

風險因素

權利，不得根據消費者的偏好、交易習慣等特徵，實施例如不合理的差別待遇等違法行為。我們在業務經營過程中收集客戶和用戶的信息（包括個人信息），且算法推薦服務在我們的業務中廣泛應用。若未能遵守關於個人數據和隱私的法律法規則可能導致我們需要承擔行政責任，包括警告、通報批評、罰款、責令改正或責令暫停信息更新、停業，甚至導致刑事責任。

中國監管部門還通過開展網絡安全審查加強了對網絡安全的保護。《網絡安全法》規定，關鍵信息基礎設施運營者在中國運營業務的過程中收集和產生的個人信息和重要數據必須存儲於中國境內，並對關鍵信息基礎運營者加強了監管並施加了額外的安全保障義務。根據2022年2月生效的修訂後的《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。如果相關中國政府部門認為某些網絡產品、服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，還可進行網絡安全審查。請參見「業務概覽－法規－互聯網安全法規」。但是，「影響或可能影響國家安全的網絡產品、服務或數據處理活動」和「關鍵信息基礎設施」運營者的範圍仍未明確。2021年，中國政府針對多家在美上市中國公司運營的多個移動APP開展了網絡安全審查，並禁止相關APP在審查期內的新用戶註冊。

我們預期，未來這一領域將會受到監管機構和公眾更多的持續關注和監督，從而可能加大我們的合規成本，使我們面臨更加嚴峻的數據安全和數據保護的風險和挑戰，以及負面報道。如果我們無法管理這些風險，可能面臨罰款、暫停業務、禁止新用戶註冊（即使是短時間內）和吊銷相關業務許可等處罰，並對我們的聲譽和經營業績造成重大不利影響。此外，2021年11月，國家網信辦頒布了《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「《網絡數據安全管理條例草案》」），徵求公眾意見，該條例規定了數據處理者應當申報網絡安全審查的不同情形，包括但不限於：(i) 匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii) 處理100萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii) 數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；或(iv) 其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。此外，日活用戶超過1億的大型互聯網平台運營者數據政策、規則制定或者對用戶權益有重大影響的修訂的，應當經國家網信部門認定的第三方機構評估，並報網信部門同意。《網絡數據安全管理條例草案》尚無明確的出台時間表。因此，該條例的出台時間表、最終內容、解釋和實施存在重大不確定性。

中國監管部門也加強了對數據出境的監督和監管。2021年9月生效的《數據安全法》要求境內的組織、個人未經

中國主管機關批准不得向外國司法或者執法機構提供存儲於中國境內的數據，並規定了違反數據保護義務的組織和個人的法律責任，包括責令改正、警告、罰款、暫停相關業務以及吊銷業務許可證照。

此外，2022年7月7日，國家網信辦頒布了《數據出境安全評估辦法》，該辦法將於2022年9月1日生效。該辦法規定，數據處理者向境外提供數據，符合以下情形之一的，應當向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；或(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。根據國家網信辦的官方解讀，《數據出境安全評估辦法》適用於(1)數據處理者將境內運營中收集和產生的數據傳輸、存儲至境外，以及(2)數據處理者收集和產生的數據存儲在境內，境外的機構、組織或者個人可以訪問或者調用。另外，《數據出境安全評估辦法》施行前已經開展的數據處境活動，不符合該辦法規定的，應當在2023年3月前完成整改。截至本年度報告日期，上述辦法尚未生效，該辦法在實踐中的解釋和實施以及該辦法對我們業務經營的影響如何仍存在重大不確定性。

此外，中國和我們運營所在其他國家和地區的監管機構可能採取措施確保執法機構不會因用戶數據加密而無法獲得數據。例如，根據《網絡安全法》及相關監管規定，包括我們在內的網絡運營者有義務依法為公安機關和國家安全機關維護國家安全或刑事調查的活動提供協助和支持。對這些法律 and 要求的遵守所採取的方式可能被視為侵犯隱私，這樣可能導致我們的聲譽顯著受損以及監管機構和私人主體對我們提起訴訟。

遵守《網絡安全法》《國家安全法》《數據安全法》《個人信息保護法》《網絡安全審查辦法》以及未來可能頒佈生效的其他法律、法規和規範性文件，包括《數據出境安全評估辦法》和《網絡數據安全管理條例草案》及其他數據安全和個人信息保護法律法規，可能會大幅增加我們的合規成本，對我們的經營業績造成不利影響，並使我們面臨負面報道，從而可能損害我們在用戶中的聲譽並對我們的美國存託股、股份和／或其他證券的交易價格造成不利影響。由於這些法律法規許多尚未生效或於近期生效，其在實踐中的解釋、實施和執行存在不確定性，並可能使我們受到監管調查、罰款、暫停業務或吊銷執照。

