

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

我們只有單一類別的股份，每一股份對應一份表決權。由於阿里巴巴合夥的董事提名權在《香港聯交所證券上市規則》項下被歸類為不同投票權架構（「不同投票權架構」），我們被視為一家有不同投票權架構的公司。股東及有意投資者應注意投資具有不同投票權架構的公司的潛在風險。我們的美國存託股份（每股美國存託股份代表八股普通股）於紐約證券交易所上市，股份代號為BABA。



# 阿里巴巴

**Alibaba Group Holding Limited**

**阿里巴巴集團控股有限公司**

*（於開曼群島註冊成立的有限責任公司）*

**（股份代號：9988）**

## **2023年三月底止季度及2023財務年度 業績公告**

我們在此發佈截至2023年3月31日止的三個月（「**2023年三月底止季度**」）及財務年度（「**2023財務年度**」）未經審核業績公告。本2023年三月底止季度以及2023財務年度未經審核業績公告可於香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站[www.alibabagroup.com](http://www.alibabagroup.com)閱覽。

承董事會命

阿里巴巴集團控股有限公司

張錦璋

公司秘書

香港，2023年5月18日

於本公告日期，我們的董事會包括董事張勇先生（董事會主席）、蔡崇信先生、J. Michael EVANS先生和武衛女士；以及獨立董事楊致遠先生、Wan Ling MARTELLO女士、單偉建先生、利蘊蓮女士、吳港平先生及Kabir MISRA先生。



## 阿里巴巴集團 2023 年 3 月份季度及 2023 財務年度業績公告

中國杭州，2023 年 5 月 18 日 – 阿里巴巴集團控股有限公司（紐交所代碼：BABA 及港交所代號：9988，「阿里巴巴」或「阿里巴巴集團」）今日公佈截至 2023 年 3 月 31 日止季度（「本季度」或「3 月份季度」）以及財務年度（「財年」或「2023 財年」）業績。

阿里巴巴集團董事會主席兼首席執行官張勇說：「全球局勢日益複雜，我們主動實施組織變革，給予業務更大獨立性以增強其競爭力，滿足不同客戶持續變化的需求，捕捉新市場機遇。我們採取具體措施以釋放業務價值，並欣然宣佈阿里巴巴集團董事會批准通過向股東分配股息的方式，實現雲智能集團的分拆，尋求成為一家獨立上市公司。」

阿里巴巴集團首席財務官徐宏說：「我們在阿里巴巴集團董事會層面設立資本管理委員會，負責全面的資本管理籌劃，提升股東價值。阿里巴巴致力通過強勁的資本配置框架來持續提升股東回報。我們高興地分享，集團董事會已批准阿里國際數字商業尋求對外融資、菜鳥探索上市流程，以及盒馬實施上市計劃。」

### 業績概要

#### 截至 2023 年 3 月 31 日止季度：

- 收入為人民幣 2,082 億元（303.16 億美元），同比增長 2%。
- 經營利潤為人民幣 152.40 億元（22.19 億美元），同比下降 9%。若不考慮下述「3 月份季度其他財務業績 – 經營利潤及經營利潤率」所指的一項項目的影響，經營利潤將同比增加人民幣 115.69 億元。經調整 EBITA（一項非公認會計準則財務指標）同比增長 60% 或人民幣 94.69 億元至人民幣 252.80 億元（36.81 億美元），主要是由於中國商業分部經調整 EBITA 增加，以及本地生活服務和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 235.16 億元（34.24 億美元）。淨利潤為人民幣 219.96 億元（32.03 億美元），去年同期則為淨虧損人民幣 183.57 億元，主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的市場價格上升而產生的淨收益，而去年同期則為淨虧損，部分被權益法核算的投資收益下降、投資減值增加及如上文提及的經營利潤下降所抵銷。除權益法核算的投資收益外，我們未把投資相關的淨收益和淨虧損計入非公認會計準則財務指標。非公認會計準則淨利潤為人民幣 273.75 億元（39.86 億美元），同比增長 38%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣 9.00 元（1.31 美元）及攤薄每股收益為人民幣 1.12 元（0.16 美元或 1.28 港元）。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣 10.71 元（1.56 美元），同比增長 35% 及非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 1.34 元（0.20 美元或 1.53 港元），同比增長 35%。

- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣314.01億元（45.72億美元）。自由現金流（一項非公認會計準則財務流動性指標）為人民幣322.67億元（46.98億美元）。

#### 截至 2023 年 3 月 31 日止財務年度：

- 收入為人民幣 8,686.87 億元（1,264.91 億美元），同比增長 2%。
- 經營利潤為人民幣 1,003.51 億元（146.12 億美元），同比增長 44%。若不考慮下述「2023 財年其他財務業績 — 經營利潤及經營利潤率」所指的若干項目的影響，經營利潤將同比增加人民幣 241.43 億元。經調整 EBITA（一項非公認會計準則財務指標）同比增長 13%或人民幣 175.14 億元，至人民幣 1,479.11 億元（215.38 億美元），主要由於本地生活服務、國際商業和數字媒體及娛樂分部經調整 EBITA 虧損收窄，以及中國商業分部經調整 EBITA 增加所帶動。
- 歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 725.09 億元（105.58 億美元）及淨利潤為人民幣 655.73 億元（95.48 億美元），分別同比增長 17%及 39%，主要由於經營利潤增長及我們所持有的股權投資的公允價格變動而產生的淨虧損下降所帶動，部分被權益法核算的投資收益下降及投資減值增加所抵銷。我們未把公允價值變動而產生的淨收益或淨虧損和我們的投資減值計入非公認會計準則財務指標。非公認會計準則淨利潤為人民幣 1,413.79 億元（205.86 億美元），同比增長 4%。
- 攤薄每股美國存託股收益為人民幣 27.46 元（4.00 美元）及攤薄每股收益為人民幣 3.43 元（0.50 美元或 3.92 港元）。非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣 54.56 元（7.94 美元），同比增長 4%及非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 6.82 元（0.99 美元或 7.79 港元），同比增長 4%。
- 經營活動產生的現金流量淨額為人民幣 1,997.52 億元（290.86 億美元）。自由現金流（一項非公認會計準則財務流動性指標）為人民幣 1,716.63 億元（249.96 億美元）。

上述提及之公認會計準則財務指標與非公認會計準則財務指標的調節見本業績公告下文。

## 業務及戰略進展

### 中國商業

中國商業分部主要包括淘寶、天貓、淘特、淘菜菜、盒馬、天貓超市、高鑫零售、天貓國際及阿里健康等中國零售商業業務，以及包括 1688 在內的批發業務。

截至 2023 年 3 月 31 日止季度，淘寶和天貓的線上實物商品 GMV（剔除未支付訂單）同比錄得中單位數下降。於截至 2023 年 3 月 31 日止季度，中國消費逐漸恢復。在 3 月，淘寶和天貓的線上實物商品 GMV 增長（剔除未支付訂單）轉為正數，主要由服飾及保健品品類增長強勁所帶動。

我們持續專注於（1）通過增加媒體內容以增強消費者參與度，從而改善淘寶 app 的消費者價值定位，（2）通過更有效的定位和推出新的營銷功能以提高價格競爭力及（3）通過我們的近場零售業務滿足消費者對高頻日常必需品的時效性需求。今年 4 月，我們開始測試淘寶 app 的新介面，希望增加直播內容於首頁的曝光及具價格競爭力的商品和近場購物品類的頻道。

我們提供高性價比產品的平台淘特繼續豐富產品供給，以及為價格敏感的消費者提升數字消費體驗。截至2023年3月31日止季度，在淘寶和淘特上M2C商品產生的支付GMV同比增長26%。淘菜菜持續推動我們中國零售市場中雜貨和生鮮產品的高頻購買品類滲透。截至2023年3月31日止的12個月，有62%的淘菜菜年度活躍消費者是我們多個平台上首次購買生鮮產品的消費者。本季度，淘特和淘菜菜均持續實現虧損同比收窄。

截至2023年3月31日止季度，我們的直營及其他業務收入為人民幣717.88億元（104.53億美元），同比輕微下降1%，主要受到1月份新冠肺炎疫情和提前過春節的季節性波動的負面影響導致線下門店銷售下降，以及後疫情時期消費者減少囤積行為令雜貨需求正常化所致。本季度，盒馬繼續增強其銷售能力並提高運營效率，經營業績因此錄得正數。

## 國際商業

我們的國際商業零售業務包括 Lazada、速賣通、Trendyol 和 Daraz 平台。截至 2023 年 3 月 31 日止季度，這些業務的訂單量整體同比增長 15%。

本季度，速賣通推出了 **Choice**，一項面向全球消費者的新服務。**Choice** 為消費者提供一系列品類繁多的高性價比商品。指定國家的消費者在 **Choice** 下單享有免運費、免費退貨和配送質量保證等服務。通過利用包機和運用海外倉，速賣通能夠在重點國家提供增值服務，並縮短配送時間。因此，在 3 月份季度，**Choice** 的日訂單量迅速增長，帶動速賣通本季度訂單有雙位數增長。

於 2023 年 3 月 31 日止季度，Lazada 在東南亞市場錄得雙位數訂單同比增長。通過在大部分市場不斷優化買家參與體驗，Lazada 繼續擴大其買家基礎。Lazada 還持續通過提供更多增值服務來提高變現率，從而提升收入增長。

本季度，Trendyol 為 2 月土耳其大地震受災者調度資源以提供援助和支持。受到土耳其業務從 3 月起開始正常化，以及新業務訂單的強勁增長所帶動，本季度訂單同比增長率保持強韌。

## 本地生活服務

截至 2023 年 3 月 31 日止季度，本地生活服務訂單增長超過 20%。在整體業務效率提高所帶動下，分部虧損繼續收窄。

### 到家

從 2 月開始，受惠於消費者需求改善、活躍商家數量增加，以及有效擴展我們的配送能力，餓了麼的 GMV 增長和訂單增長顯著上升。截至 2023 年 3 月 31 日止季度，餓了麼每筆訂單的單位經濟效益持續錄得正數及同比有所改善，這是由於平均訂單金額同比提升及每單派送成本同比下降所致。

## 到目的地

截至 2023 年 3 月 31 日止季度，高德和飛豬在內的「到目的地」業務訂單同比增長迅速，主要由於出行和旅遊需求的強勁復蘇。在 3 月，受惠於城市內出行和城市間旅遊需求上升所帶動，高德日均活躍用戶數量創新高，達到 1.5 億。在商務和休閒旅遊需求急增所推動下，飛豬 3 月份國內酒店預訂價值較 2019 年同期相比增長逾 70%。

## 菜鳥

截至 2023 年 3 月 31 日止季度，在抵消跨分部交易的影響前，菜鳥的收入同比增長 15% 至人民幣 189.15 億元（27.54 億美元）。於 2023 年 3 月 31 日止季度，菜鳥總收入有 72% 來自外部客戶。在抵消跨分部交易的影響後，菜鳥的收入同比增長 18% 至人民幣 136.19 億元（19.83 億美元），主要受國際物流履約解決方案服務每單平均收入增加，以及對消費者物流服務需求的增加所致。

菜鳥持續透過加強端到端的物流能力來拓展其國際物流網，為了向商家提供穩定和高性價比的服務，菜鳥不斷升級其海外倉庫網絡，並提供廣泛的物流解決方案，包括中國貨物攬收、國際幹線、海外支線服務，以及海外最後一公里配送服務。這些能力成功為我們內部和外部客戶提供支持。對於速賣通的 **Choice** 業務，菜鳥升級其倉庫網絡，以提高其集包直發能力，使商家在全球配送上實現全面的環球物流管理。今年 3 月，菜鳥成為聯合國世界糧食計劃署（WFP）在中國的首個全球性物流合作伙伴，通過這項合作，菜鳥將幫助 WFP 在全球緊急情況下縮短關鍵物資的配送時間。

