

	截至2021年3月31日止年度					
	母公司	其他子公司及 併表實體	主要VIE實體及 其子公司	主要VIE實體的 主要受益人	抵消	合併總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)					
經營活動產生的現金流量淨額	33,796	210,082	808	56,727	(69,627)	231,786
投資活動所用的現金流量淨額	(70,623)	(147,242)	(17,764)	(70,138)	61,573	(244,194)
融資活動產生(所用)的現金流量淨額	36,570	(31,875)	13,726	3,607	8,054	30,082
匯率變動對現金及現金等價物、 受限制現金及應收託管資金的影響	(114)	(7,073)	-	-	-	(7,187)
現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金(減少)增加淨額	(371)	23,892	(3,230)	(9,804)	-	10,487
年初現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金	801	228,052	13,727	103,402	-	345,982
年末現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金	430	251,944	10,497	93,598	-	356,469

## 管理層討論與分析

	截至2020年3月31日止年度					
	母公司	其他子公司及 併表實體	主要VIE實體及 其子公司	主要VIE實體的 主要受益人	抵消	合併總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)					
經營活動產生的現金流量淨額	22,792	147,191	325	125,754	(115,455)	180,607
投資活動所用的現金流量淨額	(104,463)	(98,820)	(6,627)	(16,830)	118,668	(108,072)
融資活動產生(所用)的現金流量淨額	75,493	79,794	7,757	(88,978)	(3,213)	70,853
匯率變動對現金及現金等價物、 受限制現金及應收託管資金的影響	361	3,739	-	-	-	4,100
現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金(減少)增加淨額	(5,817)	131,904	1,455	19,946	-	147,488
年初現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金	6,618	96,148	12,272	83,456	-	198,494
年末現金及現金等價物、受限制現金及 應收託管資金	801	228,052	13,727	103,402	-	345,982

	於2022年3月31日						
	母公司	其他子公司及 併表實體	主要VIE實體及 其子公司	主要VIE實體的 主要受益人	抵消	合併總額	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)						
現金及現金等價物及短期投資	387	272,254	14,208	159,563	-	446,412	70,420
權益法核算的投資以及 股權證券及其他投資	-	397,390	33,989	20,547	-	451,926	71,290
應收賬款(扣除壞賬準備)	-	11,853	20,074	886	-	32,813	5,176
應收集團公司的款項	163,476	282,817	23,556	174,120	(643,969)	-	-
預付款項及其他資產	767	198,263	14,227	50,527	-	263,784	41,611
於子公司及VIE實體的權益	994,066	114,798	-	(129)	(1,108,735)	-	-
物業及設備以及無形資產	-	198,691	6,972	25,374	-	231,037	36,445
商譽	-	267,548	2,033	-	-	269,581	42,525
資產總額	1,158,696	1,743,614	115,059	430,888	(1,752,704)	1,695,553	267,467
應付集團公司的款項	88,887	253,725	71,038	230,319	(643,969)	-	-
預提及其他負債	121,330	308,763	31,024	81,770	-	542,887	85,638
遞延收入及客戶預付款	-	53,501	12,971	4,001	-	70,473	11,117
負債總額	210,217	615,989	115,033	316,090	(643,969)	613,360	96,755
夾層權益	-	9,655	-	-	-	9,655	1,523
股東權益總額	948,479	994,066	(129)	114,798	(1,108,735)	948,479	149,619
非控制性權益	-	123,904	155	-	-	124,059	19,570
負債、夾層權益及權益總額	1,158,696	1,743,614	115,059	430,888	(1,752,704)	1,695,553	267,467

