

以下第I-1至I-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本[編纂]。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[草稿]

[羅兵咸永道會計師事務所的信箋]

致嘍哩嘍哩股份有限公司列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司、J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED及UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就嘍哩嘍哩股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-65頁)，此等歷史財務資料包括於2018年、2019年及2020年12月31日的合併資產負債表，以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年(「業績記錄期」)的合併經營狀況及全面虧損表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-65頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行公開發售股份的[編纂]([編纂])內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2(a)所載的呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2(a)所載的呈列基準，真實而中肯地反映了貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的合併財務狀況，及貴公司於業績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

### 調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的歷史財務報表作出調整。

### 股息

嗶哩嗶哩控股有限公司並無就業績記錄期支付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告中歷史財務資料是由貴公司董事負責擬備，並根據貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的合併財務報表（統稱「歷史財務報表」）擬備。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的合併財務報表已由中國普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）根據美國上市公司會計監督委員會（「PCAOB」）有關財務報表的準則及於2019年及2020年12月31日財務報告內部監控有效性的準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣及美元列報。除另有說明外，所有數值已約整至千位。

附錄一

會計師報告

合併資產負債表  
(除股份數據外，所有金額均以千計)

		2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2020年 12月31日
	附註	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元 附註2(e)
<b>資產</b>					
流動資產：					
現金及現金等價物	2(g)	3,540,031	4,962,660	4,678,109	716,952
定期存款	2(g)	749,385	1,844,558	4,720,089	723,385
應收賬款(淨額)	2(h)	324,392	744,845	1,053,641	161,478
應收關聯方款項	20	—	195,290	164,732	25,246
預付款項及其他流動資產	4	990,851	1,315,901	1,765,787	270,619
短期投資	5	945,338	1,260,810	3,357,189	514,511
<b>流動資產總額</b>		<b>6,549,997</b>	<b>10,324,064</b>	<b>15,739,547</b>	<b>2,412,191</b>
非流動資產：					
物業及設備(淨額)	6	394,898	516,087	761,941	116,773
製作成本(淨額)		204,231	443,533	667,876	102,356
無形資產(淨額)	7	1,419,435	1,657,333	2,356,959	361,220
遞延稅項資產	10(c)	—	10,479	20,918	3,206
商譽	8	941,488	1,012,026	1,295,786	198,588
長期投資(淨額)	9	979,987	1,251,129	2,232,938	342,213
其他長期資產		—	301,916	789,643	121,019
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,940,039</b>	<b>5,192,503</b>	<b>8,126,061</b>	<b>1,245,375</b>
<b>資產總額</b>		<b>10,490,036</b>	<b>15,516,567</b>	<b>23,865,608</b>	<b>3,657,566</b>
<b>負債(包括截至2018年、2019年及2020年12月31日)</b>					
對主要受益人並無追索權的 合併可變利益實體款項分別為 人民幣4,073.2百萬元、 人民幣5,747.1百萬元及 人民幣8,819.5百萬元)					
流動負債：					
應付賬款		1,307,598	1,904,042	3,074,298	471,157
應付薪資及福利		246,815	355,936	734,376	112,548
應付稅項	11	38,505	67,856	127,192	19,493
短期貸款		—	—	100,000	15,326
遞延收入		985,143	1,369,000	2,118,006	324,599
應計負債及其他應付款項	12	670,442	575,763	1,237,676	189,682
應付關聯方款項	20	50,331	—	—	—
<b>流動負債總額</b>		<b>3,298,834</b>	<b>4,272,597</b>	<b>7,391,548</b>	<b>1,132,805</b>
非流動負債：					
長期債務	13	—	3,414,628	8,340,922	1,278,302
其他長期負債		—	192,882	350,934	53,784
<b>非流動負債總額</b>		<b>—</b>	<b>3,607,510</b>	<b>8,691,856</b>	<b>1,332,086</b>
<b>負債總額</b>		<b>3,298,834</b>	<b>7,880,107</b>	<b>16,083,404</b>	<b>2,464,891</b>

附錄一

會計師報告

合併資產負債表(續)  
(除股份數據外，所有金額均以千計)

		2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2020年 12月31日
	附註	人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元 附註2(e)
<b>承諾及或有事項(附註19)</b>					
<b>股東權益</b>					
普通股：					
Y類普通股(截至2018年及2019年12月31日，每股面值0.0001美元，100,000,000股股份授權發行，已發行或發行在外85,364,814股；截至2020年12月31日，每股面值0.0001美元，100,000,000股股份授權發行，已發行或發行在外83,715,114股).....					
	14	53	53	52	8
Z類普通股(截至2018年12月31日，每股面值0.0001美元，9,800,000,000股股份授權發行、已發行229,056,421股及發行在外226,323,075股；截至2019年12月31日，9,800,000,000股股份授權發行、已發行247,230,234股及發行在外242,751,341股；截至2020年12月31日，9,800,000,000股股份授權發行、已發行271,507,165股及發行在外268,204,838股).....					
	14	144	155	172	26
資本公積.....		9,459,546	10,718,190	14,616,302	2,240,046
法定儲備金.....	2(z)	7,666	13,463	17,884	2,741
累計其他全面收益.....		326,077	466,229	141,129	21,629
累計虧損.....		(2,842,690)	(4,145,606)	(7,175,339)	(1,099,668)
<b>嗶哩嗶哩控股有限公司</b>					
股東權益總額.....		6,950,796	7,052,484	7,600,200	1,164,782
非控制性權益.....	2(aa)	240,406	583,976	182,004	27,893
股東權益總額.....		<b>7,191,202</b>	<b>7,636,460</b>	<b>7,782,204</b>	<b>1,192,675</b>
負債及股東權益總額.....		<b>10,490,036</b>	<b>15,516,567</b>	<b>23,865,608</b>	<b>3,657,566</b>