在中國，菜鳥繼續擴大其菜鳥驛站網絡，以提供各種增值服務。於 2023 年 3 月 31 日止季度，菜鳥驛站進一步提高送貨上門服務的客戶滲透率，送貨上門包裹同比增長約 85%。

## 雲業務

我們的雲業務分部由阿里雲和釘釘組成。於 2023 年 3 月 31 日止季度，在抵消跨分部交易的影響前，我們的雲業務分部總收入（包括來自為其他阿里巴巴業務提供服務的收入）為人民幣 245.59 億元（35.76 億美元），同比下降 3%。截至 2023 年 3 月 31 日季度，在抵消跨分部交易的影響後，我們的雲業務分部收入為人民幣 185.82 億元（27.06 億美元），同比下降 2%。我們的雲業務分部收入同比下降，反映混合雲項目受到 1 月份疫情反覆影響導致延遲交付、內容分發網絡需求與去年同期相比恢復正常化，以及一個頭部客戶基於非產品因素逐漸停止於其國際業務使用我們的海外雲服務的影響。

在非互聯網行業的收入貢獻穩步增長下，我們的雲業務分部收入變得更加多元化。於本季度，在抵消跨分部交易的影響後，來自非互聯網行業的收入同比增長穩健，增長主要由金融服務、零售、媒體和汽車行業所帶動。截至 2023 年 3 月 31 日止季度，在抵消跨分部交易的影響後，來自非互聯網行業對雲業務分部收入的貢獻為 55%。

## 阿里雲

作為一家雲計算產品公司，阿里雲一直致力於雲計算、大數據和人工智能（AI）核心技術的研發，推動算力普惠和 AI 普及。通過近期推出的一系列舉措，我們旨在進一步擴大公有雲客戶數量及用雲規模，並利用生成式 AI 加速發展的契機帶動各類模型訓練和服務所需要的高性能算力的增長，為阿里雲的長遠發展構建更健康、更可持續的增長動力。

- **生成式 AI**：今年 4 月，阿里雲推出其最新的大語言模型（LLM）通義千問。在不久的將來，我們計劃將新的大語言模型融入阿里巴巴生態體系內所有的業務應用程序中，進一步提升用戶體驗。為了讓企業客戶能夠從人工智能驅動的創新中獲益，阿里雲將在雲上讓客戶接入通義千問，並幫助他們為自己的業務場景開發定制化的大語言模型。自從該模型發佈以來，我們已經收到來自各行業的超過 20 萬企業用戶申請接入通義千問的測試請求。
- **產品定價**：阿里雲最近已經採取多項行動，使計算更普遍和普惠。我們宣佈一個新的主售實例系列，在成本節省高達 40% 的同時提供相同水平的穩定性。針對現有產品，我們宣佈降低一些核心實用產品，包括計算、存儲、網絡和安全產品的價格，最高達 50%。我們相信這些舉措將有助客戶提升在中國公有雲採用率，並為企業利用人工智能技術釋放潛在發展機會。
- **合作夥伴**：在 2023 阿里雲合作夥伴大會上，阿里雲面向合作夥伴發佈多項舉措，包括向我們的生態體系合作夥伴推廣佣金計劃，以進一步將我們的自研技術和產品整合至我們合作夥伴的解決方案中，為我們的企業客戶創造價值。

## 釘釘

釘釘是我們的智能協作辦公場景及應用程式開發平台，為現代企業和機構提供新的工作、分享和協作方式。在 2023 年 4 月 18 日舉行的 2023 春季釘峰會上，釘釘推出基於阿里巴巴通義千問大語言模型的智能功能產品集成。用戶通過輸入斜杠符號（/）激活多種人工智能功能，包括文章創建、會議紀要總結、圖像生成、構建釘釘小程序和機器人訓練。作為一個平台即服務（PaaS）平台，釘釘將進一步幫助客戶和生態體系合作伙伴釋放人工智能的潛力。

## 數字媒體及娛樂

截至 2023 年 3 月 31 日止季度，優酷總訂閱收入同比增長 13%，主要受到用戶平均收入增長，以及《他是誰》和《少年歌行》等高質量原創內容所帶動。於 3 月份季度，線下票務服務需求正常化，推動大麥和淘票票等業務的強勁增長。

## 環境、社會及管治（ESG）更新

### 推進碳中和進程

我們一直致力推動數字平台生態減碳。過去一個季度，我們聯合中國標準化研究院等專業機構，完成 4 項低碳相關標準的發佈。我們於 4 月 22 日世界地球日發起「88 減碳日」，向消費者宣揚低碳商品的重要性及環境效益。

過去一個季度，我們幫助中小企業和欠發達地區提升韌性以更好地發展。

- **淘寶和天貓**：淘寶和天貓通過提供各類型成長激勵支持（包括物流支援、生意參謀決策支持、扶持基金等）幫助平台上新商家提升經營。
- **1688**：1688 啟動「暖春復蘇」計劃以幫助源頭商家吸納新客戶，並提供營銷、金融和物流支持。
- **菜鳥**：菜鳥在全國 6 個重點城市開設農村醫療應急專倉，繼續加大對農村地區倉儲和運力的投入，提升農村應急物流能力。

## 股份回購

截至 2023 年 3 月 31 日季度，我們根據本公司的股份回購計劃，以約 19 億美元回購了 21.5 百萬股美國存託股（相等於 172.4 百萬股普通股）。截至 2023 年 3 月 31 日，我們流通的普通股為約 205 億股（相等於約 26 億股美國存託股），並在目前授權下，我們有約 194 億美元回購額度，有效期至 2025 年 3 月。

## 架構重組

2023 年 3 月 28 日，我們宣佈了新的組織和治理架構，目的是推動各項業務更加敏捷，讓決策鏈路變短，更快響應市場變化，通過抓住各自市場和行業機遇，進一步釋放股東價值。

## 業務集團董事和首席執行官

新架構下，阿里巴巴集團作為控股公司持有六大業務集團和其他業務公司。六大業務集團由各自的首席執行官和董事會（或同等管理機構）獨立運營。業務集團的董事和首席執行官人選由阿里巴巴集團董事會批准任命。

阿里巴巴集團董事會批准的六大業務集團的董事和首席執行官為：

業務集團	董事會
雲智能集團（包括雲、AI、釘釘等業務）	<ul style="list-style-type: none"><li>• 張勇，董事長兼首席執行官（阿里巴巴集團董事長兼首席執行官）</li><li>• 王堅，董事（阿里巴巴集團技術委員會主席）</li><li>• 鄭俊芳，董事（首席風險官，雲智能集團）</li><li>• 蔣芳，董事（阿里巴巴集團首席人力官）</li><li>• 吳澤明，董事（阿里巴巴集團首席技術官）</li></ul>
淘天集團（包括淘寶、天貓、淘特、淘菜菜、1688.com 等業務）	<ul style="list-style-type: none"><li>• 吳泳銘，董事長（阿里巴巴合夥人）</li><li>• 戴珊，董事兼首席執行官</li><li>• 蔡崇信，董事（阿里巴巴集團執行副主席）</li><li>• 蔣凡，董事（首席執行官，阿里國際數字商業集團）</li><li>• 吳澤明，董事（阿里巴巴集團首席技術官）</li></ul>

業務集團	董事會
本地生活集團（包括高德、餓了麼）	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 俞永福, 董事長兼首席執行官</li> <li>• 彭蕾, 董事（阿里巴巴合夥人）</li> <li>• 吳泳銘, 董事（阿里巴巴合夥人）</li> <li>• 吳澤明, 董事（阿里巴巴集團首席技術官）</li> <li>• 朱順炎, 董事（阿里健康董事長兼首席執行官）</li> </ul>
阿里國際數字商業集團（包括 Lazada、速賣通、Trendyol、Daraz、Alibaba.com 等業務）	<ul style="list-style-type: none"> <li>• J. Michael EVANS, 董事長（阿里巴巴集團董事兼總裁）</li> <li>• 蔣凡, 董事兼首席執行官</li> <li>• 彭蕾, 董事（阿里巴巴合夥人）</li> <li>• 戴珊, 董事（首席執行官, 淘天集團）</li> <li>• 吳泳銘, 董事（阿里巴巴合夥人）</li> </ul>
菜鳥集團 <sup>(1)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 蔡崇信, 董事長（阿里巴巴集團執行副主席）</li> <li>• 萬霖, 董事兼首席執行官</li> <li>• 戴珊, 董事（首席執行官, 淘天集團）</li> <li>• 蔣凡, 董事（首席執行官, 阿里國際數字商業集團）</li> <li>• 蔣芳, 董事（阿里巴巴集團首席人才官）</li> </ul>
大文娛集團（包括優酷、阿里影業等業務）	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 樊路遠, 董事長兼首席執行官</li> <li>• 武衛, 董事（阿里巴巴集團董事）</li> <li>• 童文紅, 董事（阿里巴巴合夥人）</li> <li>• 俞思瑛, 董事（阿里巴巴集團首席法務官）</li> <li>• 聞佳, 董事（阿里巴巴集團公共事務總裁）</li> </ul>

(1)菜鳥集團董事會還包括本表未列明的外部投資者委派的董事。

## 資本管理委員會

我們的董事會批准新設資本管理委員會，負責籌劃實施全面的資本管理，提升股東價值。該委員會將審議並決策與阿里巴巴集團作為控股公司相關的重要事項，包括各類資本市場交易、股東回報計劃、子公司股權激勵計劃、融資、上市和分拆。該委員會由董事長兼首席執行官張勇先生擔任主席，成員包括董事兼執行副主席蔡崇信先生、董事兼總裁 J. Michael Evans 先生和董事及前首席財務官武衛女士。

## 業務集團分拆和融資

如之前宣佈，除淘天集團仍將繼續由阿里巴巴集團全資擁有外，另五家業務集團都可以靈活地籌集外部資金，並可能尋求單獨上市。

作為我們資本管理的第一步，董事會批准了以下交易：

## 雲智能集團分拆

我們的董事會批准通過向股東分配股息的方式，實現雲智能集團的完全分拆。在分拆之前，我們計劃通過私募融資為雲智能集團引進外部戰略投資者。作為分拆計劃的一部分，雲智能集團將尋求成為一家獨立的上市公司。這一分拆計劃需要重組相關資產、負債及合同、實施員工股權激勵計劃、適當的市場條件，並獲得相關司法管轄區的監管批准。根據我們的計劃，分拆將會按照對股東最為節稅的方式進行。如果上述各項安排、條件和批准進展順利，我們的目標是在未來 12 個月完成上述計劃。

## 阿里國際數字商業集團對外融資

我們的董事會批准阿里國際數字商業集團啟動探索對外融資，助力該業務集團的進一步發展和增長。融資將幫助該業務集團拓展新的地域市場，投資新技術，擴大消費者和供應商基礎，加強管理團隊，為全球客戶開發和提高產品和服務。

## 菜鳥集團上市計劃

我們的董事會批准啟動探索菜鳥集團上市。該集團為消費者、淘天集團及阿里國際數字商業集團的商家客戶及第三方客戶提供供應鏈、物流和配送服務。阿里巴巴集團持有菜鳥集團 67% 的股權。該業務集團的其他股東包括物流行業的戰略投資者和全球機構投資者。我們的目標是在未來 12 到 18 個月完成這項上市計劃。

## 盒馬上市計劃

我們的董事會批准啟動執行本集團新零售業務盒馬的上市流程。我們預計該上市將在未來 6 到 12 個月內完成。

上述各項交易的完成取決於多種因素，其中許多因素是我們無法控制的，包括但不限於資產、負債和合同的成功重組、股權激勵計劃的實施、市場條件和監管審批。

## 合規與風險委員會

我們的董事會批准新設合規與風險委員會，負責監督阿里巴巴集團在財務報告合規（財務報告合規將繼續由審計委員會負責監督）以外的關鍵領域的整體合規和風險管理，包括網絡安全、數據隱私和安全、知識產權保護和其他合規事宜。該委員會多數成員為獨立董事，由利蘊蓮女士擔任主席，成員包括吳港平先生、Kabir MISRA 先生、張勇先生和 J. Michael Evans 先生。