## 管理層討論與分析

	於2021年3月31日					
	母公司	其他子公司及 併表實體	主要VIE實體及 其子公司	主要VIE實體的 主要受益人	抵消	合併總額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)					
現金及現金等價物及短期投資	430	294,463	14,847	163,898	-	473,638
權益法核算的投資以及股權證券及其他投資	-	383,001	40,212	24,004	-	447,217
應收賬款(扣除壞賬準備)	-	9,828	16,658	590	-	27,076
應收集團公司的款項	162,927	132,221	16,128	144,430	(455,706)	-
預付款項及其他資產	187	172,266	11,111	47,707	-	231,271
於子公司及VIE實體的權益	917,878	157,331	-	(6,577)	(1,068,632)	-
物業及設備以及無形資產	-	188,107	6,577	23,561	-	218,245
商譽	-	290,715	2,056	-	-	292,771
資產總額	1,081,422	1,627,932	107,589	397,613	(1,524,338)	1,690,218
應付集團公司的款項	9,320	227,775	76,792	141,819	(455,706)	-
預提及其他負債	134,632	286,351	24,764	95,190	-	540,937
遞延收入及客戶預付款	-	49,669	12,705	3,273	-	65,647
負債總額	143,952	563,795	114,261	240,282	(455,706)	606,584
夾層權益	-	8,673	-	-	-	8,673
股東權益總額	937,470	917,878	(6,577)	157,331	(1,068,632)	937,470
非控制性權益	-	137,586	(95)	-	-	137,491
負債、夾層權益及權益總額	1,081,422	1,627,932	107,589	397,613	(1,524,338)	1,690,218

## 流動資金及資本資源

我們以經營活動所得現金以及債務、股權融資滿足業務和戰略投資的資金需求。2020財年、2021財年及2022財年的經營活動現金流分別為人民幣180,607百萬元、人民幣231,786百萬元及人民幣142,759百萬元（22,520百萬美元）。於2022年3月31日，現金及現金等價物和短期投資分別為人民幣189,898百萬元（29,956百萬美元）和人民幣256,514百萬元（40,464百萬美元）。短期投資包括原始期限介於三個月至一年的定期存款以及我們擬於一年內贖回的若干理財產品投資、有價債務證券及其他投資。

2014年11月，我們發行了本金總額為80億美元包括不同到期日的浮動利率和固定利率的無擔保優先票據。無擔保優先票據在期末支付利息，浮動利率債券按季支付利息，固定利率債券每半年支付利息。發行無擔保優先票據所籌得的資金全部用於償還之前相同金額的銀團貸款。我們目前概無與該票據相關的財務和其他重大運營方面契約。無擔保優先票據的詳細信息請參見本年度報告中的經審計合併財務報表附註21。

2016年3月，我們與八家金融機構（作為受託牽頭安排行）簽訂了五年期30億美元銀團貸款協議，我們隨後於2016年4月進行了提取。2016年5月，上述銀團貸款總額自30億美元獲提升至40億美元，我們於2016年8月對於新增貸款額度進行了提取。該筆貸款的本金須於五年到期時一次性全額償還，按LIBOR增加110個基點計息。2019年5月，我們將上述貸款利率調整為按LIBOR增加85個基點，並展期至2024年5月。貸款所籌得的資金用作一般公司用途和運營資本用途，包括為收購提供資金。

2017年4月，我們通過數家金融機構獲得了金額為51.5億美元的循環信用貸款，但我們於可用期間並未有提取。該信用貸款按LIBOR增加95個基點計息。該筆貸款所籌得的資金將用作一般公司用途和運營資本用途，包括為收購提供資金。於2021年6月，該筆貸款的條款已作修訂，該信用貸款金額增加至65億美元。該信用貸款的到期日延長至2026年6月。根據該筆貸款的經修訂條款，任何已動用金額將按LIBOR增加80個基點計息。我們尚未提取該筆貸款。

2017年11月、2019年11月及2021年11月，我們償還了80億美元無擔保優先票據中的50.5億美元到期部分。2017年12月，我們另發行了合計金額為70億美元的無擔保優先票據。

2021年2月，我們發行本金總額為50億美元包括不同到期日的無擔保定息優先票據。無擔保優先票據的利息每半年支付一次。除我們預留本金總額為10億美元的可持續發展票據外，我們已將發行餘下無擔保優先票據的所得款項用作一般公司用途，包括營運資金需求、償還境外債務及潛在收購或投資於互補業務。我們已將發行可持續發展票據的所得款項淨額用於根據與發售有關的最終招債章程補充文件所述的可持續融資框架為我們的一個或多個新的或現有合資格項目提供全部或部分融資或再融資。合資格項目的例子包括綠色建築、能源效益、新冠疫情危機應對、可再生能源及循環經濟及設計。無擔保優先票據的詳細信息請參見本年度報告中的經審計合併財務報表附註21。

於2022年3月31日，我們的其他銀行借款合計人民幣21,754百萬元（3,432百萬美元），主要用作我們建設企業園區、辦公設施和物流業務設施相關的資本性支出，以及其他運營資本用途。相關詳細信息請參見本年度報告中的經審計合併財務報表附註20。