附錄一

會計師報告

合併經營狀況及全面虧損表  
(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

		截至12月31日止年度			
		2018年	2019年	2020年	2020年
		人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元
					附註2(e)
淨營業額	2(v)	4,128,931	6,777,922	11,998,976	1,838,924
營業成本	2(w)	(3,273,493)	(5,587,673)	(9,158,800)	(1,403,648)
毛利潤		855,438	1,190,249	2,840,176	435,276
經營開支：					
銷售及營銷開支	2(o)	(585,758)	(1,198,516)	(3,492,091)	(535,186)
一般及行政開支	2(p)	(461,165)	(592,497)	(976,082)	(149,592)
研發開支	2(n)	(537,488)	(894,411)	(1,512,966)	(231,872)
經營開支總額		(1,584,411)	(2,685,424)	(5,981,139)	(916,650)
經營虧損		(728,973)	(1,495,175)	(3,140,963)	(481,374)
其他收入：					
投資收入，淨額(含減值)		96,440	96,610	28,203	4,322
利息收入		68,706	162,782	83,301	12,766
利息開支		—	(46,543)	(108,547)	(16,636)
匯兌(虧損)/收益		(1,661)	(11,789)	41,717	6,393
其他(淨額)		26,455	26,412	95,641	14,660
其他收入(淨額)總額		189,940	227,472	140,315	21,505
除稅前虧損		(539,033)	(1,267,703)	(3,000,648)	(459,869)
所得稅	10(a)	(25,988)	(35,867)	(53,369)	(8,180)
淨虧損		(565,021)	(1,303,570)	(3,054,017)	(468,049)
可贖回非控制性權益的增值		—	—	(4,292)	(658)
美國首次公開發售前優先股					
贖回價值的增加		(64,605)	—	—	—
非控制性權益應佔淨虧損		13,301	14,597	46,605	7,143
歸屬於哩哩哩哩控股有限公司					
股東淨虧損		(616,325)	(1,288,973)	(3,011,704)	(461,564)
淨虧損		(565,021)	(1,303,570)	(3,054,017)	(468,049)
其他全面收益/(虧損)：					
外匯折算調整		296,030	140,152	(325,100)	(49,823)
其他全面收益/(虧損)總額：		296,030	140,152	(325,100)	(49,823)
全面虧損總額		(268,991)	(1,163,418)	(3,379,117)	(517,872)

附錄一

會計師報告

合併經營狀況及全面虧損表(續)  
(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

		截至12月31日止年度			
		2018年	2019年	2020年	2020年
附註		人民幣元	人民幣元	人民幣元	美元 附註2(e)
	可贖回非控制性權益利息.....	—	—	(4,292)	(658)
	首次公開發售前優先股				
	可贖回權益利息.....	(64,605)	—	—	—
	非控制性權益應佔淨虧損.....	13,301	14,597	46,605	7,143
	<b>歸屬於哩哩哩控股有限公司</b>				
	<b>股東全面虧損.....</b>	<b>(320,295)</b>	<b>(1,148,821)</b>	<b>(3,336,804)</b>	<b>(511,387)</b>
	每股淨虧損(基本).....	18 (2.64)	(3.99)	(8.71)	(1.33)
	每股淨虧損(攤薄).....	18 (2.64)	(3.99)	(8.71)	(1.33)
	每股美國存託股淨虧損				
	(基本).....	(2.64)	(3.99)	(8.71)	(1.33)
	每股美國存託股淨虧損				
	(攤薄).....	(2.64)	(3.99)	(8.71)	(1.33)
	普通股加權平均股數				
	(基本).....	18 233,047,703	323,161,680	345,816,023	345,816,023
	普通股加權平均股數				
	(攤薄).....	18 233,047,703	323,161,680	345,816,023	345,816,023
	美國存託股加權				
	平均股數(基本).....	233,047,703	323,161,680	345,816,023	345,816,023
	美國存託股加權				
	平均股數(攤薄).....	233,047,703	323,161,680	345,816,023	345,816,023
	<b>股權激勵開支計入：</b>				
	營業成本.....	28,173	23,281	37,087	5,684
	銷售及營銷開支.....	11,499	14,269	40,808	6,254
	一般及行政開支.....	102,544	68,497	181,753	27,855
	研發開支.....	38,977	66,503	126,250	19,349

附錄一

會計師報告

合併股東權益變動表  
(除股份數目外，所有金額均以千計)

	Y類普通股		Z類普通股		A類普通股		B類普通股		C類普通股		D類普通股		其他永久權益		法定儲備金	累計其他全面收益	累計虧損	非控制性權益	股東(虧損)/權益總額
	股份	金額 人民幣元	股份	金額 人民幣元	股份	金額 人民幣元	股份	金額 人民幣元	股份	金額 人民幣元	股份	金額 人民幣元	資本公積	金額 人民幣元					
截至2017年12月31日的餘額	—	—	—	45	—	16,356	8,500,000	16,944	—	—	2,132,353	6,911	208,884	4,075	30,047	(2,222,774)	—	—	(1,939,512)
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(551,720)	—	(13,301)	(565,021)
股權激勵	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	178,343	—	—	—	—	2,850	181,193
於首次公開發售及後續發售時發行的股份(已扣除3,333美元的發行費用)	—	—	67,063,451	43	—	—	—	—	—	—	—	—	4,952,563	—	—	—	—	—	4,952,606
於首次公開發售時將首次公開發售前普通股重新指定為Y類及Z類普通股	84,260,279	52	9,309,000	6	(69,356,926)	(16,356)	(8,500,000)	(16,944)	—	—	(2,132,353)	(6,911)	40,198	—	—	—	—	—	—
於首次公開發售時將首次公開發售前優先股重新指定為Y類及Z類普通股	1,104,535	1	141,808,970	89	—	—	—	—	—	—	—	—	4,079,558	—	—	—	—	—	4,079,648
首次公開發售前優先股可贖回權益利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(64,605)	—	—	(64,605)
少數股東對子公司的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	22,198	22,198
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	228,659	228,659
行使購股權產生的股份發行	—	—	8,141,654	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6
利潤分配至法定儲備金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,591	—	(3,591)	—	—	—
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	296,030	—	—	—	296,030
截至2018年12月31日的餘額	85,364,814	53	226,323,075	144	—	—	—	—	—	—	—	—	9,459,546	7,666	326,077	(2,842,690)	240,406	—	7,191,202

附錄一

會計師報告

合併股東權益變動表(續)  
(除股份數目外，所有金額均以千計)