### 3 月份季度財務業績概要

	截至 3 月 31 日止三個月			
	2022	2023		%同比變動
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	204,052	208,200	30,316	2%
經營利潤	16,717	15,240	2,219	(9)% <sup>(2)</sup>
經營利潤率	8%	7%		
經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	23,373	32,123	4,677	37% <sup>(3)</sup>
經調整 EBITDA 利潤率 <sup>(1)</sup>	11%	15%		
經調整 EBITA <sup>(1)</sup>	15,811	25,280	3,681	60% <sup>(3)</sup>
經調整 EBITA 利潤率 <sup>(1)</sup>	8%	12%		
淨（虧損）利潤	(18,357) <sup>(4)</sup>	21,996 <sup>(4)</sup>	3,203	不適用
歸屬於普通股股東的淨（虧損）利潤	(16,241) <sup>(4)</sup>	23,516 <sup>(4)</sup>	3,424	不適用
非公認會計準則淨利潤 <sup>(1)</sup>	19,799	27,375	3,986	38% <sup>(3)</sup>
攤薄每股（虧損）收益 <sup>(5)</sup>	(0.76) <sup>(4)</sup>	1.12 <sup>(4)</sup>	0.16	不適用
攤薄每股美國存託股（虧損）收益 <sup>(5)</sup>	(6.07) <sup>(4)</sup>	9.00 <sup>(4)</sup>	1.31	不適用
非公認會計準則攤薄每股收益 <sup>(1)(5)</sup>	0.99	1.34	0.20	35% <sup>(3)(6)</sup>
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 <sup>(1)(5)</sup>	7.95	10.71	1.56	35% <sup>(3)(6)</sup>

(1) 有關本業績公告內提述的非公認會計準則財務指標的更多資料，請參見「非公認會計準則財務指標」及「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」各節。

(2) 若不考慮「3 月份季度其他財務業績 — 經營利潤及經營利潤率」所指的一項項目的影響，經營利潤將同比增加人民幣 11,569 百萬元。

(3) 同比增加主要是由於中國商業分部經調整 EBITA 增加，以及本地生活服務和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄所致。

(4) 同比變化主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的市場價格上升而產生的淨收益，而去年同期則為淨虧損，部分被權益法核算的投資收益下降、投資減值的增加及經營利潤下降所抵銷。

(5) 每股美國存託股代表八股普通股。

(6) 所列示的%同比變動以確切金額進行計算，與以約整小數位後二位的人民幣金額計算的%同比變動可能出現微小差異。

### 3月份季度分部信息

所示期間內我們的經營分部的財務資料概要如下表：

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月

	中國商業 <sup>(1)</sup>	國際商業	本地 生活服務 <sup>(1)</sup>	菜鳥	雲業務	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(2)</sup>	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	美元
收入	136,073	18,541	12,549	13,619	18,582	8,273	563	—	208,200	30,316
%同比變動	(3)%	29%	17%	18%	(2)%	3%	47%	不適用	2%	
經營利潤(虧損)	36,529	(2,974)	(6,599)	(1,167)	(910)	(1,702)	(2,437)	(5,500)	15,240	2,219
加：股權激勵費用	1,544	620	1,063	596	1,292	441	396	1,594	7,546	1,099
加：無形資產攤銷	414	24	1,383	252	3	159	211	48	2,494	363
經調整 EBITA	38,487	(2,330)	(4,153)	(319)	385	(1,102)	(1,830)	(3,858)	25,280	3,681
經調整 EBITA%同比變動 <sup>(3)</sup>	19%	9%	25%	65%	39%	44%	25%	(19)%	60%	
經調整 EBITA 利潤率	28%	(13)%	(33)%	(2)%	2%	(13)%	(325)%	不適用	12%	

截至 2022 年 3 月 31 日止三個月

	中國商業 <sup>(1)</sup>	國際商業	本地 生活服務 <sup>(1)</sup>	菜鳥	雲業務	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(2)</sup>	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	人民幣
收入	140,079	14,335	10,696	11,582	18,971	8,005	384	—	204,052	
經營利潤(虧損)	32,556	(1,918)	(6,588)	(1,081)	598	(2,170)	(2,727)	(1,953)	16,717	
加：股權激勵費用	(902)	(664)	(479)	(85)	(326)	5	64	(1,350)	(3,737)	
加：無形資產攤銷	580	19	1,499	254	4	199	211	65	2,831	
經調整 EBITA	32,234	(2,563)	(5,568)	(912)	276	(1,966)	(2,452)	(3,238)	15,811	
經調整 EBITA 利潤率	23%	(18)%	(52)%	(8)%	1%	(25)%	(639)%	不適用	8%	

(1) 自 2022 年 10 月 1 日起，繼全能超市業務的戰略定位精細化，通過餓了麼平台配送食品雜貨專注建立用戶消費心智。我們把全能超市業務的業績由中國商業分部重分類至本地生活服務分部，該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

(2) 未分攤費用主要與未分攤至各分部的公司行政費用及其他雜項費用有關。

- (3) 為了更直觀展示經調整 EBITA % 同比虧損變動，經調整 EBITA % 同比虧損擴大會以負增長率展示，而經調整 EBITA % 同比虧損收窄則以正增長率展示。
- (4) 隨著實施如上文「架構重組」部分所述的新組織架構，我們還將更新我們的分部報告，以反映由我們的首席經營決策者所審閱的新匯報架構。

### 3 月份季度分部業績

#### 收入

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的收入為人民幣 208,200 百萬元（30,316 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 204,052 百萬元增長 2%。

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表：

	截至 3 月 31 日止三個月					%同比 變動
	2022		2023		%佔收入 比例	
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元		
	(以百萬計，百分比除外)					
中國商業：						
中國零售商業						
– 客戶管理	63,421	31%	60,274	8,777	29%	(5)%
– 直營及其他 <sup>(1)(2)</sup>	72,275	36%	71,788	10,453	34%	(1)%
	135,696	67%	132,062	19,230	63%	(3)%
中國批發商業	4,383	2%	4,011	584	2%	(8)%
中國商業合計	140,079	69%	136,073	19,814	65%	(3)%
國際商業：						
國際零售商業	9,887	5%	13,967	2,034	7%	41%
國際批發商業	4,448	2%	4,574	666	2%	3%
國際商業合計	14,335	7%	18,541	2,700	9%	29%
本地生活服務 <sup>(1)</sup>	10,696	5%	12,549	1,827	6%	17%
菜鳥	11,582	6%	13,619	1,983	7%	18%
雲業務	18,971	9%	18,582	2,706	9%	(2)%
數字媒體及娛樂	8,005	4%	8,273	1,204	4%	3%
創新業務及其他	384	0%	563	82	0%	47%
總計	204,052	100%	208,200	30,316	100%	2%

(1) 自 2022 年 10 月 1 日起，繼全能超市業務的戰略定位精細化，通過餓了麼平台配送食品雜貨專注建立用戶消費心智。我們把全能超市業務的收入由中國商業分部重分類至本地生活服務分部，該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

(2) 中國零售商業業務項下的直營及其他收入主要來自我們的直營業務（主要包括高鑫零售、盒馬、天貓超市和阿里健康的直營業務），而該等業務的收入及存貨成本均以總額法進行確認。

#### 中國商業

##### (i) 分部收入

###### • 中國零售商業

截至2023年3月31日止三個月，我們來自中國零售商業的收入為人民幣132,062 百萬元（19,230 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣135,696 百萬元下降3%。

客戶管理收入同比下降5%，主要由於淘寶和天貓的線上實物商品GMV（剔除未支付訂單）同

比錄得中單位數的下降。

截至2023年3月31日止三個月，中國零售商業的直營及其他收入為人民幣 71,788 百萬元（10,453 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 72,275 百萬元輕微下降1%，主要受到1月份新冠肺炎疫情和提前過春節的季節性波動的負面影響導致線下門店銷售下降，以及後疫情時期消費者減少囤積行為令雜貨需求正常化所致。

- **中國批發商業**

截至2023年3月31日止三個月，中國批發商業收入為人民幣 4,011 百萬元（584 百萬美元），相較2022年同期的人民幣 4,383 百萬元下降8%。

**(ii) 分部經調整 EBITA**

中國商業分部截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 38,487 百萬元（5,604 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 32,234 百萬元增長19%。該增長主要是由於淘特、淘菜菜和盒馬虧損收窄。經調整 EBITA 利潤率從截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 23%增長至截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 28%。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，淘特和淘菜菜通過優化用戶獲取的投入和提高整體運營效率，促使其虧損同比大幅收窄。盒馬繼續增強其銷售能力並提高運營效率，經營業績因此錄得正數。

## **國際商業**

**(i) 分部收入**

- **國際零售商業**

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，國際零售商業收入為人民幣 13,967 百萬元（2,034 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 9,887 百萬元增長 41%。增長主要是由於 Trendyol、Lazada 和速賣通產生的收入增長。Trendyol 的收入增長主要受惠於補貼效率提升和強勁的訂單同比增長。Lazada 的收入增長主要受惠於持續通過提供更多增值服務來提高變現率和強勁的訂單同比增長。速賣通的收入增長主要受其訂單雙位數增長所推動，而速賣通向全球消費者推出直營及物流履約服務的新服務 **Choice** 加速帶動了訂單增長。

- **國際批發商業**

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，國際批發商業收入為人民幣 4,574 百萬元（666 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 4,448 百萬元增長 3%。

**(ii) 分部經調整 EBITA**

國際商業分部經調整 EBITA 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月為虧損人民幣 2,330 百萬元（339 百萬美元），2022年同期為虧損人民幣 2,563 百萬元。虧損同比下降主要由於 Trendyol 的虧損收窄，部分被 Lazada 的虧損增加所抵銷。Trendyol 的虧損收窄主要是由於收入增長和提高運營效率所致。而 Lazada 的虧損增加主要是由於有一筆與重新談判新服務合同以降低未來運營成本有關的一次性提前終止費用，部分被持續通過提供更多增值服務來提高變現率和提高運營效率所抵銷。

## 本地生活服務

### (i) 分部收入

本地生活服務主要包括「到家」和「到目的地」業務，如餓了麼、高德及飛豬，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，本地生活服務收入為人民幣 12,549 百萬元（1,827 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 10,696 百萬元增長 17%，主要是由於餓了麼的訂單增長和平均訂單金額提升，推動了 GMV 增長。

### (ii) 分部經調整 EBITA

本地生活服務分部截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 4,153 百萬元（605 百萬美元），2022 年同期為虧損人民幣 5,568 百萬元，主要由於「到家」業務的虧損持續收窄所致。「到家」業務的虧損收窄是由於餓了麼的每筆訂單的單位經濟效益改善，這是由於餓了麼平均訂單金額同比提升和每單派送成本同比下降所致。

## 菜鳥

### (i) 分部收入

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，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 13,619 百萬元（1,983 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 11,582 百萬元增長 18%，主要是由於國際物流履約解決方案服務每單平均收入增加，以及對消費者物流服務需求的增加所致。

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 18,915 百萬元（2,754 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 16,451 百萬元增長 15%。

### (ii) 分部經調整 EBITA

菜鳥分部截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 319 百萬元（46 百萬美元），2022 年同期為虧損人民幣 912 百萬元。

## 雲業務

### (i) 分部收入

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，在抵消跨分部交易的影響後，我們的雲業務分部的收入為人民幣 18,582 百萬元（2,706 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 18,971 百萬元下降 2%。我們的雲業務分部收入同比下降，反映混合雲項目受到 1 月份疫情反覆影響導致延遲交付、內容分發網絡需求與去年同期相比恢復正常化，以及一個頭部客戶基於非產品因素逐漸停止於其國際業務使用我們的海外雲服務的影響。

在抵消跨分部交易的影響前我們的雲業務分部總收入（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 24,559 百萬元（3,576 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 25,230 百萬元下降 3%。

