

	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)			
營業成本	(282,367)	(421,205)	(539,450)	(85,096)
產品開發費用	(43,080)	(57,236)	(55,465)	(8,749)
銷售和市場費用	(50,673)	(81,519)	(119,799)	(18,898)
一般及行政費用	(28,197)	(55,224)	(31,922)	(5,036)
無形資產攤銷及減值	(13,388)	(12,427)	(11,647)	(1,837)
商譽減值	(576)	-	(25,141)	(3,966)
經營利潤	91,430	89,678	69,638	10,985
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
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	166,645	165,578	59,550	9,394
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
淨利潤	140,350	143,284	47,079	7,427
歸屬於非控制性權益的淨損失	9,083	7,294	15,170	2,393
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	149,433	150,578	62,249	9,820
夾層權益的增值	(170)	(270)	(290)	(46)
歸屬於普通股股東的淨利潤	149,263	150,308	61,959	9,774
歸屬於普通股股東的每股收益： ⁽²⁾				
基本	7.10	6.95	2.87	0.45
攤薄	6.99	6.84	2.84	0.45
歸屬於普通股股東的每股美國存託股收益： ⁽²⁾				
基本	56.82	55.63	22.99	3.63
攤薄	55.93	54.70	22.74	3.59

(1) 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。

(2) 每股美國存託股代表八股普通股。

管理層討論與分析

	截至3月31日止年度		
	2020	2021	2022
	%	%	%
	(佔收入百分比)		
收入			
中國商業	69	70	69
國際商業	7	7	7
本地生活服務	6	5	5
菜鳥	4	5	5
雲業務	8	8	9
數字媒體及娛樂	6	4	4
創新業務及其他	-	1	1
總計	100	100	100
營業成本	(55)	(59)	(63)
產品開發費用	(9)	(8)	(7)
銷售和市場費用	(10)	(11)	(14)
一般及行政費用	(5)	(8)	(4)
無形資產攤銷及減值	(3)	(1)	(1)
商譽減值	-	-	(3)
經營利潤	18	13	8
利息收入和投資淨收益	15	10	(1)
利息費用	(1)	(1)	(1)
其他淨收支	1	1	1
扣除所得稅及權益法核算的投資損益前的利潤	33	23	7
所得稅費用	(4)	(4)	(3)
權益法核算的投資損益	(1)	1	2
淨利潤	28	20	6
歸屬於非控制性權益的淨損失	1	1	2
歸屬於阿里巴巴集團股東的淨利潤	29	21	8
夾層權益的增值	-	-	-
歸屬於普通股股東的淨利潤	29	21	8

2020財年、2021財年及2022財年分部信息

所示期間內我們經營分部的部分財務信息如下表：

	截至2022年3月31日止年度									
	中國商業		本地 國際商業		生活服務		菜鳥		雲業務	
	數字媒體		及娛樂		創新業務		及其他		未分攤 ⁽¹⁾	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，百分比除外)									
收入	592,705	61,078	43,491	46,107	74,568	32,272	2,841	-	853,062	134,567
經營利潤(虧損)	172,219	(10,655)	(30,485)	(3,920)	(5,167)	(7,019)	(9,424)	(35,911)	69,638	10,985
加：股權激勵費用	7,078	1,569	2,556	1,396	6,297	1,520	1,839	1,716	23,971	3,782
加：無形資產攤銷	2,817	95	6,154	1,059	16	809	456	241	11,647	1,837
加：商譽減值	-	-	-	-	-	-	-	25,141	25,141	3,966
經調整EBITA	182,114	(8,991)	(21,775)	(1,465)	1,146	(4,690)	(7,129)	(8,813)	130,397	20,570
經調整EBITA利潤率	31%	(15)%	(50)%	(3)%	2%	(15)%	(251)%	-	15%	

	截至2021年3月31日止年度									
	中國商業		本地 國際商業		生活服務		菜鳥		雲業務	
	數字媒體		及娛樂		創新業務		及其他		未分攤 ⁽¹⁾	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以百萬計，百分比除外)									
收入	501,683	48,851	35,442	37,258	60,558	31,186	2,311	-	717,289	
經營利潤(虧損)	197,135	(9,361)	(29,100)	(3,964)	(12,479)	(10,321)	(7,802)	(34,430)	89,678	
加：股權激勵費用	14,505	4,223	4,972	1,956	10,205	3,281	2,518	8,460	50,120	
加：無形資產攤銷	1,922	206	7,852	1,195	23	922	83	224	12,427	
加：反壟斷法罰款 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	18,228	18,228	
經調整EBITA	213,562	(4,932)	(16,276)	(813)	(2,251)	(6,118)	(5,201)	(7,518)	170,453	
經調整EBITA利潤率	43%	(10)%	(46)%	(2)%	(4)%	(20)%	(225)%	-	24%	

管理層討論與分析

截至2020年3月31日止年度									
	中國商業	國際商業	本地生活服務	菜鳥	雲業務	數字媒體及娛樂	創新業務及其他	未分攤 ⁽¹⁾	合併
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
(以百萬計，百分比除外)									
收入	351,977	33,917	29,660	22,233	40,301	29,094	2,529	-	509,711
經營利潤(虧損)	174,561	(7,615)	(26,289)	(5,218)	(9,662)	(15,389)	(6,661)	(12,297)	91,430
加：股權激勵費用	9,409	2,996	3,027	961	6,231	2,566	2,308	4,244	31,742
加：無形資產攤銷及減值	845	279	8,245	2,373	25	1,377	86	158	13,388
加：商譽減值	-	-	-	-	-	-	-	576	576
經調整EBITA	184,815	(4,340)	(15,017)	(1,884)	(3,406)	(11,446)	(4,267)	(7,319)	137,136
經調整EBITA利潤率	53%	(13)%	(51)%	(8)%	(8)%	(39)%	(169)%	-	27%

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。

(1) 未分攤費用主要為未分攤至各分部的公司行政費用及其他雜項費用。由於我們的管理層認為商譽減值不屬於分部經營業績指標的一部分，因此商譽減值在分部信息中列示為未分攤項目。

(2) 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」。

非公認會計準則財務指標

我們使用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等非公認會計準則財務指標，來評估經營業績以及用於制定財務和運營決策。

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核心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：(i)利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收支、所得稅費用和權益法核算的投資損益；(ii)某些非現金費用，包括股權激勵費用、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、無形資產攤銷及減值和商譽減值；及(iii)反壟斷法罰款，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：(i)利息收入和投資淨收益、利息費用、其他淨收支、所得稅費用和權益法核算的投資損益、(ii)某些非現金費用，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值和商譽減值及(iii)反壟斷法罰款，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：股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、投資及商譽減值、視同處置／處置／重估投資產生的收益（損失）、反壟斷法罰款、取得螞蟻集團33%股份的收益、因與螞蟻集團的重組安排而產生額外價值的攤銷及其他，以及調整所產生的所得稅影響。

非公認會計準則攤薄每股收益指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。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）和其他無形資產，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消費者保護基金的資金。在2020年4月1日以前，我們亦自投資活動產生的現金流量中減去購置獲授權版權。我們自2020年4月1日起採用會計準則更新（「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）」後，購置獲授權版權的現金支出自2020年4月1日開始於合併現金流量表中的歸類由投資活動變更為經營活動，並不作追溯應用。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消費者保護基金的資金，因為該基金的目的僅限於償付消費者對商家的索賠。