	普通股						股本公積	法定儲備金	累計其他全面收益	累計虧損	非控制性權益	股東權益總額
	Y類普通股		Z類普通股		金額	股份						
	股份	金額	股份	金額								
截至2018年12月31日的餘額	85,364,814	53	226,323,075	144	9,459,546	7,666	326,077	(2,842,690)	240,406	7,191,202		
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(1,288,973)	(14,597)	(1,303,570)		
股權激勵	—	—	—	—	172,550	—	—	—	—	172,550		
發行普通股(已扣除9,376美元的發行費用)	—	—	—	10	1,647,701	—	—	—	—	1,647,711		
收購一家子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	30,000	30,000		
合併同一控制下實體	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
(附註24)	—	—	—	—	(488,463)	—	—	(8,146)	426,448	(70,161)		
收購非控制性權益	—	—	—	—	(73,144)	—	—	—	(102,480)	(175,624)		
行使購股權產生的股份發行	—	—	2,254,453	1	—	—	—	—	—	1		
分離不再合併子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	4,199	4,199		
利潤分配至法定儲備金	—	—	—	—	—	5,797	—	(5,797)	—	—		
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	140,152	—	—	140,152		
截至2019年12月31日的餘額	85,364,814	53	242,751,341	155	10,718,190	13,463	466,229	(4,145,606)	583,976	7,636,460		

合併股東權益變動表(續)  
(除股份數據外，所有金額均以千計)

	普通股						法定 儲備金	累計其他 全面收益	累計虧損	非控制性 權益	股東權益 總額
	Y類普通股		Z類普通股		資本公積	其他					
	股份	金額	股份	金額							
截至2019年12月31日的餘額	85,364,814	53	242,751,341	155	10,718,190	13,463	466,229	(4,145,606)	583,976	7,636,460	
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(3,007,412)	(46,605)	(3,054,017)	
採用信貸虧損指引的影響	—	—	—	—	—	—	—	(17,900)	—	(17,900)	
股權激勵	—	—	—	—	385,898	—	—	—	—	385,898	
行使購股權產生的股份發行	—	—	4,491,566	3	—	—	—	—	—	3	
發行長期投資相關普通股	—	—	—	—	277,467	—	—	—	—	277,467	
發行普通股(已扣除563美元的 發行費用)	—	—	17,310,696	12	2,817,446	—	—	—	—	2,817,458	
股份的重新指定	(1,649,700)	(1)	1,649,700	1	—	—	—	—	—	—	
可贖回非控制性權益利息	—	—	—	—	(4,292)	—	—	—	(1,672)	(5,964)	
少數股東於子公司的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	21,463	21,463	
收購子公司	—	—	270,435	*	120,865	—	—	—	41,627	162,492	
收購非控制性權益	—	—	1,731,100	1	300,728	—	—	—	(416,785)	(116,056)	
利潤分配至法定儲備金	—	—	—	—	—	4,421	—	(4,421)	—	—	
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	(325,100)	—	—	(325,100)	
截至2020年12月31日的餘額	83,715,114	52	268,204,838	172	14,616,302	17,884	141,129	(7,175,339)	182,004	7,782,204	

\* 少於1。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表 (所有金額均以千計)

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2020年 美元 附註2(e)
<b>經營活動產生的現金流量：</b>				
淨虧損	(565,021)	(1,303,570)	(3,054,017)	(468,049)
將淨虧損調整為經營活動產生的 現金流量淨額：				
物業及設備折舊	99,714	191,784	326,512	50,040
無形資產攤銷	542,731	905,613	1,395,129	213,813
使用權資產攤銷	—	70,712	96,235	14,749
債務發行成本攤銷	—	9,117	19,291	2,956
股權激勵費用	181,193	172,550	385,898	59,142
壞賬減值	10,904	9,396	99,165	15,198
存貨減值	—	5,987	6,218	953
遞延所得稅	—	(10,479)	(13,466)	(2,064)
未實現匯兌虧損/(收益)	497	2,636	(3,018)	(463)
未實現短期投資公允價值變動	(1,799)	17,939	(39,470)	(6,049)
長期投資公允價值變動	2,072	18,444	(11,171)	(1,712)
出售長期投資及子公司的收益	—	(148,776)	—	—
權益法投資的虧損	—	24,173	50,531	7,744
重估之前持有的股權投資	(144,434)	—	—	—
長期投資減值	46,375	5,900	8,000	1,226
<b>經營資產及負債變動：</b>				
應收賬款	65,612	(398,968)	(417,237)	(63,944)
應收關聯方款項	35,118	7,382	17,015	2,608
預付款項及其他資產	(540,647)	(508,515)	(610,592)	(93,577)
其他長期資產	—	(360,497)	(245,224)	(37,582)
應付賬款	345,917	586,864	816,103	125,073
應付薪資及福利	95,452	101,788	374,442	57,386
應付稅項	13,708	23,114	54,381	8,334
應付關聯方款項	44,607	(50,331)	—	—
遞延收入	398,623	353,997	734,786	112,611
應計負債及其他應付款項	106,664	277,875	651,651	99,869
其他長期負債	—	190,416	111,941	17,156
<b>經營活動提供的現金淨額</b>	<b>737,286</b>	<b>194,551</b>	<b>753,103</b>	<b>115,418</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>				
購買物業及設備	(293,566)	(296,044)	(602,122)	(92,279)
購買無形資產	(1,040,125)	(1,268,830)	(1,636,877)	(250,862)
購買短期投資	(6,666,731)	(9,973,879)	(26,731,176)	(4,096,732)
到期贖回的短期投資	6,252,151	9,993,525	24,921,538	3,819,393
收購子公司支付的現金代價 (已扣除所獲取現金)	(135,822)	(719,909)	(498,854)	(76,453)
支付長期投資的現金(包括貸款)	(565,137)	(1,226,794)	(1,261,161)	(193,281)
投資對象償還貸款	—	11,000	3,500	536
出售長期投資收取的現金	1,250	566,554	135,254	20,729
處置合併範圍內子公司所得	—	(959)	—	—
存入定期存款	(750,473)	(4,920,099)	(10,907,296)	(1,671,616)
贖回到期的定期存款	2,059	3,877,158	7,670,373	1,175,536
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(3,196,394)</b>	<b>(3,958,277)</b>	<b>(8,906,821)</b>	<b>(1,365,029)</b>
<b>融資活動產生的現金流量：</b>				
短期貸款所得款項	—	141,857	200,000	30,651
償還短期貸款	—	(100,000)	(100,000)	(15,326)
收購非控制性權益	—	(121,325)	(280,271)	(42,952)
少數股東的注資	22,198	154,492	103,450	15,854
行使員工購股權的所得款項	6	1	3	*
發行普通股的所得款項(已扣除分別 為6,333美元、9,376美元及563美元 的發行成本)	4,952,606	1,647,711	2,817,458	431,794
發行可換股優先票據的所得款項 (已扣除分別為11,805美元及 13,857美元的發行成本)	—	3,356,106	5,594,779	857,437
<b>融資活動提供的現金淨額</b>	<b>4,974,810</b>	<b>5,078,842</b>	<b>8,335,419</b>	<b>1,277,458</b>