## **(ii) 分部經調整 EBITA**

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，雲業務分部的經調整 EBITA 為人民幣 385 百萬元（56 百萬美元），2022 年同期為人民幣 276 百萬元。

## **數字媒體及娛樂**

### **(i) 分部收入**

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，來自數字媒體及娛樂分部的收入為人民幣 8,273 百萬元（1,204 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 8,005 百萬元增長 3%。

### **(ii) 分部經調整 EBITA**

數字媒體及娛樂分部截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 1,102 百萬元（160 百萬美元），2022 年同期為虧損人民幣 1,966 百萬元，主要是由於優酷的虧損通過審慎投資於內容及製作能力而收窄。

## **創新業務及其他**

### **(i) 分部收入**

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，來自創新業務及其他分部的收入為人民幣 563 百萬元（82 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 384 百萬元增長 47%。

### **(ii) 分部經調整 EBITA**

創新業務及其他分部截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為虧損人民幣 1,830 百萬元（267 百萬美元），2022 年同期為虧損人民幣 2,452 百萬元。

### 3 月份季度其他財務業績

#### 成本和費用

下表載列於所示期間內我們按功能劃分的成本及費用、股權激勵費用及不含股權激勵費用的成本及費用明細。

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022		2023			%佔收入 比例 同比變動
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元	%佔收入 比例	
(以百萬計，百分比除外)						
<b>成本及費用：</b>						
營業成本	138,945	68%	138,823	20,214	67%	(1)%
產品開發費用	10,944	5%	13,880	2,021	7%	2%
銷售和市場費用	27,200	13%	24,931	3,630	12%	(1)%
一般及行政費用	7,415	4%	12,832	1,869	6%	2%
無形資產攤銷	2,831	2%	2,494	363	1%	(1)%
成本及費用總額	<u>187,335</u>	<u>92%</u>	<u>192,960</u>	<u>28,097</u>	<u>93%</u>	<u>1%</u>
<b>股權激勵費用：</b>						
營業成本	(692)	0%	1,235	180	1%	1%
產品開發費用	(1,407)	(1)%	2,938	428	2%	3%
銷售和市場費用	(199)	0%	858	125	0%	0%
一般及行政費用	(1,439)	(1)%	2,515	366	1%	2%
股權激勵費用總額	<u>(3,737)</u>	<u>(2)%</u>	<u>7,546</u>	<u>1,099</u>	<u>4%</u>	<u>6%</u>
<b>不含股權激勵費用的成本及費用：</b>						
營業成本	139,637	68%	137,588	20,034	66%	(2)%
產品開發費用	12,351	6%	10,942	1,593	5%	(1)%
銷售和市場費用	27,399	13%	24,073	3,505	12%	(1)%
一般及行政費用	8,854	5%	10,317	1,503	5%	0%
無形資產攤銷	2,831	2%	2,494	363	1%	(1)%
不含股權激勵費用的成本及費用 總額	<u>191,072</u>	<u>94%</u>	<u>185,414</u>	<u>26,998</u>	<u>89%</u>	<u>(5)%</u>

**營業成本** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的營業成本為人民幣 138,823 百萬元（20,214 百萬美元），佔收入比例 67%，2022 年同期為人民幣 138,945 百萬元，佔收入比例 68%。若不考慮股權激勵費用的影響，營業成本佔收入的比例將從截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 68% 下降至截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 66%。

**產品開發費用** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的產品開發費用為人民幣 13,880 百萬元（2,021 百萬美元），佔收入比例 7%，2022 年同期為人民幣 10,944 百萬元，佔收入比例 5%。若不考慮股權激勵費用的影響，產品開發費用佔收入的比例將從截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 6% 下降至截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 5%。

**銷售和市場費用** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的銷售和市場費用為人民幣 24,931 百萬元（3,630 百萬美元），佔收入比例 12%，2022 年同期為人民幣 27,200 百萬元，佔收入比例 13%。若不考慮股權激勵費用的影響，銷售和市場費用佔收入的比例將從截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的 13% 下降至截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的 12%。

**一般及行政費用** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的一般及行政費用為人民幣 12,832 百萬元（1,869 百萬美元），佔收入比例 6%，2022 年同期為人民幣 7,415 百萬元，佔收入比例 4%。若不考慮股權激勵費用的影響，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月和 2022 年同期一般及行政費用佔收入的比例將平穩維持在 5%。

**股權激勵費用** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月計入上述成本和費用的股權激勵費用為人民幣 7,546 百萬元（1,099 百萬美元），而 2022 年同期為淨撥回人民幣 3,737 百萬元。

所示期間內，按股權激勵類型劃分的股權激勵費用的情況如下：

	截至 3 月 31 日止三個月					
	2022		2023		%佔收入 比例	%同比 變動
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元		
	(以百萬計，百分比除外)					
<b>按激勵類型:</b>						
阿里巴巴集團的股權激勵 <sup>(1)</sup>	7,597	4%	5,972	870	3%	(21)%
螞蟻集團的股權激勵 <sup>(2)</sup>	(12,683)	(6)%	126	18	0%	不適用
其他 <sup>(3)</sup>	1,349	0%	1,448	211	1%	7%
<b>股權激勵費用合計</b>	<b>(3,737)</b>	<b>(2)%</b>	<b>7,546</b>	<b>1,099</b>	<b>4%</b>	<b>不適用</b>

(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。

本季度與阿里巴巴集團的股權激勵相關的費用較 2022 年同期減少，主要原因是所授予的股權激勵的平均公允市場價值下降。

與螞蟻集團的股權激勵相關的費用於截至 2022 年 3 月 31 日止三個月呈現淨撥回，因為我們在該季度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。

**無形資產攤銷** – 截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的無形資產攤銷為人民幣 2,494 百萬元（363 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 2,831 百萬元下降 12%。

## 經營利潤及經營利潤率

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經營利潤為人民幣 15,240 百萬元（2,219 百萬美元），佔收入比例 7%，2022 年同期為人民幣 16,717 百萬元，佔收入比例 8%。同比下降主要是由於去年同期因我們按授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵的市值調整計價而確認了股權激勵費用的撥回人民幣 13,046 百萬元，部分被經調整 EBITA 增加所抵銷。我們未把股權激勵費用計入非公認會計準則財務指標。若不考慮該股權激勵撥回影響，我們的經營利潤將同比增加人民幣 11,569 百萬元，從截至 2022 年 3 月 31 日止三個月的人民幣 3,671 百萬元增加至截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的人民幣 15,240 百萬元（2,219 百萬美元）。

## 經調整 EBITDA 及經調整 EBITA

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITDA 為人民幣 32,123 百萬元（4,677 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 23,373 百萬元增長 37%。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經調整 EBITA 為人民幣 25,280 百萬元（3,681 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 15,811 百萬元增長 60% 或人民幣 9,469 百萬元。同比增加主要是由於中國商業分部經調整 EBITA 增加，以及本地生活服務和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄。淨利潤調整至經調整 EBITDA 及經調整 EBITA 的調節見本業績公告下文。

## 按分部劃分的經調整 EBITA 及經調整 EBITA 利潤率

按分部劃分的經調整 EBITA 及經調整 EBITA 利潤率以及關於經營利潤和經調整 EBITA 之間的具體調節如上文「3 月份季度分部信息」所列載。

## 利息收入和投資淨收益

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的利息收入和投資淨收益為人民幣 10,496 百萬元（1,528 百萬美元），2022 年同期則為虧損人民幣 36,708 百萬元，主要由於我們所持有的上市公司股權投資的市場價格上升而產生的淨收益，而去年同期則為淨虧損，基本符合市場趨勢。

上述提及的收益和虧損未計入非公認會計準則淨利潤。

## 其他淨收支

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的其他淨收支為人民幣 1,308 百萬元（191 百萬美元），2022 年同期為人民幣 1,620 百萬元。

## 所得稅費用

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的所得稅費用為人民幣 3,758 百萬元（547 百萬美元），2022 年同期為人民幣 2,079 百萬元。

若不考慮股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、投資的減值損失，以及來自權益法核算的投資的基礎差異的遞延所得稅影響，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的有效稅率為 17%。

## 權益法核算的投資損益

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的權益法核算的投資損益為人民幣 446 百萬元（65 百萬美元），2022 年同期為人民幣 3,282 百萬元。所示期間內，權益法核算的投資損益構成如下：

	截至 3 月 31 日止三個月		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
權益法核算的投資收益(損失)			
- 螞蟻集團	7,275	3,180	463
- 其他	(973)	(183)	(27)
減值損失	(2,624)	(989)	(144)
其他 <sup>(1)</sup>	(396)	(1,562)	(227)
總計	3,282	446	65

(1) 「其他」主要包括來自權益法核算的投資的基礎差異，與授予我們權益法核算的被投資方的員工的股權激勵相關費用以及攤薄權益法核算的投資而產生的損益。

我們延後一個季度計入所有權益法核算的投資損益。與螞蟻集團有關的權益法核算的投資收益同比下降主要是由於螞蟻集團對其先前購入投資的淨投資收益減少所致。

## 淨利潤及非公認會計準則淨利潤

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的淨利潤為人民幣 21,996 百萬元（3,203 百萬美元），2022 年同期則為淨虧損人民幣 18,357 百萬元。主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的市場價格上升而產生的淨收益，而去年同期則為淨虧損，部分被權益法核算的投資收益下降、投資減值損失的增加及經營利潤下降所抵銷。

剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、投資的減值損失以及其他若干項目，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的非公認會計準則淨利潤為人民幣 27,375 百萬元（3,986 百萬美元），相較 2022 年同期的人民幣 19,799 百萬元增長 38%。淨利潤調整至非公認會計準則淨利潤的調節見本業績公告下文。

## 歸屬於普通股股東的淨利潤

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 23,516 百萬元（3,424 百萬美元），2022 年同期則為淨虧損人民幣 16,241 百萬元。同比增長主要是由於我們所持有的上市公司股權投資的市場價格上升而產生的淨收益，而去年同期則為淨虧損，部分被權益法核算的投資收益下降、投資減值的增加及經營利潤下降所抵銷。

## 攤薄每股美國存託股/每股收益及非公認會計準則攤薄每股美國存託股/每股收益

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，攤薄每股美國存託股收益為人民幣 9.00 元（1.31 美元），2022 年同期攤薄每股美國存託股虧損為人民幣 6.07 元。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、投資的減值損失以及其他若干項目，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣 10.71 元（1.56 美元），相較 2022 年同期的人民幣 7.95 元增長 35%。

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月攤薄每股收益為人民幣 1.12 元（0.16 美元或 1.28 港元），2022 年同期的攤薄每股虧損為人民幣 0.76 元。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、投資的減值損失以及其他若干項目，截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 1.34 元（0.20 美元或 1.53 港元），相較 2022 年同期的人民幣 0.99 元增長 35%。

攤薄每股美國存託股/每股收益調整至非公認會計準則攤薄每股美國存託股/每股收益的調節見本業績公告下文。每股美國存託股代表八股普通股。

### 經營活動產生的現金流量淨額及自由現金流

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的經營活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣 31,401 百萬元（4,572 百萬美元），2022 年同期則為淨流出人民幣 7,040 百萬元。截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的自由現金流（一項非公認會計準則財務流動性指標）為現金流流入人民幣 32,267 百萬元（4,698 百萬美元），2022 年同期則為現金流流出人民幣 15,070 百萬元，因我們於截止 2022 年 3 月 31 日止三個月期間繳納了反壟斷法罰款人民幣 18,228 百萬元當中的餘款人民幣 9,114 百萬元。同比增長還反映了在截至 2023 年 3 月 31 日止三個月收取螞蟻集團的股息人民幣 10,519 百萬元（1,532 百萬美元）、由於若干業務提升其運營效率促使其虧損收窄以及減少資本性支出所致。經營活動產生的現金流量淨額調整至自由現金流的調節見本業績公告下文。