隨著我們進一步向國際市場拓展業務，我們將會受到業務所在國家和地區以及消費者、用戶、商家、客戶及其他參與者所在國家和地區的額外法律約束。例如，歐盟委員會自2020年以來提出了《數字市場法案》《數字服務法案》和《歐洲數據法案》，對數據使用、數據共享和數

風險因素

據保護提出了多項要求。這些其他國家和地區的法律、法規和規範性文件，可能在範圍上更為全面、詳細和細緻，並可能施加與中國相衝突的要求，或者比中國更嚴厲的要求和處罰。另外，這些法律、法規和規範性文件可能限制跨國家和地區的數據傳輸，這可能對我們造成額外的、重大的運營、行政和合規負擔，限制我們的業務活動和擴展計劃，阻礙我們的數據驅動的業務戰略。為了遵守越來越多國家和地區的法律法規，我們可能需要投入大量資源和成本。隨著我們持續在中國境內外推廣雲服務，我們雲端存放的數據量將增加，並將在更多的國家和地區建立IT系統，加之各個國家和地區日益增多的法規要求（例如《歐盟一般數據保護條例》和《俄羅斯個人信息保護法》下的數據本地化規則），我們在數據收集、存儲、傳輸、披露、保護和隱私相關政策和程序等方面將面臨更多挑戰和風險，包括因未合規而被處以重大罰金。例如，根據《歐盟一般數據保護條例》要求可能被施加按全球收入的一定比例計算的罰金。《歐盟一般數據保護條例》的合規要求影響我們多項業務，如速賣通、阿里雲等。如果我們未能或被認為未能遵守上述和其他適用監管要求或隱私保護相關法律、法規和規範性文件，可能會導致聲譽損害，或政府部門、消費者或其他主體對我們提起訴訟或法律程序。該等訴訟或法律程序可能導致我們受到重大處罰和負面報道，被迫改變我們的數據收集和其他經營方式，使得成本攀升，業務受到嚴重干擾，全球擴展受阻，或使我們的美國存託股、股份和／或其他證券的交易價格遭受不利影響。

對我們系統和網絡安全的入侵和攻擊，以及可能由此導致的對任何個人、機密和自有信息的入侵或保護失敗，可能損害我們的聲譽、對我們的業務有負面的影響並對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利後果

我們的網絡安全措施，可能無法發現、預防和控制所有危害我們系統的企圖或我們系統的風險，包括抵禦分散式阻斷服務攻擊、病毒、木馬、惡意軟件、非法入侵、釣魚攻擊、第三方操縱、安全漏洞、員工違規行為或過失，或其他攻擊、風險、數據洩露和類似的破壞，由此危害到我們系統中存儲、傳輸或保留的數據的安全。此外，如果我們未能對通過電信和網絡運營商網絡傳輸的數據進行充分加密，則存在電信和網絡運營商或其業務夥伴不當使用我們數據的風險。上述破壞或保護失敗可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用信息或數據、刪除或修改用戶信息、拒絕服務或其他對我們業務運營的干擾。如果域名的安全性受到影響，我們將無法在業務運營中使用域名。

我們可能沒有資源或技術能力來預測或預防快速發展的各類網絡攻擊。由於未經授權訪問或破壞系統所使用的技術變更頻繁，且該等技術在其對我們發起攻擊前難以被發現，我們無法保證能夠預測或實施充分的防範措

施。我們還可能遭受我們未實時發現的，或者在較晚時刻才顯現其後果的攻擊、侵入和數據洩露。我們僅購買了有限的網絡安全保險，而實際或預期的攻擊和風險可能致使我們承擔顯著增加的高額成本，包括部署額外人員和網絡保護技術、培訓員工和聘任第三方專家和顧問。

網絡攻擊可能針對我們、商家、消費者、用戶、客戶、主要服務提供者或我們生態體系中的其他參與者，也可能是我們依賴的通訊基礎設施。特別是，我們的第三方服務提供者的系統和網絡安全措施遭到破壞或保護失敗也可能導致對我們的數據和用戶信息的未經授權訪問。此外，針對我們通過雲以及其他方式為客戶提供的系統開發技術服務，無論開發上線後我們是否負責系統的管理或運營，一旦發生系統攻擊、侵入和數據洩露，都可能使我們遭受負面報導、承擔潛在責任、甚至引發監管部門對我們進行全面安全調查，從而導致巨大的財務損失、以及對聲譽和業務發展的重大不利影響。我們、我們的第三方服務提供者和使用我們開發的系統的客戶曾經歷過、且未來可能仍然會經歷此類攻擊、侵入和數據洩露。例如，2020年10月，Lazada報告了第三方服務提供者託管的RedMart原有數據庫的數據洩露事件，