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表(續)

(所有金額均以千計)

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣元	2019年 人民幣元	2020年 人民幣元	2020年 美元 附註2(e)
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響.....	261,447	107,513	(466,252)	(71,456)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	2,777,149	1,422,629	(284,551)	(43,609)
年初的現金及現金等價物.....	762,882	3,540,031	4,962,660	760,561
年終的現金及現金等價物.....	<u>3,540,031</u>	<u>4,962,660</u>	<u>4,678,109</u>	<u>716,952</u>
<b>現金流量資料的補充披露：</b>				
扣除所得稅返還後的所得稅淨支出.....	15,765	33,734	54,022	8,279
支付利息開支的現金.....	—	26,203	86,167	13,206
<b>非現金投資及融資活動的補充附表：</b>				
首次公開發售前優先股可贖回權益利息.....	64,605	—	—	—
可贖回非控制性權益利息.....	—	—	5,964	914
用於購買固定資產的應付賬款.....	40,277	55,759	25,797	3,954
用於收購及投資的應計負債及 其他應付款項.....	502,279	79,059	125,363	19,213
用於購買無形資產的應付賬款.....	415,780	365,187	746,404	114,391
於業務合併、收購非控制性權益及增加投資時發行 普通股對價.....	—	—	889,957	136,392

\* 少於1。

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 經營及重組

嗶哩嗶哩控股有限公司（「貴公司」或「嗶哩嗶哩」）為一個為年輕人而設的網絡娛樂平台。貴公司主要通過其合併子公司、可變利益實體（「可變利益實體」）及可變利益實體的子公司（統稱為「貴集團」），主要從事向中華人民共和國（「中國」）境內用戶提供網絡娛樂服務的業務。

截至2020年12月31日，貴公司的主要子公司、可變利益實體及可變利益實體的子公司如下：

主要子公司	註冊成立的地點及年份	佔直接或間接經濟所有權的百分比	主要業務
香港嗶哩嗶哩有限公司 .....	香港 2014年	100	投資控股
香港幻電有限公司 .....	香港 2014年	100	投資控股
株式會社嗶哩嗶哩 .....	日本 2014年	100	業務發展
幻電科技(上海)有限公司 (「上海幻電」) .....	中國 2014年	100	技術開發
上海嗶哩嗶哩科技有限公司 .....	中國 2016年	100	技術開發

  

主要可變利益實體及可變利益實體的子公司	註冊成立收購的地點及年份	佔直接或間接經濟所有權的百分比	主要業務
上海幻電信息科技有限公司 (「幻電信息科技」) .....	中國 2013年	100	移動遊戲運營
上海寬娛數碼科技有限公司 (「上海寬娛」) .....	中國 2014年	100	視頻發行及 遊戲發行
蕪湖享遊網絡技術有限公司 (「蕪湖享遊網絡」) .....	中國 2014年	100	遊戲發行
上海呵呵呵文化傳播有限公司 (「上海呵呵呵」) .....	中國 2014年	100	漫畫發行
上海動魂文化傳媒有限公司 (「上海動魂」) .....	中國 2015年	100	電商

### 貴集團的歷史

#### • 重組

貴集團於2011年開始運營，並於2013年成立幻電信息科技以拓展主要業務。幻電信息科技乃由數名中國公民成立。貴公司於2013年12月在開曼群島註冊成立為一間有限責任公司。上海幻電通過於2014年10月及12月的一系列擬定交易而成立，以通過合約安排控制幻電信息科技（「重組」）。通過該等重組交易，貴集團的業務繼續經由幻電信息科技開展，而並無產生控制權變動。該等重組交易並無導致財務報表的編製基準產生任何變動。此外，貴集團於2014年11月通過合約協議取得對上海寬娛的控制權。幻電信息科技及上海寬娛成

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 貴集團的歷史(續)

- **重組(續)**

為貴集團的可變利益實體。燕湖享遊網絡、上海呵呵呵及上海動魂均為幻電信息科技有限公司的全資子公司。

- **美國首次公開發售(「首次公開發售」)及後續發售**

於2018年4月，貴公司在納斯達克全球精選市場完成其首次公開發售(「美國首次公開發售」)。於該發售中，42,000,000股美國存託股(「美國存託股」，即42,000,000股Z類普通股)按每股美國存託股11.50美元的價格向公眾發行及出售。經扣除佣金及發售開支後，貴公司自美國首次公開發售獲得的所得款項淨額為443.3百萬美元(人民幣2,781.8百萬元)。

於2018年10月，向騰訊控股有限公司(「騰訊」)發行及出售25,063,451股美國存託股(即25,063,451股Z類普通股)。經扣除發售費用後，貴公司自該發售獲得的所得款項淨額為317.2百萬美元(人民幣2,170.8百萬元)。

於2019年4月，貴公司完成發售本金總額為500.0百萬美元於2026年到期的可換股優先票據(「2026票據」)，並按每股美國存託股18.00美元的價格公開發售14,173,813股美國存託股(或首次發售)，每股美國存託股代表貴公司的一股Z類普通股。經扣除佣金及發售費用後，貴公司自2026票據及首次發售獲得的所得款項淨額為733.9百萬美元(人民幣5,003.8百萬元)。

於2020年4月，向美國索尼公司(「美國索尼」)發行及出售17,310,696股美國存託股(即17,310,696股Z類普通股)，美國索尼為索尼公司(「索尼」)的全資子公司。經扣除發售費用後，貴公司自該發售獲得的所得款項淨額為399.4百萬美元(人民幣2,817.5百萬元)。

於2020年6月，貴公司完成發售本金總額為800.0百萬美元於2027年到期的可換股優先票據(「2027票據」)。經扣除佣金及發售費用後，貴公司自2027票據獲得的所得款項淨額為786.1百萬美元(人民幣5,594.8百萬元)。

#### 與主要可變利益實體訂立的合約協議

為遵守禁止或限制外商控制從事提供互聯網內容服務的公司的中國法律法規，貴集團通過其可變利益實體經營其中國的受限制業務，而該等可變利益實體股本權益由貴集團的若干創始人持有。貴公司通過與法定股東(亦稱代名股東)簽訂一系列合約安排，取得對該等可變利益實體的控制權。該等代名股東為可變利益實體的法定所有者。然而，該等代名股東的權利已通過該等合約安排轉讓予貴公司。