### 投資活動所用的現金流量淨額

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的投資活動所用的現金流量淨額為人民幣 26,808 百萬元（3,904 百萬美元），主要反映了(i) 其他理財投資增加人民幣 12,803 百萬元（1,864 百萬美元），(ii) 短期投資增加人民幣 11,863 百萬元（1,727 百萬美元），(iii) 投資和收購活動的現金支出人民幣 7,492 百萬元（1,091 百萬美元），以及(iv) 資本性支出人民幣 3,478 百萬元（506 百萬美元）。這些現金支出部分被處置多項投資所得的現金流入人民幣 8,970 百萬元（1,306 百萬美元）所抵銷。

### 融資活動所用的現金流量淨額

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的融資活動所用的現金流量淨額為人民幣 9,319 百萬元（1,357 百萬美元），主要反映了股份回購的現金支出人民幣 12,611 百萬元（1,836 百萬美元），部分被銀行借款所得款項淨額人民幣 3,294 百萬元（480 百萬美元）所抵銷。

### 員工

截至 2023 年 3 月 31 日，我們的員工總數為 235,216 人，截至 2022 年 12 月 31 日為 239,740 人。

## 2023 財年財務業績概要

	截至 3 月 31 日止年度			
	2022	2023		%同比變動
	人民幣	人民幣	美元	
	(以百萬計，百分比及每股數據除外)			
收入	853,062	868,687	126,491	2%
經營利潤	69,638	100,351	14,612	44% <sup>(2)</sup>
經營利潤率	8%	12%		
經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	158,205	175,710	25,585	11% <sup>(3)</sup>
經調整 EBITDA 利潤率 <sup>(1)</sup>	19%	20%		
經調整 EBITA <sup>(1)</sup>	130,397	147,911	21,538	13% <sup>(3)</sup>
經調整 EBITA 利潤率 <sup>(1)</sup>	15%	17%		
淨利潤	47,079	65,573	9,548	39% <sup>(4)</sup>
歸屬於普通股股東的淨利潤	61,959	72,509	10,558	17% <sup>(4)</sup>
非公認會計準則淨利潤 <sup>(1)</sup>	136,388	141,379	20,586	4% <sup>(3)</sup>
攤薄每股收益 <sup>(5)</sup>	2.84	3.43	0.50	21% <sup>(4)</sup> <sup>(6)</sup>
攤薄每股美國存託股收益 <sup>(5)</sup>	22.74	27.46	4.00	21% <sup>(4)</sup> <sup>(6)</sup>
非公認會計準則攤薄每股收益 <sup>(1)(5)</sup>	6.59	6.82	0.99	4% <sup>(3)</sup> <sup>(6)</sup>
非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益 <sup>(1)(5)</sup>	52.69	54.56	7.94	4% <sup>(3)</sup> <sup>(6)</sup>

(1) 有關本業績公告內提述的非公認會計準則財務指標的更多資料，請參見「非公認會計準則財務指標」及「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」各節。

(2) 若不考慮若干項目的影響，經營利潤將同比上升人民幣 24,143 百萬元。詳情請參見下述「2023 財年其他財務業績 — 經營利潤及經營利潤率」。

(3) 同比增加主要是由於本地生活服務、國際商業和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄及中國商業分部經調整 EBITA 增加所致。

(4) 同比增加主要是由於經營利潤增加及我們所持有的股權投資的公允價格變動而產生的淨虧損下降所帶動，部分被權益法核算的投資收益下降及投資減值增加所抵銷。

(5) 每股美國存託股代表八股普通股。

(6) 所列示的%同比變動以確切金額進行計算，與以約整小數位後二位的人民幣金額計算的%同比變動可能出現微小差異。

## 全年分部信息

所示期間內我們的經營分部的財務資料概要如下表：

### 截至 2023 年 3 月 31 日止年度

	中國商業 <sup>(1)</sup>	國際商業	本地 生活服務 <sup>(1)</sup>	菜鳥	雲業務	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(2)</sup>	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	美元
收入	582,731	69,204	50,112	55,681	77,203	31,482	2,274	—	868,687	126,491
%同比變動	(1)%	13%	12%	21%	4%	(2)%	(20)%	不適用	2%	
經營利潤(虧損)	172,191	(8,429)	(23,302)	(3,622)	(5,151)	(4,638)	(9,409)	(17,289)	100,351	14,612
加：股權激勵費用	7,969	2,716	3,672	2,218	6,561	1,756	1,658	4,281	30,831	4,489
加：無形資產攤銷及減值	4,702	93	5,609	1,013	12	1,008	844	223	13,504	1,967
加：商譽減值	—	—	—	—	—	—	—	2,714	2,714	395
加：以股權結算的捐贈費用	—	—	—	—	—	—	—	511	511	75
經調整 EBITA	184,862	(5,620)	(14,021)	(391)	1,422	(1,874)	(6,907)	(9,560)	147,911	21,538
經調整 EBITA%同比變動 <sup>(3)</sup>	1%	37%	37%	73%	24%	60%	3%	(8)%	13%	
經調整 EBITA 利潤率	32%	(8)%	(28)%	(1)%	2%	(6)%	(304)%	不適用	17%	

### 截至 2022 年 3 月 31 日止年度

	中國商業 <sup>(1)</sup>	國際商業	本地 生活服務 <sup>(1)</sup>	菜鳥	雲業務	數字媒體 及娛樂	創新業務 及其他	未分攤 <sup>(2)</sup>	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	人民幣
收入	591,580	61,078	44,616	46,107	74,568	32,272	2,841	—	853,062	
經營利潤(虧損)	172,536	(10,655)	(30,802)	(3,920)	(5,167)	(7,019)	(9,424)	(35,911)	69,638	
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	
加：無形資產攤銷	2,817	95	6,154	1,059	16	809	456	241	11,647	
加：商譽減值	—	—	—	—	—	—	—	25,141	25,141	
經調整 EBITA	182,431	(8,991)	(22,092)	(1,465)	1,146	(4,690)	(7,129)	(8,813)	130,397	
經調整 EBITA 利潤率	31%	(15)%	(50)%	(3)%	2%	(15)%	(251)%	不適用	15%	

(1) 自 2022 年 10 月 1 日起，繼全能超市業務的戰略定位精細化，通過餓了麼平台配送食品雜貨專注建立用戶消費心智。我們把全能超市業務的業績由中國商業分部重分類至本地生活服務分部，該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

(2) 未分攤費用主要與未分攤至各分部的公司行政費用及其他雜項有關。由於我們的管理層認為商譽減值和與向慈善信託分配股份相關的股權結算的捐贈費用並不屬於分部經營業績指標的一部分，因此在分部信息中皆列示為未分攤項目。

(3) 為了更直觀展示經調整 EBITA % 同比虧損變動，經調整 EBITA % 同比虧損擴大會以負增長率展示，而經調整 EBITA % 同比虧損收窄則以正增長率展示。

(4) 隨著實施如上文「架構重組」部分所述的新組織架構，我們還將更新我們的分部報告，以反映由我們的首席經營決策者所審閱的新匯報架構。

## 2023 財年分部業績

### 收入

2023 財年的收入為人民幣 868,687 百萬元（126,491 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 853,062 百萬元增長 2%。

所示期間內我們按分部劃分的收入明細如下表：

	截至 3 月 31 日止年度					%同比 變動
	2022		2023		%佔收入 比例	
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元		
			(以百萬計，百分比除外)			
中國商業：						
中國零售商業						
– 客戶管理	315,038	37%	290,378	42,282	33%	(8)%
– 直營及其他 <sup>(1)(2)</sup>	259,830	30%	274,954	40,037	32%	6%
	574,868	67%	565,332	82,319	65%	(2)%
中國批發商業	16,712	2%	17,399	2,533	2%	4%
中國商業合計	591,580	69%	582,731	84,852	67%	(1)%
國際商業：						
國際零售商業	42,668	5%	49,873	7,262	6%	17%
國際批發商業	18,410	2%	19,331	2,815	2%	5%
國際商業合計	61,078	7%	69,204	10,077	8%	13%
本地生活服務 <sup>(1)</sup>	44,616	5%	50,112	7,297	6%	12%
菜鳥	46,107	5%	55,681	8,108	6%	21%
雲業務	74,568	9%	77,203	11,242	9%	4%
數字媒體及娛樂	32,272	4%	31,482	4,584	4%	(2)%
創新業務及其他	2,841	1%	2,274	331	0%	(20)%
總計	853,062	100%	868,687	126,491	100%	2%

(1) 自 2022 年 10 月 1 日起，繼全能超市業務的戰略定位精細化，通過餓了麼平台配送食品雜貨專注建立用戶消費心智。我們把全能超市業務的收入由中國商業分部重分類至本地生活服務分部，該重分類是依據我們如何管理及監察分部表現。可比期間數字亦已依據該列示方式作出相應的重分類。

(2) 中國零售商業業務項下直營及其他收入主要來自我們的直營業務（主要包括高鑫零售、天貓超市、盒馬和阿里健康的直營業務），而該業務的收入及存貨成本均以總額法進行確認。

### 中國商業

#### (i) 分部收入

##### • 中國零售商業

2023 財年，我們來自中國零售商業的收入為人民幣 565,332 百萬元（82,319 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 574,868 百萬元下降 2%。客戶管理收入同比下降 8%，主要由於消費需求減少、競爭持續，以及因新冠肺炎導致供應鏈和物流受到影響，引致淘寶和天貓的線

上實物商品GMV（剔除未支付訂單）同比錄得中單位數下降。

2023 財年，中國零售商業的直營及其他收入為人民幣 274,954 百萬元（40,037 百萬美元），較 2022 財年的人民幣 259,830 百萬元增長 6%，主要是由於盒馬和阿里健康的直營業務的收入增長所貢獻。

- **中國批發商業**

2023 財年，中國批發商業收入為人民幣 17,399 百萬元（2,533 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 16,712 百萬元增長 4%。收入增加主要是由於付費會員的增值服務收入增加所致。

- (ii) **分部經調整 EBITA**

2023 財年，中國商業分部的經調整 EBITA 為人民幣 184,862 百萬元（26,918 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 182,431 百萬元增長 1%。該增長主要是由於淘特、盒馬和淘菜菜虧損收窄，部分被客戶管理利潤下降所抵銷。經調整 EBITA 利潤率從 2022 財年的 31% 增長至 2023 財年的 32%。2023 財年，淘特通過優化用戶獲取的投入，促使其虧損同比大幅收窄。盒馬繼續增強其銷售能力並提高運營效率，致使其虧損同比大幅收窄。淘菜菜在提高整體運營效率的推動下，令其虧損同比大幅收窄。

## **國際商業**

- (i) **分部收入**

- **國際零售商業**

2023 財年，國際零售商業收入為人民幣 49,873 百萬元（7,262 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 42,668 百萬元增長 17%。增長主要是由於 Trendyol 和 Lazada 產生的收入增長。Trendyol 的收入增長主要受惠於補貼效率提升和強勁的訂單同比增長。Lazada 的收入增長主要受惠於通過提供更多增值服務來持續提高變現率。

- **國際批發商業**

2023 財年，國際批發商業收入為人民幣 19,331 百萬元（2,815 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 18,410 百萬元增長 5%。增長主要是來自與跨境業務相關的增值服務收入的增長。

- (ii) **分部經調整 EBITA**

2023 財年，國際商業分部經調整 EBITA 為虧損人民幣 5,620 百萬元（818 百萬美元），2022 財年為虧損人民幣 8,991 百萬元。虧損同比下降主要由於 Trendyol 和 Lazada 的虧損收窄。Trendyol 的虧損收窄主要是由於收入增長和提高運營效率所致。而 Lazada 通過提供更多增值服務來持續提高變現率和提高運營效率，致使其虧損收窄。

## 本地生活服務

### (i) 分部收入

2023財年，本地生活服務收入為人民幣 50,112 百萬元（7,297 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 44,616 百萬元增長 12%，主要受餓了麼的平均訂單金額提升和高德的強勁訂單增長所推動。

