

管理層討論與分析

經營業績構成

收入

下表載列了所示期間我們收入的主要構成：

	截至3月31日止年度						
	2020		2021		2022		
	人民幣	% 收入佔比	人民幣	% 收入佔比	人民幣	美元	% 收入佔比
(以百萬計，百分比除外)							
中國商業：							
中國零售商業	339,550	67%	487,361	68%	575,993	90,861	67%
中國批發商業	12,427	2%	14,322	2%	16,712	2,636	2%
中國商業合計	351,977	69%	501,683	70%	592,705	93,497	69%
國際商業：							
國際零售商業	24,323	5%	34,455	5%	42,668	6,731	5%
國際批發商業	9,594	2%	14,396	2%	18,410	2,904	2%
國際商業合計	33,917	7%	48,851	7%	61,078	9,635	7%
本地生活服務	29,660	6%	35,442	5%	43,491	6,861	5%
菜鳥	22,233	4%	37,258	5%	46,107	7,273	5%
雲業務	40,301	8%	60,558	8%	74,568	11,763	9%
數字媒體及娛樂	29,094	6%	31,186	4%	32,272	5,091	4%
創新業務及其他	2,529	0%	2,311	1%	2,841	447	1%
總計	509,711	100%	717,289	100%	853,062	134,567	100%

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。

我們的收入主要來自中國商業分部。我們亦從與國際商業分部、本地生活服務分部、菜鳥分部、雲業務分部、數字媒體及娛樂分部、創新業務及其他分部的相關服務中獲得收入。我們絕大部分的收入來自我們在中國的業務。關於我們收入的詳情請參見「我們的收入模式」。

營業成本

營業成本主要包括存貨成本，物流成本，與運營我們的移動平台和網站相關的支出（如服務器、電腦、呼叫中心和其他設備的折舊和維護費用以及帶寬費和主機託管費），客戶服務、移動平台和平台運營的員工以及支付處理顧問的工資、獎金、福利及股權激勵費用，以固定

價格或收入分成形式向第三方營銷機構支付的流量獲取成本，向第三方支付的内容採購成本以及與線上媒體資源相關的原創内容製作成本，向支付寶或其他金融機構支付的支付處理費用，以及其他雜項成本。

產品開發費用

產品開發費用主要包括研發人員工資、獎金、福利及股權激勵費用，以及其他與我們業務中新技術、新產品開發直接相關的費用，如互聯網平台設施開發、應用程式開發、操作系統開發、軟件開發、數據庫及網絡技術開發的費用。

銷售和市場費用

銷售和市場費用主要包括線上和線下廣告費用，促銷費用，銷售與營銷職能的員工工資、獎金、福利及股權激勵費用，以及我們為獲取交易市場和平台的會員和用戶而支付的銷售佣金。

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括管理及行政人員的工資、獎金、福利及股權激勵費用，辦公設備及其他輔助性間接費用、專業服務費、應收賬款壞賬準備、公益捐贈以及如於2021財年根據《中華人民共和國反壟斷法》被處以的罰款（「反壟斷法罰款」）。

利息收入和投資淨收益

利息收入和投資淨收益主要包括利息收入、視同處置、處置及重估長期股權投資公允價值的損益和股權投資減值。於2020財年，我們分別對取得螞蟻集團33%股份及我們將速賣通俄羅斯業務注入與俄羅斯合作夥伴設立的合營企業後終止合併該業務確認了人民幣716億元及人民幣103億元的一次性收益。與螞蟻集團33%股份有關的收益來自在2014年交易協議項下向螞蟻集團轉讓若干知識產權及資產及根據我們估螞蟻集團的淨資產而釐定的基礎差異，並已扣除相應遞延稅務影響。於2021財年，因我們於2020年10月合併高鑫零售，我們對先前持有的股權重估確認了人民幣64億元的收益。