用以控制可變利益實體的合約安排包括：授權委託書、獨家技術諮詢服務協議或獨家業務合作協議、股權質押協議及獨家購買協議。管理層認為，通過該等合約安排，貴公

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 與主要可變利益實體訂立的合約協議(續)

司有權力指導對可變利益實體經濟表現影響最大的活動、承擔可變利益實體所有權通常帶來的風險並享受相關回報，並因此貴公司為該等可變利益實體的最終主要受益人。因此，貴公司將該等可變利益實體的財務報表合併入賬。因此，根據附註2(a)所載呈列，可變利益實體的財務業績計入貴集團的合併財務報表。

以下為貴公司的相關子公司、可變利益實體以及可變利益實體各自的代名股東之間簽訂的合約協議概要。

**獨家技術諮詢服務協議。**根據貴公司的相關子公司與可變利益實體簽訂的獨家技術諮詢服務協議，貴公司的相關子公司擁有向可變利益實體獨家提供有關(其中包括)研發、系統運營、廣告宣傳、內部培訓及技術支持等諮詢服務的權利。貴公司的相關子公司擁有因履行該等協議而產生的知識產權的獨家所有權。該等可變利益實體應向貴公司的相關子公司支付年度服務費，該年度服務費由貴公司的相關子公司全權酌情決定調整。該等協議有效期為10年，除非貴公司的相關子公司於有效期結束前90日向可變利益實體發出終止通知，否則將自動續簽。於2020年12月23日，上述協議被獨家業務合作協議取代，獨家業務合作協議與上述獨家業務合作協議條款基本相似，除非貴公司的相關子公司於有效期結束前30日向可變利益實體發出終止通知，否則該等獨家業務合作協議自2020年12月23日起無限期有效。

**獨家購買權協議。**根據貴公司的相關子公司、可變利益實體及其代名股東之間的獨家購買權協議，可變利益實體的每名代名股東不可撤銷地授予貴公司的相關子公司一項購買權利，以在中國法律允許的範圍內，酌情收購(或讓其指定的人士收購)其於可變利益實體的全部或部分股本權益，而收購價格應為適用中國法律允許的最低價格。此外，可變利益實體不可撤銷地授予貴公司的相關子公司一項獨家購買權利，以在中國法律允許的範圍內，酌情按有關資產的賬面價值或適用中國法律允許的最低價格(以較高者為準)收購(或讓其指定的人士收購)可變利益實體的全部或部分資產。可變利益實體的代名股東承諾，未經貴公司相關子公司的事先書面同意，不得增加或減少註冊資本、處置其資產、產生任何債務或擔保責任、簽訂任何重大收購協議、進行任何兼併、收購或投資、修改其公司章程細則或者向第三方提供任何貸款。獨家購買權協議將持續有效，直至可變利益實體中由其代名股東持有的全部股本權益及可變利益實體的所有資產轉移或轉讓予貴公司相關子公司或其指定的代表為止。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 與主要可變利益實體訂立的合約協議(續)

**授權委託書。**根據授權委託書，各可變利益實體的代名股東簽署一份授權委託書，不可撤銷地指定貴公司的相關子公司或其指定的人士擔任代名股東的實際代理人，以行使可變利益實體股東的一切權利，包括但不限於召開及出席股東大會的權利、對需要股東投票的任何決議案(如委任或免職董事及高管)任何進行表決的權利、根據可變利益實體當時有效的公司章程細則規定的其他表決權以及轉讓可變利益實體資產的權利。只要代名股東仍為可變利益實體的股東，授權委託書將保持有效。該等授權委託書於2020年12月23日修訂，將有效期由2020年12月23日起無限期延長，並將於下述情況下終止：(i)貴公司的相關子公司單方面終止授權委託書；或(ii)法律允許貴公司或任何子公司直接或間接持有可變利益實體的股本權益，或其指定的人士登記為可變利益實體的唯一股東。

**股權質押協議。**根據貴公司的相關子公司、可變利益實體及其代名股東之間的股權質押協議，可變利益實體的代名股東質押其於可變利益實體中的全部股本權益，以保證其及可變利益實體履行合約安排的義務。若可變利益實體或可變利益實體的股東違反該等協議項下的合約義務，貴公司的相關子公司(作為質押權人)有權處置可變利益實體的質押股本權益。可變利益實體的代名股東亦承諾，在股權質押協議的有效期限內，不得處置質押的股本權益，亦不得在質押的股本權益上設置或允許設置任何產權負擔。在股權質押協議的有效期限內，貴公司的相關子公司有權收取就質押股本權益分派的所有股息及盈利。質押將保持具有約束力，直至可變利益實體及其代名股東履行其於合約安排項下的一切義務為止。

#### 與可變利益實體架構有關的風險

貴集團的大部分業務均通過貴集團的可變利益實體開展，而貴公司為該等可變利益實體的最終主要受益人。管理層認為，與可變利益實體及代名股東訂立的合約安排符合中國法律法規，並具有法律約束力及可強制執行。代名股東亦為貴集團股東，並已表示不會違背合約安排行事。然而，就中國法律法規(包括管轄合約安排者)的解釋及適用範圍而言，存在大量不確定性，從而可能限制貴集團強制執行該等合約安排的能力，而若可變利益實體的代名股東減少其在貴集團的利益，其利益或會與貴集團的利益相左，從而可能增加他們尋求違背合約安排行事的風險。

於2019年3月15日，全國人民代表大會批准通過《外商投資法》，自2020年1月1日起生效。外商投資法對「外商投資」的定義作出一般性規定，包括外國投資者通過法律或行政法規規定的方式或國務院規定的其他方式在中國境內作出的投資。若國務院日後頒佈的法律

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 與可變利益實體架構有關的風險(續)

法規將外國投資者通過合約安排作出的投資視為「外商投資」，則貴集團運用與其可變利益實體訂立的合約安排的能力及貴集團通過可變利益實體開展業務的能力，或將受到嚴重限制。

貴公司控制可變利益實體的能力亦取決於創始人持有的對可變利益實體中需要股東批准的一切事項進行投票的授權委託書。如上所述，貴公司認為該等授權委託書可依法強制執行，但未必如直接擁有股權般有效。