### (ii) 分部經調整 EBITA

2023 財年，本地生活服務分部的經調整 EBITA 為虧損人民幣 14,021 百萬元（2,041 百萬美元），2022 財年為虧損人民幣 22,092 百萬元，主要由於「到家」業務的虧損持續收窄所致。「到家」業務的虧損收窄是由於餓了麼的每筆訂單的單位經濟效益改善，這是由於餓了麼平均訂單金額同比提升和每單派送成本降低所致。

## 菜鳥

### (i) 分部收入

2023 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 55,681 百萬元（8,108 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 46,107 百萬元增長 21%，主要是由於自 2021 年年底服務模式升級，而菜鳥在整個物流過程中承擔更多責任，以更好地服務客戶和提升客戶體驗，促使本地消費者物流服務收入增加，以及國際物流履約解決方案服務收入增加所致。

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 77,512 百萬元（11,287 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 66,808 百萬元增長 16%。

### (ii) 分部經調整 EBITA

2023 財年，菜鳥分部的經調整 EBITA 為虧損人民幣 391 百萬元（57 百萬美元），2022 財年為虧損人民幣 1,465 百萬元。主要是由於國際物流履約解決方案服務的經營業績有所改善及消費者物流服務和國內物流履約解決方案服務的運營效率有所提高。

## 雲業務

### (i) 分部收入

2023 財年，在抵消跨分部交易的影響後，我們的雲業務分部的收入為人民幣 77,203 百萬元（11,242 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 74,568 百萬元增長 4%。我們的雲業務分部收入同比增長反映非互聯網行業的收入增長，主要由於金融服務、汽車和零售行業的穩健收入增長所驅動；部分被互聯網行業的收入下降所抵銷，下降主要是由於一個頭部客戶基於非產品因素逐漸停止於其國際業務使用我們的海外雲服務所致。

在抵消跨分部交易的影響前我們雲業務分部總收入（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 101,950 百萬元（14,845 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 100,180 百萬元增長 2%。

**(ii) 分部經調整 EBITA**

2023 財年，雲業務分部的經調整 EBITA 為人民幣 1,422 百萬元（207 百萬美元），2022 財年為人民幣 1,146 百萬元。

**數字媒體及娛樂**

**(i) 分部收入**

2023 財年來自數字媒體及娛樂分部的收入為人民幣 31,482 百萬元（4,584 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 32,272 百萬元下降 2%。

**(ii) 分部經調整 EBITA**

2023 財年，數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 為虧損人民幣 1,874 百萬元（273 百萬美元），相較 2022 財年為虧損人民幣 4,690 百萬元，主要是由於優酷的虧損通過審慎投資於內容及製作能力而收窄。

**創新業務及其他**

**(i) 分部收入**

2023 財年來自創新業務及其他分部的收入為人民幣 2,274 百萬元（331 百萬美元），相較 2022 財年同期的人民幣 2,841 百萬元下降 20%。

**(ii) 分部經調整 EBITA**

2023 財年，創新業務及其他分部的經調整 EBITA 為虧損人民幣 6,907 百萬元（1,006 百萬美元），2022 財年為虧損人民幣 7,129 百萬元。

## 2023 財年其他財務業績

### 成本和費用

下表載列於所示期間內我們按功能劃分的成本及費用、股權激勵費用及不含股權激勵費用的成本及費用明細。

	截至 3 月 31 日止年度					%佔收入 比例 同比變動
	2022		2023		%佔收入 比例	
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元		
	(以百萬計，百分比除外)					
<b>成本及費用：</b>						
營業成本	539,450	63%	549,695	80,042	63%	0%
產品開發費用	55,465	7%	56,744	8,263	7%	0%
銷售和市場費用	119,799	14%	103,496	15,070	12%	(2)%
一般及行政費用	31,922	4%	42,183	6,142	5%	1%
無形資產攤銷及減值	11,647	1%	13,504	1,967	1%	0%
商譽減值	25,141	3%	2,714	395	0%	(3)%
成本及費用總額	<u>783,424</u>	<u>92%</u>	<u>768,336</u>	<u>111,879</u>	<u>88%</u>	<u>(4)%</u>
<b>股權激勵費用：</b>						
營業成本	5,725	1%	5,710	831	1%	0%
產品開發費用	11,035	1%	13,514	1,968	2%	1%
銷售和市場費用	3,050	0%	3,710	540	0%	0%
一般及行政費用	4,161	1%	7,897	1,150	1%	0%
股權激勵費用總額	<u>23,971</u>	<u>3%</u>	<u>30,831</u>	<u>4,489</u>	<u>4%</u>	<u>1%</u>
<b>不含股權激勵費用的成本及費用：</b>						
營業成本	533,725	62%	543,985	79,211	62%	0%
產品開發費用	44,430	6%	43,230	6,295	5%	(1)%
銷售和市場費用	116,749	14%	99,786	14,530	12%	(2)%
一般及行政費用	27,761	3%	34,286	4,992	4%	1%
無形資產攤銷及減值	11,647	1%	13,504	1,967	1%	0%
商譽減值	25,141	3%	2,714	395	0%	(3)%
不含股權激勵費用的成本及費用 總額	<u>759,453</u>	<u>89%</u>	<u>737,505</u>	<u>107,390</u>	<u>84%</u>	<u>(5)%</u>

**營業成本** – 2023 財年營業成本為人民幣 549,695 百萬元（80,042 百萬美元），佔收入比例 63%，2022 財年為人民幣 539,450 百萬元，佔收入比例 63%。若不考慮股權激勵費用的影響，2022 財年和 2023 財年營業成本佔收入的比例將平穩維持在 62%。

**產品開發費用** – 2023 財年產品開發費用為人民幣 56,744 百萬元（8,263 百萬美元），佔收入比例 7%，2022 財年為人民幣 55,465 百萬元，佔收入比例 7%。若不考慮股權激勵費用的影響，產品開發費用佔收入的比例將從 2022 財年的 6% 下降至 2023 財年的 5%。

**銷售和市場費用** – 2023 財年銷售和市場費用為人民幣 103,496 百萬元（15,070 百萬美元），佔收入比例 12%，2022 財年為人民幣 119,799 百萬元，佔收入比例 14%。若不考慮股權激勵費用的影響，銷售和市場費用佔收入的比例將從 2022 財年的 14% 下降至 2023 財年的 12%。

**一般及行政費用** – 2023 財年一般及行政費用為人民幣 42,183 百萬元（6,142 百萬美元），佔收入比例 5%，2022 財年為人民幣 31,922 百萬元，佔收入比例 4%。若不考慮股權激勵費用的影響，一般及行政費用佔收入的比例將從 2022 財年的 3% 增長至 2023 財年的 4%。

**股權激勵費用** – 2023 財年計入上述成本和費用的股權激勵費用為人民幣 30,831 百萬元（4,489 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 23,971 百萬元增長 29%。股權激勵費用佔收入比例從 2022 財年的 3% 增長至 2023 財年的 4%。

所示期間內，按股權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					
	2022		2023		%佔收入 比例	%同比 變動
	人民幣	%佔收入 比例	人民幣	美元		
	(以百萬計，百分比除外)					
<b>按激勵類型:</b>						
阿里巴巴集團的股權激勵 <sup>(1)</sup>	30,576	4%	24,900	3,626	3%	(19)%
螞蟻集團的股權激勵 <sup>(2)</sup>	(11,585)	(1)%	668	97	0%	不適用
其他 <sup>(3)</sup>	4,980	0%	5,263	766	1%	6%
<b>股權激勵費用合計</b>	<b>23,971</b>	<b>3%</b>	<b>30,831</b>	<b>4,489</b>	<b>4%</b>	<b>29%</b>

(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。

本財年與阿里巴巴集團的股權激勵相關的費用較 2022 財年減少，主要原因是所授予的股權激勵的平均公允市場價值下降。

與螞蟻集團的股權激勵相關的費用於 2022 財年呈現淨撥回，因為我們在該年度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。

**無形資產攤銷及減值** – 2023 財年無形資產攤銷及減值為人民幣 13,504 百萬元（1,967 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 11,647 百萬元增長 16%，主要是由於 2023 財年錄得的無形資產減值。

**商譽減值** – 2023 財年商譽減值為人民幣 2,714 百萬元（395 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 25,141 百萬元下降 89% 或人民幣 22,427 百萬元。根據年度商譽減值評估，這兩年錄得的減值反映數字媒體及娛樂分部的若干報告單位的賬面價值超過其公允價值。

## 經營利潤及經營利潤率

2023 財年經營利潤為人民幣 100,351 百萬元（14,612 百萬美元），佔收入比例 12%，相較 2022 財年的人民幣 69,638 百萬元，佔收入比例 8%，同比增長 44%。於 2023 財年，我們確認了與數字媒體及娛樂分部相關的商譽減值人民幣 2,714 百萬元（395 百萬美元）以及無形資產減值人民幣 2,811 百萬元（409 百萬美元）。於 2022 財年，我們確認了與數字媒體及娛樂分部相關的商譽減值人民幣 25,141 百萬元以及因我們按授予我們員工的螞蟻集團的股權激勵的市值調整計價而確認了股權激勵費用的撥回人民幣 13,046 百萬元。

以上影響均未計入非公認會計準則財務盈利指標。若不考慮該等影響，2023 財年經營利潤將為人民幣 105,876 百萬元（15,417 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 81,733 百萬元增加人民幣 24,143 百萬元，主要是由於本地生活服務、國際商業和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄，以及中國商業分部經調整 EBITA 增加。

## 經調整 EBITDA 及經調整 EBITA

2023 財年經調整 EBITDA 為人民幣 175,710 百萬元（25,585 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 158,205 百萬元增長 11%。2023 財年經調整 EBITA 為人民幣 147,911 百萬元（21,538 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 130,397 百萬元增長 13% 或人民幣 17,514 百萬元。同比增加主要是由於本地生活服務、國際商業和數字媒體及娛樂分部的經調整 EBITA 虧損收窄，以及中國商業分部經調整 EBITA 增加。淨利潤調整至經調整 EBITDA 及經調整 EBITA 的調節見本業績公告下文。

## 按分部劃分的經調整 EBITA 及經調整 EBITA 利潤率

按分部劃分的經調整 EBITA 及經調整 EBITA 利潤率以及關於經營利潤和經調整 EBITA 之間的具體調節如上文「全年分部信息」所列載。

## 利息收入和投資淨收益

2023 財年的利息收入和投資淨收益為淨虧損人民幣 11,071 百萬元（1,612 百萬美元），2022 財年為淨虧損人民幣 15,702 百萬元，同比虧損減少主要由於我們所持有的股權投資的公允價格變動而產生淨虧損減少所致。

上述提及的收益和虧損未計入非公認會計準則淨利潤。

## 其他淨收支

2023 財年的其他淨收支為人民幣 5,823 百萬元（848 百萬美元），2022 財年為人民幣 10,523 百萬元，同比下降主要由於 2023 財年為匯兌淨損失，而 2022 財年則為匯兌淨收益。

## 所得稅費用

2023 財年的所得稅費用為人民幣 15,549 百萬元（2,264 百萬美元），2022 財年為人民幣 26,815 百萬元。

若不考慮股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、商譽和投資的減值損失、以及來自權益法核算的投資的基礎差異的遞延所得稅影響，2023 財年的有效稅率為 17%。

## 權益法核算的投資損益

2023 財年的權益法核算的投資損益為損失人民幣 8,063 百萬元（1,174 百萬美元），2022 財年為收益人民幣 14,344 百萬元。所示期間內，權益法核算的投資損益構成如下：

	截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
權益法核算的投資收益(損失)			
- 螞蟻集團	24,084	10,294	1,499
- 其他	(89)	(5,481)	(798)
減值損失	(6,201)	(8,310)	(1,210)
其他 <sup>(1)</sup>	(3,450)	(4,566)	(665)
總計	14,344	(8,063)	(1,174)