利息費用

我們的利息費用主要包括與我們2014年11月發行的80億美元無擔保優先票據（其中50.5億美元已於2017年、2019年和2021年償還）、2017財年提取的40億美元的五年期銀團貸款、2017年12月發行的總額70億美元無擔保優先票據、以及2021年2月發行的總額50億美元無擔保優先票據有關的利息付款、前期費用攤銷及附帶費用。此外，我們有一筆循環信用貸款，截至本年度報告日期尚未提取。

其他淨收支

其他淨收支主要包括增值稅的進項稅加計抵減、匯兌損益及政府補助，以及螞蟻集團支付的許可使用費及軟件技術服務費。我們利潤表中確認的匯兌損益來自我們的業務運營和資金管理活動，主要受到人民幣、美金及土耳其里拉間的匯率波動影響。政府補助主要指中央和地方政府就我們對技術發展及對當地商業區塊投資的貢獻所授予的補助金。此類補助金並不一定經常發生，我們在獲得補助金且無需滿足其他條件時確認收益。螞蟻集團根據我們之間在2014年8月簽署的《經修訂的知識產權許可和軟件技術服務協議》（「《2014年知識產權許可協議》」），向我們支付許可使用費及軟件技術服務費。自我們於2019年9月取得螞蟻集團33%股份後，螞蟻集團已終止支付利潤分成付款（包括前述許可使用費及軟件技術服務費）。關於我們與螞蟻集團之間協議的進一步細節，請參見「主要股東及關聯交易－關聯交易－與螞蟻集團及其子公司相關的協議和交易－我們與螞蟻集團和支付寶的商業協議－支付寶知識產權許可及軟件技術服務協議」。

管理層討論與分析

所得稅費用

我們的所得稅費用主要包括當期所得稅費用（主要由若干境內盈利子公司產生）及遞延所得稅費用（主要包括與投資相關的暫時性差異所確認的遞延所得稅、股權激勵及我們重要中國運營子公司可分派股息產生的預提所得稅）。

稅項

開曼群島稅項

根據開曼群島現行法律，我們無需繳納所得稅、公司稅、資本利得稅，並且分配股息無需繳納預提所得稅。

香港利得稅

我們在香港註冊成立的子公司在2020財年、2021財年和2022財年的香港利得稅稅率為16.5%。

中國企業所得稅

根據《企業所得稅法》，企業的法定企業所得稅稅率為25%。

經認定為高新技術企業的主體享受15%的優惠稅率。被認定為軟件企業的主體有權享受企業所得稅「兩免三減半」稅收優惠，即自首個獲利自然年度起兩年免徵所得稅，之後的連續三個自然年減半徵收。此外，對於獲得中國國家規劃佈局內重點軟件企業資格的企業可享受10%的企業所得稅優惠稅率。

2019、2020、2021和2022自然年，我們的一些子公司經認定取得上述資質，從而依法享受相應的稅收優惠。我們的四個境內全資子公司阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司、淘寶（中國）軟件有限公司、浙江天貓技術有限

公司和阿里巴巴（中國）有限公司（分別主要從事批發交易市場業務、淘寶、天貓業務以及技術、軟件開發及相關服務）在2018及2019自然年被認定為重點軟件企業，適用10%的所得稅率。我們另一家境內全資子公司阿里巴巴（北京）軟件服務有限公司，主要從事技術、軟件開發及相關服務業務，被認定為軟件企業，因此自其首個獲利年度2017自然年起兩年免徵所得稅，自2019自然年起連續三年減半徵收。2019自然年，阿里巴巴（北京）軟件服務有限公司被認定為重點軟件企業，因此適用10%的所得稅率。

重點軟件企業資格每年由相關主管部門審核認定，而每年審核和認定的時間會有變化。我們在收到重點軟件企業資格認定通知之後，才會於收到通知的當期調整重點軟件企業稅率和原會計核算稅率之間的所得稅差額。於2020和2021自然年，阿里巴巴（中國）網絡技術有限公司、淘寶（中國）軟件有限公司、浙江天貓技術有限公司和阿里巴巴（中國）有限公司並未收到重點軟件企業資格認定通知，因此該等公司作為高新技術企業適用15%稅率會計核算企業所得稅，而阿里巴巴（北京）軟件服務有限公司作為軟件企業適用12.5%稅率（按法定稅率減半徵收）會計核算企業所得稅。