此外，若貴集團的公司架構或與可變利益實體訂立的合約安排被發現違反任何現行或未來的中國法律法規，中國監管機構可在其各自管轄範圍內：

- 撤銷貴集團的業務及／或經營許可證；
- 對貴集團處以罰款；
- 沒收貴集團所得中他們認為屬非法經營所得者；
- 終止貴集團的經營或對貴集團的經營施加限制或苛刻條件，
- 限制貴集團收取收入的權利；
- 關閉貴集團的服務器或封鎖貴集團的應用程序／網站；
- 要求貴集團進行業務重組、重新申請必要的許可證或整頓貴集團的業務、人員及資產；
- 施加貴集團可能無法遵守的附加條件或要求；或
- 對貴集團採取其他可能不利於貴集團業務的監管或執法行動。

上述任何限制或行動的實施均可能對貴集團開展業務的能力造成重大不利影響。在該情況下，貴集團可能無法經營或控制可變利益實體，從而可能導致貴集團不再於貴集團的合併財務報表內將可變利益實體綜合入賬。管理層認為，基於目前的事實及情況，貴集團喪失該能力的可能性微乎其微。貴集團認為，各可變利益實體、其各自的股東及相關外資企業之間的合約安排均符合中國法律，並可依法強制執行。貴集團的經營有賴可變利益實體履行其與貴集團訂立的合約安排。該等合約安排受中國法律管轄，因該等協議而產生的爭議預期在中國通過仲裁解決。管理層認為，根據中國法律，每項合約安排均構成各方對

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### *與可變利益實體架構有關的風險(續)*

該等合約安排的有效且具法律約束力的義務。然而，該等中國法律法規的解釋及實施，以及其對合約的合法性、約束力及可強制執行性的適用範圍，均由相關中國機構酌情決定，因此無法保證相關中國機構將就每項合約安排的合法性、約束力及可強制執行性採取與貴集團在此的相同立場。同時，由於中國法律體系的不斷發展，許多法律、法規及規章的解釋並非始終統一，而該等法律、法規及規章的執行存在不確定性，從而或會限制貴集團在可變利益實體或可變利益實體的代名股東未能履行其於該等合約安排項下的義務時強制執行該等安排的可用法律保護。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 1. 經營及重組(續)

##### 與可變利益實體架構有關的風險(續)

以下為納入貴集團隨附合併財務報表的貴集團可變利益實體於2018年、2019年及2020年12月31日以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的合併財務資料：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
流動資產：			
現金及現金等價物 .....	152,295	201,310	349,190
定期存款 .....	10,265	7,674	22,161
應收賬款(淨額) .....	130,823	223,438	343,099
應收貴公司及 其子公司款項 .....	165,559	127,944	173,596
應收關聯方款項 .....	—	170,535	59,117
預付款項及其他流動資產 .....	841,018	999,780	1,383,648
短期投資 .....	252,943	672,787	1,175,309
非流動資產：			
長期投資(淨額) .....	843,149	794,549	1,223,943
其他非流動資產 .....	943,373	1,483,983	2,183,411
<b>資產總額</b> .....	<b>3,339,425</b>	<b>4,682,000</b>	<b>6,913,474</b>
流動負債：			
應付賬款 .....	1,078,070	1,454,924	2,332,372
應付薪資及福利 .....	94,699	128,343	288,686
應付稅項 .....	27,152	33,611	106,492
短期貸款 .....	—	—	100,000
遞延收入 .....	937,086	1,234,508	1,769,992
應付貴公司及其附屬 公司款項 .....	1,594,527	2,650,499	3,752,973
應計負債及其他應付款項 .....	318,568	222,078	449,370
應付關聯方款項 .....	23,054	—	—
非流動負債：			
其他長期負債 .....	—	23,108	19,640
<b>負債總額</b> .....	<b>4,073,156</b>	<b>5,747,071</b>	<b>8,819,525</b>
	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
淨營業額：			
來自第三方的收入 .....	3,691,219	6,056,332	9,651,207
來自貴公司及 其子公司的收入 .....	443,405	531,830	667,765
<b>淨營業額</b> .....	<b>4,134,624</b>	<b>6,588,162</b>	<b>10,318,972</b>
淨虧損 .....	(587,932)	(448,114)	(853,970)
	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
經營活動提供的現金淨額 .....	636,972	271,299	1,476,494
投資活動所用現金淨額 .....	(674,483)	(1,518,931)	(2,421,163)
融資活動提供的現金淨額 .....	130,592	1,300,740	1,090,287

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 與可變利益實體架構有關的風險(續)

根據各份合約協議，貴公司有權指導可變利益實體的活動，並可將資產轉移出可變利益實體。因此，貴公司認為，相關可變利益實體並無僅可用於清償各可變利益實體債務的資產，但可變利益實體於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣12.2百萬元、人民幣94.8百萬元及人民幣92.1百萬元的註冊資本以及於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣7.7百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣17.9百萬元的若干不可分配法定儲備除外。由於相關可變利益實體均為根據《中華人民共和國公司法》註冊成立的有限責任公司，因此債權人不就相關可變利益實體的負債對貴公司的一般信貸享有追索權。目前概無任何合約安排要求貴公司向可變利益實體提供額外的財務支持。由於貴集團正通過可變利益實體在中國經營若干業務，因此貴集團日後或會酌情提供額外的財務支持，從而可能令貴集團蒙受虧損。

於貴集團內不存在貴公司或任何子公司擁有可變利益但並非主要受益人的可變利益實體。

#### 流動性

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團分別錄得淨虧損人民幣565.0百萬元、人民幣1,303.6百萬元及人民幣3,054.0百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，經營活動提供的現金淨額分別為人民幣737.3百萬元、人民幣194.6百萬元及人民幣753.1百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日，累計虧損分別為人民幣2,842.7百萬元、人民幣4,145.6百萬元及人民幣7,175.3百萬元。貴集團評估通過經營活動賺取現金及吸引投資者投資的能力以確定流動性。貴集團過往主要依靠經營活動產生現金及投資者的非經營性融資撥付運營及業務發展資金。貴集團能否持續經營取決於管理層成功執行業務計劃的能力，包括增加收入同時控制運營開支、產生經營現金流量及持續獲得外部融資支援。以往，貴集團持續通過發行優先股及公開發售普通股取得外部投資者的融資支持。於2018年，貴公司完成其美國首次公開發售，募得443.3百萬美元(人民幣2,781.8百萬元)，並向騰訊發行25,063,451股Z類普通股，所得款項淨額為317.2百萬美元(人民幣2,170.8百萬元)。於2019年，貴公司完成發售2026票據及首次發售，經扣除佣金及發售費用後，募得733.9百萬美元(人民幣5,003.8百萬元)。於2020年，貴公司完成發售於2027年到期的可換股優先票據(「2027票據」)，經扣除佣金及發售費用後，募得786.1百萬美元(人民幣5,594.8百萬元)，以及貴公司向索尼發行17,310,696股Z類普通股，經扣除發售費用後，募得399.4百萬美元(人民幣2,817.5百萬元)。此外，貴集團可調整其經營擴張的速度，並控制運營開支。基於以上考慮，貴集團認為，現金及現金等價物以及經營現金流量足以滿足現金需求，以至少於刊發合併財務