(1) 「其他」主要包括來自權益法核算的投資的基礎差異，與授予我們權益法核算的被投資方的員工的股權激勵相關費用以及攤薄權益法核算的投資而產生的損益。

我們延後一個季度計入所有權益法核算的投資損益。與螞蟻集團有關的權益法核算的投資收益，同比下降主要是由於螞蟻集團持有的投資的淨投資收益下降以及螞蟻集團的經營利潤下降。其他權益法核算的投資損益下降，主要是由於我們權益法核算的被投資方的財務表現普遍有所下降。

## 淨利潤及非公認會計準則淨利潤

2023 財年的淨利潤為人民幣 65,573 百萬元（9,548 百萬美元），相較 2022 財年為淨利潤人民幣 47,079 百萬元增長 39%或人民幣 18,494 百萬元。同比增加主要是由於經營利潤增加及股權投資的公允價格變動而產生淨虧損減少，部分被權益法核算的投資收益下降及投資減值損失的增加所抵銷。

剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、商譽和投資的減值損失以及其他若干項目，2023 財年的非公認會計準則淨利潤為人民幣 141,379 百萬元（20,586 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 136,388 百萬元增長 4%。淨利潤調整至非公認會計準則淨利潤的調節見本業績公告下文。

## 歸屬於普通股股東的淨利潤

2023 財年的歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 72,509 百萬元（10,558 百萬美元），2022 財年為人民幣 61,959 百萬元。同比增加主要是由於經營利潤增加及股權投資的公允價格變動而產生淨虧損減少，部分被權益法核算的投資收益下降及投資減值的增加所抵銷。

## 攤薄每股美國存託股/每股收益及非公認會計準則攤薄每股美國存託股/每股收益

2023 財年的攤薄每股美國存託股收益為人民幣 27.46 元（4.00 美元），相較 2022 財年的攤薄每股美國存託股收益為人民幣 22.74 元增長 21%。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、商譽和投資的減值損失以及其他若干項目，2023 財年的非公認會計準則攤薄每股美國存託股收益為人民幣 54.56 元（7.94 美元），相較 2022 財年的人民幣 52.69 元增長 4%。

2023 財年的攤薄每股收益為人民幣 3.43 元（0.50 美元或 3.92 港元），相較 2022 財年的攤薄每股收益為人民幣 2.84 元增長 21%。剔除股權激勵費用、重估和處置投資的收益（損失）、商譽和投資的減值損失以及其他若干項目，2023 財年的非公認會計準則攤薄每股收益為人民幣 6.82 元（0.99 美元或 7.79 港元），相較 2022 財年的人民幣 6.59 元增長 4%。

攤薄每股美國存託股/每股收益調整至非公認會計準則攤薄每股美國存託股/每股收益的調節見本業績公告下文。每股美國存託股代表八股普通股。

## 現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資

2023 年 3 月 31 日，現金及現金等價物、短期投資和包括在合併資產負債表上的股權證券及其他投資中的其他理財投資金額為人民幣 560,314 百萬元（81,588 百萬美元），2022 年 3 月 31 日為人民幣 446,412 百萬元。其他理財投資為原始到期期限在一年以上的定期存款和大額存單。現金及現金等價物、短期投資和其他理財投資在截至 2023 年 3 月 31 日止的財年的增加主要是由於經營活動產生的自由現金流人民幣 171,663 百萬元（24,996 百萬美元）和主要是由於美元兌人民幣升值所產生的匯率變動的影響人民幣 12,332 百萬元（1,796 百萬美元），部分被股份回購的現金支出人民幣 74,746 百萬元（10,884 百萬美元）所抵銷。

## 經營活動的現金流量淨額及自由現金流

2023 財年的經營活動的現金流量淨額為人民幣 199,752 百萬元（29,086 百萬美元），相較 2022 財年的人民幣 142,759 百萬元增長 40%。自由現金流從 2022 財年的人民幣 98,874 百萬元增長 74% 至 2023 財年的人民幣 171,663 百萬元（24,996 百萬美元），因我們於 2022 財年全額繳納反壟斷法罰款人民幣 18,228 百萬元。同比增長還反映了由於若干業務提升其運營效率促使其虧損收窄、收取螞蟻集團的股息人民幣 14,464 百萬元（2,106 百萬美元），以及減少資本性支出所致。經營活動產生的現金流量淨額調整至自由現金流的調節見本業績公告下文。

## 投資活動所用的現金流量淨額

2023 財年的投資活動所用的現金流量淨額為人民幣 135,506 百萬元（19,731 百萬美元），主要反映了(i) 短期投資增加人民幣 61,086 百萬元（8,895 百萬美元），(ii) 其他理財投資增加人民幣 40,794 百萬元（5,940 百萬美元），(iii) 資本性支出人民幣 34,330 百萬元（4,999 百萬美元），以及(iv) 投資和收購活動的現金支出人民幣 23,574 百萬元（3,433 百萬美元）。這些現金支出部分被處置多項投資所得的現金流入人民幣 22,734 百萬元（3,310 百萬美元）所抵銷。

### 融資活動所用的現金流量淨額

2023 財年的融資活動所用的現金流量淨額為人民幣 65,619 百萬元（9,555 百萬美元），主要反映了股份回購的現金支出人民幣 74,746 百萬元（10,884 百萬美元），部分被銀行及其他借款所得款項淨額人民幣 11,342 百萬元（1,652 百萬美元）所抵銷。

## 網絡廣播及電話會議資料

阿里巴巴集團管理層將於 2023 年 5 月 18 日美國東岸時間上午七時三十分（香港時間下午七時三十分）舉行電話會議，以討論財務業績。

所有參會人請於會議前通過以下鏈接進行註冊：

英文: <https://s1.c-conf.com/diamondpass/10030391-nl9h5r.html>

中文: <https://s1.c-conf.com/diamondpass/10030392-8esjhx.html>

註冊完成後，參會人將收到電話會議信息，包括參與者接入號碼、密碼及唯一的註冊人代碼。如需加入會議，請撥打接入號碼，輸入密碼以及註冊人代碼。

您可在 <https://www.alibabagroup.com/en/ir/earnings> 上訪問業績電話會議的網絡直播。電話結束後將可通過相同鏈接瀏覽存檔網絡廣播。電話會議的重播將由電話會議日期起持續一周（撥入號碼：+1 855 883 1031；英文會議代碼：10030391；中文會議代碼：10030392）。

我們的業績公告及所附幻燈片由 2023 年 5 月 18 日起在阿里巴巴集團的投資者關係網站可供瀏覽，網址為 <https://www.alibabagroup.com/en/ir/home>。

## 關於阿里巴巴集團

阿里巴巴集團的使命是讓天下沒有難做的生意。阿里巴巴集團旨在構建未來的商業設施，其願景是讓客戶相會、工作和生活 在 阿里巴巴，並成為一家活 102 年的好公司。

### 投資者關係聯繫

Rob Lin

投資者關係

阿里巴巴集團控股有限公司

[investor@alibaba-inc.com](mailto:investor@alibaba-inc.com)

### 媒體聯繫

Cathy Yan

[cathy.yan@alibaba-inc.com](mailto:cathy.yan@alibaba-inc.com)

Ivy Ke

[ivy.ke@alibaba-inc.com](mailto:ivy.ke@alibaba-inc.com)

## 匯率資料

本業績公告包含若干人民幣金額兌換為美元及港元的財務數據，僅為方便讀者。除另有註明外，人民幣兌換為美元的所有折算均按人民幣 6.8676 元兌 1.00 美元的匯率折算，即 2023 年 3 月 31 日美國聯邦儲備局 H.10 統計數據所載之匯率。人民幣兌換為港元的所有折算均按人民幣 0.87541 元兌 1.00 港元的匯率折算，即 2023 年 3 月 31 日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價。本業績公告所述的百分比乃按人民幣金額計算，由於約整可能出現微小差異。

## 安全港聲明

本公告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據 1995 年美國私人證券訴訟改革法案 (U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995) 中的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可通過如「可能」、「會」、「預期」、「預計」、「未來」、「旨在」、「估計」、「擬」、「尋求」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「持續」、「目標」、「指引」「相當可能」等用語及類似陳述來識別。此外，任何不屬過往事實的陳述，包括有關阿里巴巴集團新的組織和治理架構，該新架構的戰略效益以及未來分拆或融資計劃的陳述，有關阿里巴巴戰略及業務規劃的陳述，關於阿里巴巴業務發展及收入增長的信念、預期及指導，本公告中所述業務前景及管理層看法以及阿里巴巴的戰略及運營計劃均屬前瞻性陳述或包含前瞻性陳述。阿里巴巴亦可能在其提交予美國證券交易委員會（「證交會」）以及於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站發佈的定期報告、公告、新聞稿件及其他書面材料中做出前瞻性陳述或由其高級職員、董事或僱員向第三方口頭作出有關陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。多種因素均可導致實際業績大幅偏離任何前瞻性陳述所包含的結果。該等因素包括但不限於以下各項：我們的公司架構（包括我們用於經營中國若干業務的 VIE 結構）、我們維持生態體系內信託狀態的能力、與業務持續投資有關的風險、我們維持或增加收入或發展業務的能力（包括擴大我們的國際及跨境業務及運營）、與我們的收購、投資及聯盟相關的風險、因國家間競爭以及地緣政治緊張產生的不確定因素（包括保護主義或民族安全政策）、與中國及全球廣泛複雜的法律法規相關的不確定因素及風險（包括在反壟斷及反不正當競爭、消費者保護、數據安全及隱私保護以及互聯網平台規例領域）、網絡安全風險、中國及全球整體經濟及業務狀況產生波動、新冠肺炎疫情的影響，以及與上述任何一項相關或與之有關的假設。尤其是阿里巴巴集團新架構的實施時間和細節安排，新架構是否會產生預期的戰略效益，分拆或融資計劃的成功執行都受到我們可能無法控制的不確定性和多種因素的影響，包括但不限於資產、負債和合同的成功重組、股權激勵計劃的實施、市場狀況和監管部門的審查和批准。有關此方面及其他風險的進一步資料均包括在阿里巴巴於證交會的備案以及於香港聯交所網站發佈的公告內。本業績公告中所提供的所有信息均截至本業績公告日期止並基於我們認為截至該日期合理的假設，阿里巴巴集團並不承擔更新任何前瞻性陳述的任何義務，惟適用法律另有規定則除外。

## 非公認會計準則財務指標

為補充根據公認會計準則編制及呈列的合併財務報表，我們使用以下非公認會計準則財務指標：對於我們的合併業績，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。有關該等非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱本業績公告「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」表格。

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若干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經營業績的實用信息、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) 若干非現金費用，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、物業及設備的折舊和減值、與土地使用權有關的經營租賃成本、商譽減值，以及以股權結算的捐贈費用，我們認為上述事項並未反映我們在報告期內的核心經營業績。

**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) 若干非現金費用，包括股權激勵費用、無形資產攤銷及減值、商譽減值，以及以股權結算的捐贈費用，我們認為上述事項並未反映我們在報告期內的核心經營業績。

**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、商譽和投資減值、視同處置/處置/重估投資產生的收益（損失）、以股權結算的捐贈費用及其他，以及所得稅影響。

**非公認會計準則攤薄每股收益** 指按攤薄基準計算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）和無形資產（不包括通過收購所獲得），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。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。

本業績公告中的「非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節」表格中載有關於非公認會計準則財務指標（與公認會計準則財務指標最直接可比）及該等財務指標之間有關調節的更多詳情。

