

## 管理層討論與分析

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3月31日止年度			
	2020	2021	2022	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
淨利潤	140,350	143,284	47,079	7,427
淨利潤與經調整EBITA及經調整EBITDA的調節：				
利息收入和投資淨收益	(72,956)	(72,794)	15,702	2,477
利息費用	5,180	4,476	4,909	774
其他淨收支	(7,439)	(7,582)	(10,523)	(1,660)
所得稅費用	20,562	29,278	26,815	4,230
權益法核算的投資損益	5,733	(6,984)	(14,344)	(2,263)
經營利潤	91,430	89,678	69,638	10,985
股權激勵費用	31,742	50,120	23,971	3,782
無形資產攤銷及減值	13,388	12,427	11,647	1,837
反壟斷法罰款 <sup>(1)</sup>	-	18,228	-	-
商譽減值	576	-	25,141	3,966
經調整EBITA	137,136	170,453	130,397	20,570
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	20,523	26,389	27,808	4,386
經調整EBITDA	157,659	196,842	158,205	24,956

(1) 對於有關中國反壟斷調查及行政處罰決定的描述，請參見「業務概覽－法律和行政程序－中國反壟斷調查及行政處罰決定」。

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3月31日止年度			
	2020	2021	2022	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
淨利潤	140,350	143,284	47,079	7,427
淨利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：				
股權激勵費用	31,742	50,120	23,971	3,782
無形資產攤銷及減值	13,388	12,427	11,647	1,837
投資及商譽減值	25,656	14,737	40,264	6,351
視同處置／處置／重估投資產生的 (收益)／損失及其他	(4,764)	(66,305)	21,671	3,419
反壟斷法罰款 <sup>(1)</sup>	-	18,228	-	-
取得螞蟻集團33%股份的收益	(71,561)	-	-	-
因與螞蟻集團的重組商業安排而產生額外價值的 攤銷	97	-	-	-
所得稅影響 <sup>(2)</sup>	(2,429)	(506)	(8,244)	(1,301)
非公認會計準則淨利潤	132,479	171,985	136,388	21,515

(1) 對於有關中國反壟斷調查及行政處罰決定的描述，請參見「業務概覽－法律和行政程序－中國反壟斷調查及行政處罰決定」。

(2) 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、無形資產攤銷及減值以及部分投資收益和損失相關和其他的所得稅影響。

## 管理層討論與分析

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3月31日止年度			
	2020	2021	2022	
	人民幣	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	149,263	150,308	<b>61,959</b>	<b>9,774</b>
權益法核算的被投資方及子公司的股權激勵對收益的攤薄效應	(48)	(55)	<b>(37)</b>	<b>(6)</b>
用於計算攤薄每股／每股美國存託股收益的歸屬於普通股股東的淨利潤	149,215	150,253	<b>61,922</b>	<b>9,768</b>
對淨利潤的非公認會計準則調整 <sup>(1)</sup>	(7,871)	28,701	<b>81,593</b>	<b>12,871</b>
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	141,344	178,954	<b>143,515</b>	<b>22,639</b>
按攤薄基準計算的加權平均股數(百萬股)	21,346	21,982	<b>21,787</b>	
攤薄每股收益 <sup>(2)</sup>	6.99	6.84	<b>2.84</b>	<b>0.45</b>
非公認會計準則攤薄每股收益 <sup>(3)</sup>	6.62	8.14	<b>6.59</b>	<b>1.04</b>
攤薄每股美國存託股收益 <sup>(2)</sup>	55.93	54.70	<b>22.74</b>	<b>3.59</b>
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 <sup>(3)</sup>	52.98	65.15	<b>52.69</b>	<b>8.31</b>

(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) 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期間已發行股份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。

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3月31日止年度			
	2020	2021	2022	
	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 <sup>(1)</sup>	180,607	231,786	142,759	22,520
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）	(24,662)	(36,160)	(42,028)	(6,630)
減：購置獲授權版權 <sup>(1)</sup> 和其他無形資產	(12,836)	(1,735)	(15)	(2)
減：消費者保護基金的資金變動	(12,195)	(21,229)	(1,842)	(291)
自由現金流	130,914	172,662	98,874	15,597

(1) 我們自2020年4月1日起採用ASU 2019-02「娛樂－電影－其他資產－電影成本（副主題926-20號）及娛樂－廣播公司－無形資產－商譽及其他（副主題920-350號）」。由於採用該更新會計政策，我們自2020年4月1日開始把購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表中歸類為經營活動，並不作追溯應用。在我們採用ASU 2019-02之前，購置獲授權版權的現金支出於合併現金流量表被歸類為投資活動。