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 1. 經營及重組(續)

#### 流動性(續)

報表之日起計未來12個月內為所計劃的業務及其他承擔提供資金。貴集團的合併財務報表乃按持續經營基準編製，並顧及於正常業務過程中進行的資產變現及負債清算。

### 2. 重大會計政策

#### a) 呈列基準

貴集團的合併財務報表按照美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製。

貴集團在編製隨附合併財務報表時遵循的重大會計政策概述如下。

#### b) 合併原則

合併財務報表包括貴公司、其子公司及可變利益實體(貴公司為其主要受益人)的財務報表。

子公司指貴公司直接或間接控制超過一半投票權，或有權委任或罷免董事會大部分成員、或於董事會會議上投多數票、或有權根據股東或股權持有人之間的法規或協議管理投資對象的財務及經營政策的實體。

合併可變利益實體為以下實體：通過合約安排，貴公司子公司有權力指導對該實體經濟表現影響最大的活動、承擔該實體所有權通常帶來的風險並享受相關回報並因此貴公司子公司為該實體的主要受益人。

貴公司、其子公司及可變利益實體之間的所有交易及餘額均已於合併入賬時抵消。

#### c) 運用估計

按照美國公認會計準則編製的合併財務報表要求管理層作出估計及假設，有關估計及假設影響合併財務報表及附註中的資產及負債報告金額、資產負債表日或有負債的披露以及報告期間的收入及費用。重大會計估計包括但不限於在線遊戲付費玩家的平均遊戲時長以及使用計量替代方法的股權投資的減值。

#### d) 功能貨幣及外幣換算

貴集團以人民幣(「人民幣」)作為其列報貨幣。貴公司及其於開曼群島及香港註冊成

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### d) 功能貨幣及外幣換算(續)

立的海外子公司的功能貨幣為美元(「美元」)。貴公司於日本註冊成立的子公司的功能貨幣為日圓。貴集團中國實體的功能貨幣為人民幣。

於合併財務報表中，貴公司及位於中國境外的其他實體的財務資料均已折算為人民幣。資產及負債按資產負債表日的匯率折算，權益款項按歷史匯率換算，而收入、費用及損益則按年平均匯率折算。折算調整列報為外幣折算調整，並於合併經營狀況及全面虧損表中列示為其他全面收益／(虧損)的組成部分。

以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易按交易當日現行的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表日的適用匯率換算為功能貨幣。外匯交易所產生的淨損益計入合併經營狀況及全面虧損表的匯兌收益／(虧損)。

#### e) 外幣折算

於2020年12月31日及截至該日止年度，合併資產負債表、合併經營狀況及全面虧損表以及合併現金流量表的餘額由人民幣兌美元的換算僅為方便讀者對照並按1美元兌人民幣6.5250元的匯率(即2020年12月31日紐約聯邦儲備銀行就海關目的證明的紐約市電匯人民幣的中午買入匯率)計算。概不就人民幣金額代表或可能已經或能夠以2020年12月31日的匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算為美元。

#### f) 公允價值計量

##### 金融工具

會計指引將公允價值界定為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。釐定須以或獲准以公允價值入賬的資產及負債的公允價值計量時，貴集團會考慮進行交易所在的主要或最具優勢的市場，並計及市場參與者為資產或負債定價時採用的假設。

會計指引設有公允價值分級制度，要求實體計量公允價值時盡量使用可觀察輸入數據而盡量減少使用不可觀察輸入數據。於公允價值層級內，金融工具按對公允價值計量而

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### f) 公允價值計量(續)

言屬重大的最底層級的輸入數據分類。會計指引設有三個可用作計量公允價值的輸入數據級別：

- a. 第一級應用於在活躍市場中有相同資產或負債報價的資產或負債。
- b. 第二級應用於有除第一級所包含的報價以外就資產或負債可觀察之輸入數據的資產或負債，例如在活躍市場中相似資產或負債的報價；在交易數量不足或不頻繁市場(較不活躍市場)中有相同資產或負債報價；或模型得出的估值，其中重要輸入數據為可觀察或可主要通過可觀察市場數據取得或證實。
- c. 第三級應用於具有對計量資產或負債公允價值而言屬重要的估值法不可觀察輸入數據的資產或負債。

貴集團的金融工具包括賬面值與其公允價值相若的現金及現金等價物、定期存款、應收賬款、應收／應付關聯方款項、短期投資及應付賬款等。更多資料，請參閱附註22。

#### g) 現金及現金等價物以及定期存款

現金及現金等價物主要指現金、存放於美國和中國大型知名銀行的活期存款，以及自購入日起到期期限為三個月或更短且隨時可兌換為已知數額的高流動性投資。截至2018年、2019年及2020年12月31日，以美元計價的現金及期限為三個月或更短的活期存款分別約為481.6百萬美元、670.1百萬美元及582.2百萬美元(分別相當於約人民幣3,305.3百萬元、人民幣4,674.6百萬元及人民幣3,798.5百萬元)。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團就收取網絡服務費於Alipay及Paypal等網絡支付平台管理的賬戶中持有現金，總額分別約為人民幣10.8百萬元、人民幣26.8百萬元及人民幣42.0百萬元，該等現金計入合併資產負債表的現金及現金等價物。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團通過其中國子公司及可變利益實體持有分別約為人民幣377.8百萬元、人民幣1,596.0百萬元及人民幣2,144.5百萬元的現金及現金等價物，分別佔貴集團現金及現金等價物的11%、32%及46%。

定期存款指存放於銀行原始到期期限為三個月以上一年以內的存款。截至2018年、2019年及2020年12月31日，以美元計價的定期存款分別約為109.2百萬美元、264.4百萬美元及721.1百萬美元(分別相當於人民幣749.4百萬元、人民幣1,844.6百萬元及人民幣4,705.1百萬元)。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### g) 現金及現金等價物以及定期存款(續)