阿里巴巴集團控股有限公司  
未經審計合併利潤表

	截至 3 月 31 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			(以百萬計，每股數據除外)		
收入	204,052	208,200	30,316	853,062	868,687	126,491
營業成本	(138,945)	(138,823)	(20,214)	(539,450)	(549,695)	(80,042)
產品開發費用	(10,944)	(13,880)	(2,021)	(55,465)	(56,744)	(8,263)
銷售和市場費用	(27,200)	(24,931)	(3,630)	(119,799)	(103,496)	(15,070)
一般及行政費用	(7,415)	(12,832)	(1,869)	(31,922)	(42,183)	(6,142)
無形資產攤銷及減值	(2,831)	(2,494)	(363)	(11,647)	(13,504)	(1,967)
商譽減值	—	—	—	(25,141)	(2,714)	(395)
<b>經營利潤</b>	<b>16,717</b>	<b>15,240</b>	<b>2,219</b>	<b>69,638</b>	<b>100,351</b>	<b>14,612</b>
利息收入和投資淨收益	(36,708)	10,496	1,528	(15,702)	(11,071)	(1,612)
利息費用	(1,189)	(1,736)	(253)	(4,909)	(5,918)	(862)
其他淨收支	1,620	1,308	191	10,523	5,823	848
<b>扣除所得稅及權益法核算的</b>						
<b>投資損益前的(虧損)利潤</b>	<b>(19,560)</b>	<b>25,308</b>	<b>3,685</b>	<b>59,550</b>	<b>89,185</b>	<b>12,986</b>
所得稅費用	(2,079)	(3,758)	(547)	(26,815)	(15,549)	(2,264)
權益法核算的投資損益	3,282	446	65	14,344	(8,063)	(1,174)
<b>淨(虧損)利潤</b>	<b>(18,357)</b>	<b>21,996</b>	<b>3,203</b>	<b>47,079</b>	<b>65,573</b>	<b>9,548</b>
歸屬於非控制性權益的淨虧損	2,241	1,648	240	15,170	7,210	1,050
歸屬於阿里巴巴集團股東的 淨(虧損)利潤	(16,116)	23,644	3,443	62,249	72,783	10,598
夾層權益的增值	(125)	(128)	(19)	(290)	(274)	(40)
<b>歸屬於普通股股東的淨(虧損)利潤</b>	<b>(16,241)</b>	<b>23,516</b>	<b>3,424</b>	<b>61,959</b>	<b>72,509</b>	<b>10,558</b>
<b>歸屬於普通股股東的每股(虧損)</b>						
<b>收益<sup>(1)</sup></b>						
基本	(0.76)	1.14	0.17	2.87	3.46	0.50
攤薄	(0.76)	1.12	0.16	2.84	3.43	0.50
<b>歸屬於普通股股東的</b>						
<b>每股美國存託股(虧損)收益<sup>(1)</sup></b>						
基本	(6.07)	9.11	1.33	22.99	27.65	4.03
攤薄	(6.07)	9.00	1.31	22.74	27.46	4.00
<b>用於計算每股收益的加權</b>						
<b>平均股數(百萬股)<sup>(1)</sup></b>						
基本	21,401	20,651		21,558	20,980	
攤薄	21,401	20,882		21,787	21,114	

(1) 每股美國存託股代表八股普通股。

阿里巴巴集團控股有限公司  
未經審計合併資產負債表

	於 3 月 31 日	於 3 月 31 日	
	2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)	
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金及現金等價物	189,898	193,086	28,115
短期投資	256,514	326,492	47,541
受限制現金及應收託管資金	37,455	36,424	5,304
股權證券及其他投資	8,673	4,892	712
預付款項、應收款項及其他資產 <sup>(1)</sup>	145,995	137,072	19,960
流動資產總額	638,535	697,966	101,632
股權證券及其他投資	223,611	245,737	35,782
預付款項、應收款項及其他資產	113,147	110,926	16,152
權益法核算的投資	219,642	207,380	30,197
物業及設備（淨值）	171,806	176,031	25,632
無形資產（淨值）	59,231	46,913	6,831
商譽	269,581	268,091	39,037
<b>資產總額</b>	<b>1,695,553</b>	<b>1,753,044</b>	<b>255,263</b>
<b>負債、夾層權益及股東權益</b>			
流動負債：			
短期銀行借款	8,841	7,466	1,087
短期無擔保優先票據	—	4,800	699
應付所得稅	21,753	12,543	1,826
預提費用、應付款項及其他負債	271,460	275,950	40,182
商家保證金	14,747	13,297	1,936
遞延收入及客戶預付款	66,983	71,295	10,381
流動負債總額	383,784	385,351	56,111

阿里巴巴集團控股有限公司  
未經審計合併資產負債表（續）

	於 3 月 31 日		於 3 月 31 日	
	2022		2023	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)		
遞延收入	3,490	3,560	518	
遞延所得稅負債	61,706	61,745	8,991	
長期銀行借款	38,244	52,023	7,575	
長期無擔保優先票據	94,259	97,065	14,134	
其他負債	31,877	30,379	4,424	
<b>負債總額</b>	<b>613,360</b>	<b>630,123</b>	<b>91,753</b>	
承諾及或有事項				
夾層權益	9,655	9,858	1,435	
股東權益：				
普通股	1	1	—	
資本公積	410,506	416,880	60,702	
庫存股（按成本計）	(2,221)	(28,763)	(4,188)	
應收股權認購款項	(46)	(49)	(7)	
法定儲備	9,839	12,977	1,890	
累計其他綜合損失	(33,157)	(10,417)	(1,517)	
未分配利潤	563,557	599,028	87,225	
股東權益總額	948,479	989,657	144,105	
非控制性權益	124,059	123,406	17,970	
<b>權益總額</b>	<b>1,072,538</b>	<b>1,113,063</b>	<b>162,075</b>	
<b>負債、夾層權益及權益總額</b>	<b>1,695,553</b>	<b>1,753,044</b>	<b>255,263</b>	

(1) 截至 2022 年 3 月 31 日，包括人民幣 3,945 百萬元的螞蟻集團股息。經股東審批後，螞蟻集團已於 2022 年 3 月宣佈分派股息至其股東。

阿里巴巴集團控股有限公司  
未經審計簡明合併現金流量表

	截至 3 月 31 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			(以百萬計)		
經營活動（所用）產生的現金流量淨額	(7,040)	31,401	4,572	142,759	199,752	29,086
投資活動所用的現金流量淨額	(87,254)	(26,808)	(3,904)	(198,592)	(135,506)	(19,731)
融資活動所用的現金流量淨額	(10,614)	(9,319)	(1,357)	(64,449)	(65,619)	(9,555)
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	(913)	(1,201)	(174)	(8,834)	3,530	514
現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金的（減少）增加	(105,821)	(5,927)	(863)	(129,116)	2,157	314
期初現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	333,174	235,437	34,282	356,469	227,353	33,105
期末現金及現金等價物、受限制現金及應收託管資金	227,353	229,510	33,419	227,353	229,510	33,419

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節

下表列示相應期間內我們的淨（虧損）利潤與經調整 EBITA 及經調整 EBITDA 的調節：

	截至 3 月 31 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)			(以百萬計)	
淨（虧損）利潤	(18,357)	21,996	3,203	47,079	65,573	9,548
淨（虧損）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	36,708	(10,496)	(1,528)	15,702	11,071	1,612
利息費用	1,189	1,736	253	4,909	5,918	862
其他淨收支	(1,620)	(1,308)	(191)	(10,523)	(5,823)	(848)
所得稅費用	2,079	3,758	547	26,815	15,549	2,264
權益法核算的投資損益	(3,282)	(446)	(65)	(14,344)	8,063	1,174
<b>經營利潤</b>	<b>16,717</b>	<b>15,240</b>	<b>2,219</b>	<b>69,638</b>	<b>100,351</b>	<b>14,612</b>
股權激勵費用	(3,737)	7,546	1,099	23,971	30,831	4,489
無形資產攤銷及減值	2,831	2,494	363	11,647	13,504	1,967
商譽減值	—	—	—	25,141	2,714	395
以股權結算的捐贈費用	—	—	—	—	511	75
<b>經調整 EBITA</b>	<b>15,811</b>	<b>25,280</b>	<b>3,681</b>	<b>130,397</b>	<b>147,911</b>	<b>21,538</b>
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	7,562	6,843	996	27,808	27,799	4,047
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>23,373</b>	<b>32,123</b>	<b>4,677</b>	<b>158,205</b>	<b>175,710</b>	<b>25,585</b>

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節（續）

下表列示相應期間內我們的淨（虧損）利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：

	截至 3 月 31 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)			(以百萬計)	
淨（虧損）利潤	(18,357)	21,996	3,203	47,079	65,573	9,548
淨（虧損）利潤及非公認會計準則淨利潤的調節：						
股權激勵費用	(3,737)	7,546	1,099	23,971	30,831	4,489
無形資產攤銷及減值	2,831	2,494	363	11,647	13,504	1,967
商譽和投資減值	5,303	7,290	1,061	40,264	24,351	3,546
視同處置／處置／重估投資產生的損失（收益）及其他	37,845	(11,804)	(1,719)	21,671	13,857	2,017
以股權結算的捐贈費用	—	—	—	—	511	75
所得稅影響 <sup>(1)</sup>	(4,086)	(147)	(21)	(8,244)	(7,248)	(1,056)
<b>非公認會計準則淨利潤</b>	<b>19,799</b>	<b>27,375</b>	<b>3,986</b>	<b>136,388</b>	<b>141,379</b>	<b>20,586</b>

(1) 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，以及若干投資收益和損失相關和其他的所得稅影響。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節（續）

下表列示相應期間內我們攤薄每股／每股美國存託股（虧損）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 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計，每股數據除外)			(以百萬計，每股數據除外)		
歸屬於普通股股東的淨 （虧損）利潤－基本	(16,241)	23,516	3,424	61,959	72,509	10,558
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	(8)	(29)	(4)	(37)	(38)	(5)
歸屬於普通股股東的淨 （虧損）利潤－攤薄	(16,249)	23,487	3,420	61,922	72,471	10,553
對歸屬於普通股股東的淨 利潤的非公認會計準則 調整 <sup>(1)</sup>	37,703	4,469	651	81,593	71,520	10,414
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	21,454	27,956	4,071	143,515	143,991	20,967
用於計算非公認會計準則 攤薄每股／每股美國存 託股收益的攤薄基準計 算的加權平均股數（百 萬股） <sup>(4)</sup>	21,599	20,882		21,787	21,114	
攤薄每股（虧損）收益 <sup>(2)(4)</sup>	(0.76)	1.12	0.16	2.84	3.43	0.50
非公認會計準則攤薄每股 收益 <sup>(3)(4)</sup>	0.99	1.34	0.20	6.59	6.82	0.99
攤薄每股美國存託股 （虧損）收益 <sup>(2)(4)</sup>	(6.07)	9.00	1.31	22.74	27.46	4.00
非公認會計準則攤薄每股 美國存託股收益 <sup>(3)(4)</sup>	7.95	10.71	1.56	52.69	54.56	7.94

(1) 關於此類非公認會計準則調整的更多信息，參見上表有關淨（虧損）利潤與非公認會計準則淨利潤的調節。

(2) 攤薄每股（虧損）收益按攤薄基準計算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（虧損）收益按普通股與美國存託股的比率調整後的攤薄每股（虧損）收益得出。

(3) 非公認會計準則攤薄每股收益按攤薄基準計算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。

(4) 每股美國存託股代表八股普通股。

阿里巴巴集團控股有限公司

非公認會計準則財務指標與其最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節（續）

下表列示相應期間內經營活動（所用）產生的現金流量淨額及自由現金流的調節：

	截至 3 月 31 日止三個月			截至 3 月 31 日止年度		
	2022	2023		2022	2023	
	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
		(以百萬計)			(以百萬計)	
經營活動（所用）產生的現金流量淨額	(7,040)	31,401	4,572	142,759	199,752	29,086
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）	(9,201)	(2,513)	(366)	(42,028)	(30,373)	(4,423)
減：購置無形資產（不包括通過收購所獲得）	—	—	—	(15)	(22)	(3)
減：消費者保護基金的資金變動	1,171	3,379	492	(1,842)	2,306	336
自由現金流	<u>(15,070)</u>	<u>32,267</u>	<u>4,698</u>	<u>98,874</u>	<u>171,663</u>	<u>24,996</u>