修訂)，本公司、螞蟻集團和支付寶於2019年9月在本公司取得螞蟻集團33%股權後簽署《經修訂知識產權許可協議》，同時本公司向螞蟻集團轉讓特定知識產權和資產。

在下列任一事項最早發生時，《經修訂知識產權許可協議》將終止：

- 《股權和資產購買協議》(經修訂)項下的優先認購權付款已全額支付；
- 螞蟻集團或支付寶完成合格首次公開發行；及
- 本公司向螞蟻集團轉讓本公司擁有的僅與螞蟻集團業務相關的任何知識產權的剩餘部分。

##### (l) 投資紅星美凱龍家居集團股份有限公司(「紅星美凱龍」)

紅星美凱龍於香港聯交所及上海證券交易所上市，是一家中國領先的家居裝飾及家具購物中心運營商。於2019年5月，本公司以現金對價人民幣4,359百萬元完成認購紅星美凱龍控股股東發行的可交換債券。該可交換債券的期限為五年，並可以每股人民幣12.28元的初始價格交換紅星美凱龍普通股，倘有股息派發、新股發行、配股等公司事項，將予以調整。該可交換債券以公允價值選擇權計量並計入股權證券及其他投資。此外，本公司以總對價447百萬港元(人民幣390百萬元)購入紅星美凱龍約2%股權。於紅星美凱龍的股權投資按公允價值計量，未實現損益計入合併利潤表。境外零售基金亦為此項交易的投資者。

於2021年9月，本公司出售紅星美凱龍控股股東發行的若干可交換債券。於2021年10月，本公司以現金對價人民幣350百萬元購入紅星美凱龍的額外股權。交易完成後，本公司於紅星美凱龍的股權增至約3%。