增值稅及其他稅項

根據中國營改增政策，我們的主要中國子公司就應稅收入繳納增值稅。一般而言，現代服務業的適用增值稅稅率為6%，且公司採購支付的進項稅額可以抵減銷項稅額。合併利潤表內的收入為不含增值稅的淨收入。

中國預提所得稅

根據《企業所得稅法》規定，境內企業向非居民企業投資者宣派股息時，應按10%的稅率代扣代繳股息預提所得稅。對於直接擁有境內子公司至少25%股權的香港母公司，且符合《內地與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》（「《安排》」）的相關要求，則按5%的稅率代扣代繳股息預提所得稅。由於我們主要中國運營子公司的股權持有人為香港稅務居民企業，且符合《安排》的相關要求，我們已針對可分配的境內子公司利潤按5%稅率計提遞延所得稅負債。於2022年3月31日，除了我們擬在境內永久性投資的境內子公司的未分配利潤人民幣1,764億元（278億美元）外，我們已對境內子公司絕大部分可分配利潤計提了股息預提所得稅。

相應期間內，按功能劃分的股權激勵費用的情況如下：

	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)			
營業成本	7,322	11,224	5,725	903
產品開發費用	13,654	21,474	11,035	1,741
銷售和市場費用	3,830	5,323	3,050	481
一般及行政費用	6,936	12,099	4,161	657
總計	31,742	50,120	23,971	3,782

股權激勵

我們的股權激勵計劃規定可授予股權激勵予合資格的被授人。我們認為，股權激勵對吸引、激勵和保留我們的員工至關重要，也是將其權益與我們的股東權益掛鉤的適當工具。請參見「董事、高級管理人員及員工－薪酬」。

此外，君瀚及螞蟻集團向我們的員工授予了股權激勵，該等激勵將分別由君瀚或螞蟻集團結算。請參見「主要股東及關聯交易－關聯交易－與螞蟻集團及其子公司相關的協議和交易－我們與螞蟻集團和支付寶的商業協議－股權激勵安排」。

2020財年、2021財年和2022財年，我們的股權激勵費用分別為人民幣31,742百萬元、人民幣50,120百萬元及人民幣23,971百萬元（3,782百萬美元），佔當期收入比例分別為6%、7%及3%。

管理層討論與分析

按激勵類型劃分的股權激勵費用的情況如下：

	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)			
阿里巴巴集團的股權激勵 ⁽¹⁾	26,216	29,317	30,576	4,823
螞蟻集團的股權激勵 ⁽²⁾	1,261	17,315	(11,585)	(1,827)
其他 ⁽³⁾	4,265	3,488	4,980	786
合計	31,742	50,120	23,971	3,782

(1) 此代表授予我們員工的阿里巴巴集團的股權激勵。

(2) 此代表授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵，按市值計價作會計處理。

(3) 此代表我們子公司的股權激勵。

2022財年的股權激勵費用較2021財年減少，主要原因是於2022財年與螞蟻集團的股權激勵相關的費用呈現淨撥回。在我們對螞蟻集團的持續評估及考慮目前情況下，我們在2022財年確認了此等股權激勵價值的下降。

我們預計股權激勵費用將繼續受到相關激勵的公允價值以及未來我們授出的激勵數量的變動影響。關於我們股權激勵費用的進一步信息，請參見下文「重要的會計政策及估計－股權激勵費用及相關估值」。

經營業績

所示期間內合併經營業績情況如下表：

	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)			
收入 ⁽¹⁾				
中國商業	351,977	501,683	592,705	93,497
國際商業	33,917	48,851	61,078	9,635
本地生活服務	29,660	35,442	43,491	6,861
菜鳥	22,233	37,258	46,107	7,273
雲業務	40,301	60,558	74,568	11,763
數字媒體及娛樂	29,094	31,186	32,272	5,091
創新業務及其他	2,529	2,311	2,841	447
總計	509,711	717,289	853,062	134,567