該事件導致110萬RedMart用戶帳戶的某些個人信息洩露。另外，2021年5月，中國一家法院在一起刑事案件中裁定一家軟件開發商利用網絡爬蟲從淘寶網站非法收集了約12億條用戶登錄ID、別名和電話號碼。2020年8月，我們發現上述情況並向執法部門報告。

網絡攻擊和安全漏洞，無論是否與我們的系統相關或可歸因於我們，都可能使我們遭受負面報道、監管調查以及承擔嚴重的法律和財務責任，損害我們的聲譽，並可能導致因銷售損失和客戶不滿產生的巨大的收入損失，大幅降低我們的收入和淨利潤，並對我們的美國存託股和股份的交易價格產生不利影響。

如未能維持或改善我們的技術設施，則我們的業務和前景可能會受到損害

我們持續對平台進行升級，以提供更大的規模、更強的性能、更多的容量以及額外的內置功能（包括安全相關的功能）。採用新產品以及維持和更新技術設施，需要投入大量時間和資源。如果我們未能維持和改善技術設施，可能導致無法預料的系統中斷、反應時間緩慢、用戶體驗受損、準確的運營和財務信息的報告延遲。此類情況可能發生的風險，在諸如「雙十一」全球購物狂歡節

風險因素

或其他促銷活動期間或前後時段、交易市場上用戶活動和交易數量比年內其他時期明顯攀高的特定使用和活動高峰期內，出現的機率會進一步提升。另外，我們使用的許多軟件和界面是基於自有技術內部開發的。如果我們的軟件、界面或平台的功能和效力出現問題，或不能維持和持續提升我們的技術設施以處理業務需求，則我們的業務、財務狀況、經營業績、前景、聲譽和品牌，均可能受到重大不利影響。

此外，我們的技術設施和服務，包括我們的雲產品和服務項目，包含第三方開發的軟件、系統和技術，以及從第三方和海外供應商購置或委託其生產的硬件。隨著我們的技術設施和服務擴展並變得日益複雜，我們的技術設施和服務的性能和安全，面臨日益嚴重的、可能由第三方開發的部件引發的風險，包括與該等部件互不兼容、服務故障或延誤、或難以整合硬件和軟件後台程序相關的風險。我們還需要持續增強我們的現有技術。否則，我們的技術設施將面臨變得不穩定且容易遭受安全漏洞的影響的風險。此等不穩定性或脆弱，可能對我們的平台和服務的安全運營造成嚴重挑戰，並對業務和聲譽造成重大不利影響。

我們的業務的成功運營依賴於中國和我們其他運營所在國家互聯網基礎設施的性能、可靠性和安全性

我們的業務依賴於中國和我們其他運營所在國家的電信和互聯網基礎設施的性能、可靠性和安全性。我們的絕大部分電腦硬件和多數雲計算服務目前均位於中國。在中國，幾乎所有互聯網接入均由國有電信運營商在工信部的監管下提供。另外，中國的網絡通過國有的國際網關接入互聯網，這是中國用戶能夠連入國際互聯網的唯

一渠道。我們可能在我們運營的其他國家面臨類似或其他限制。如果國內外的互聯網基礎設施出現中斷、故障或其他問題，我們可能無法接入替代網絡。另外，我們運營所在的其他國家的互聯網基礎設施可能無法滿足持續增長的使用互聯網需求。

如果電信網絡運營商無法向我們提供必需的帶寬，可能會干擾我們網站和移動APP的速度和可用性。我們無法控制電信運營商提供服務的成本。如果所支付的電信和互聯網服務的價格大幅增長，我們的利潤率可能受到不利影響，我們業務的發展和增長也可能受到重大不利影響。另外，如果互聯網接入費用或對互聯網用戶的其他收費上漲，我們的用戶群可能會縮減，進而可能導致收入的大幅降低。

我們的生態體系可能會因網絡中斷而受干擾

我們的生態體系依賴於我們的計算機和通訊系統的高效、不間斷運營。系統中斷和延遲可能使我們無法高效處理交易市場上和我們運營的其他業務中的大量交易。另外，大量商家和客戶在我們的雲計算平台上維護其重要系統（例如ERP和CRM系統）包含大量使得他們可以經營和管理業務的數據。我們的平台上日益增加的數字媒體及娛樂內容，也需要額外的網絡容量和設施進行處理。消費者期望我們的媒體和娛樂內容可隨時在線獲得，任何內容分發的中斷或延遲都可能影響我們的媒體和娛樂平台的吸引力和聲譽。

我們及我們的生態體系中的其他參與者，包括螞蟻集團，曾經遭受且將來可能遭受系統中斷和延遲，從而出現網站、移動APP和服務（例如雲服務和支付服務）暫