## 2021財年和2022財年比較

### 收入

	截至3月31日止年度			%同比變動
	2021	2022		
	人民幣	人民幣	美元	
(以百萬計，百分比除外)				
中國商業	501,683	592,705	93,497	18%
國際商業	48,851	61,078	9,635	25%
本地生活服務	35,442	43,491	6,861	23%
菜鳥	37,258	46,107	7,273	24%
雲業務	60,558	74,568	11,763	23%
數字媒體及娛樂	31,186	32,272	5,091	3%
創新業務及其他	2,311	2,841	447	23%
總計	717,289	853,062	134,567	19%

由截至2021年12月31日止季度，我們的首席經營決策者開始以一個新的匯報架構來審閱業務信息，分部報告依據該匯報架構而作出更新，此更新亦提供了更直觀的業務進展和財務表現的信息。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

## 管理層討論與分析

總收入從2021財年的人民幣717,289百萬元增加19%至2022財年的人民幣853,062百萬元(134,567百萬美元)。上述增長主要由我們的中國商業、雲業務以及國際商業分部的收入增長所驅動。若不考慮合併高鑫零售的影響，我們的收入為人民幣770,734百萬元(121,580百萬美元)，將同比增長14%。

### 中國商業

- 中國零售商業

2022財年中國零售商業的收入為人民幣575,993百萬元(90,861百萬美元)，相較2021財年的人民幣487,361百萬元增長18%。客戶管理收入同比增長3%，主要由於市場狀況放緩及競爭而導致淘寶和天貓的線上實物商品GMV(剔除未支付訂單)同比錄得單位數增長，以及我們支持商家的舉措所致。

2022財年中國零售商業業務項下的直營及其他收入為人民幣260,955百萬元(41,165百萬美元)，相較2021財年的人民幣182,818百萬元增長43%。該增長主要來自2020年10月開始合併高鑫零售，以及包括天貓超市及盒馬的直營業務的收入所貢獻。

- 中國批發商業

2022財年中國批發商業收入為人民幣16,712百萬元(2,636百萬美元)，相較2021財年的人民幣14,322百萬元增長17%。增長的主要原因是提供予付費會員和批發買家增值服務收入的上升。

### 國際商業

- 國際零售商業

2022財年國際零售商業收入為人民幣42,668百萬元(6,731百萬美元)，相較2021財年的人民幣34,455百萬元增長24%。增長的主要原因是來自Lazada的收入增長。同比增長放緩主要由於Trendyol以及速賣通的收入增速比整體國際零售商

業收入增速慢，主要原因是Trendyol受土耳其里拉對人民幣匯率貶值帶來的負面影響而放緩，以及速賣通受歐盟增值稅稅規修改及俄羅斯和烏克蘭衝突導致供應鏈和物流中斷的影響而削弱其訂單量增長。

- 國際批發商業

2022財年國際批發商業收入為人民幣18,410百萬元(2,904百萬美元)，相較2021財年的人民幣14,396百萬元增長28%。增長的主要原因是來自Alibaba.com平台付費會員的平均收入的上升和付費會員數量的增加，以及與跨境業務相關的增值服務的收入增長。

### 本地生活服務

本地生活服務主要包括基於位置服務，如餓了麼、高德、飛豬及淘鮮達，2022財年本地生活服務收入為人民幣43,491百萬元(6,861百萬美元)，相較2021財年的人幣35,442百萬元增長23%，主要由於GMV的增長。

### 菜鳥

2022財年，菜鳥收入主要來自其國內及國際一站式物流服務及供應鏈管理解決方案，抵消跨分部交易的影響後收入為人民幣46,107百萬元(7,273百萬美元)，相較2021財年的人民幣37,258百萬元增長24%，主要原因是跨境及國際零售商業業務的已履行的訂單量和滲透率提升、為第三方商家提供的增值服務的收入增加，及為提升消費者體驗而進行升級的消費者物流服務的收入增加。在抵消跨分部交易的影響前菜鳥總收入(當中包括服務其他阿里巴巴業務的跨分部交易收入)合計為人民幣66,808百萬元(10,539百萬美元)，相較2021財年同期的人民幣52,735百萬元增長27%。同比增長反映了外部收入的增長以及向我們的中國零售商業業務(如天貓、淘寶和淘特)提供的物流履約解決方案和增值服務的增長。