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團並無其他留置權安排。於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團並無受限制現金餘額。

##### h) 應收款項(淨額)

於2020年1月1日之前，貴集團監察其應收款項的收回情況並記錄就具體確定的不可收回金額計提的減值準備。若某位客戶的經濟狀況及財務狀況惡化，導致該客戶作出付款的能力受損，則可能須作出進一步減值。應收款項餘額被釐定為無法收回時沖銷。

自2020年1月1日起，貴集團採用會計準則更新第2016-13號「金融工具—信貸虧損(專題第326號)：金融工具信貸虧損的計量」(「會計準則匯編專題第326號」)，該準則通過建立一個基於預期信用虧損而非已發生虧損的減值模型，修訂了先前發佈的關於金融工具減值的指引。貴集團採用經修訂回溯方法，約人民幣17.9百萬元的累積影響列式與累計虧損中。

貴集團應收款項以及列示於預付款項及其他流動資產中的其他應收款項符合會計準則匯編專題第326號的範圍。應收賬款主要包括應收廣告客戶款項及應收發行渠道款項。

為估計預期信貸虧損，貴集團已確定其客戶及相關應收款項及其他應收款項的相關風險特徵，包括規模、貴集團所提供服務或產品的類型或者該等特徵的組合。具有類似風險特徵的應收款項歸入不同組別。就各組而言，貴集團都會考慮以往的收回經驗、當前的經濟狀況、未來的經濟狀況(外部數據及宏觀經濟因素)以及貴集團客戶收回趨勢的變動。就此而言，每個季度均會根據貴集團的具體事實及情況進行評估。自採用以來，假設的變動並無造成重大影響。

貴集團就目前預期的信貸損失記錄減值。下表載列截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度壞賬減值的變動情況：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
截至採用會計準則匯編			
第326號之前的期初餘額 . . . . .	—	—	17,696
採用會計準則匯編第326號的			
影響 . . . . .	—	—	17,900
期初餘額 . . . . .	4,516	14,420	35,596
計提減值 . . . . .	10,904	9,396	99,165
核銷 . . . . .	(1,000)	(6,120)	(13,758)
期末餘額 . . . . .	<b>14,420</b>	<b>17,696</b>	<b>121,003</b>

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### i) 存貨(淨額)

存貨(主要指用於貴集團電商業務的產品)按成本與可實現淨值中的較低者於合併資產負債表列賬。存貨成本使用加權平均成本法釐定。若商品滯銷或商品損壞，貴集團會根據過往及預測的消費需求等因素及促銷環境下調存貨成本至預計可實現淨值。貴集團持有所購買產品的所有權、風險及回報。存貨減值計入合併經營狀況及全面虧損表的營業成本。購買及收取產品相關成本(如購貨運費)計入存貨成本。

#### j) 物業及設備(淨額)

物業及設備按成本減累計折舊及減值(如有)呈報。物業及設備按直線法於估計可使用年期(一般為三年)內計提折舊。租賃裝修在其估計可使用年期或剩餘租期(以較短者為準)內攤銷。保養及維修開支於產生時支銷。出售物業及設備的損益為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，並於合併經營狀況及全面虧損表確認。

#### k) 無形資產(淨額)

通過業務合併收購的無形資產若符合「契約性」或「可分離性」標準，則確認為與商譽分離的資產。所收購的無形資產最初按公允價值確認及計量。具有可釐定年限的重大可識別無形資產於其估計可使用年期內繼續按直線法攤銷，具體如下：

內容版權	內容的授權期限或預計可使用年期兩者的較短者，主要為1至8年不等
移動遊戲版權	移動遊戲版權期限或預計可使用年期兩者的較短者，主要為1至3年不等
許可權及其他	1至10年，視乎預期對未來現金流量有貢獻的相關無形資產而定

若內容有用性的預期遭向下修訂，則未攤銷成本將會減值至估計可變現淨值。按照估計的可變現淨值減值後的未攤銷成本成為新的成本基準。

#### l) 商譽

商譽指貴公司收購子公司及合併可變利益實體時因收購對價超過所收購實體獲得的有形及無形資產及所承擔的負債的公允價值的部分。商譽不進行折舊或攤銷，但每年按報

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### l) 商譽(續)

告單位級別進行減值測試，且在發生事件或情況變化顯示資產可能減值時，則在年度間進行減值測試。根據會計準則匯編第350-20-35號，貴集團可以選擇採用先定性評估而後定量評估(如必要)，或直接採用定量評估。

貴集團採用定量減值測試，該測試為兩步定量減值測試。第一步為比較報告單位的賬面值與報告單位的公允價值。若報告單位的公允價值超過報告單位的賬面值，則商譽並無減值，而貴集團亦無需進行進一步測試。若報告單位的賬面值超過報告單位的公允價值，則貴集團必須進行該兩步定量商譽減值測試的第二步，通過比較報告單位商譽的隱含公允價值與該商譽的賬面值計量減值虧損金額。

於2020年1月1日，貴集團採用財務會計準則委員會於2017年1月頒佈的會計準則更新第2017-04號「簡化商譽減值測試」，以通過刪除第二步定量減值測試簡化商譽減值測試。因此，貴集團通過比較報告單位的公允價值與其賬面值並確認賬面值超過公允價值但不超過分配至報告單位的商譽總額的金額的減值損失，進行商譽減值測試。準則的採用並無對合併財務報表造成重大影響。

應用商譽減值測試須管理層作出重大判斷，包括認定報告單位、將資產及負債分攤至報告單位、將商譽分配至報告單位，以及確定各報告單位的公允價值。估計報告單位公允價值時的判斷包括估計未來現金流量、釐定適當的折現率並作出其他假設。該等估計及假設的變動或會對釐定各報告單位的公允價值造成重大影響。就商譽減值測試而言，貴集團整體上釐定為一個報告單位。貴集團採用定量評估，並通過定量比較報告單位的公允價值與賬面值進行商譽減值測試。貴集團根據報告單位的所報股價確定其公允價值。貴集團認為，其報告單位的公允價值仍高於報告單位的賬面值，因此，所呈列的任何期間概無確認減值損失。

#### m) 除商譽外的長期資產減值

當任何事件或情況變化(如市況出現將影響資產未來用途的重大不利變動)表明資產的賬面值可能無法完全收回或可使用年期短於貴集團的最初估計時，會對長期資產進行減值評估。每當發生該等事件時，貴集團會通過比較長期資產的賬面值與預計使用該資產並

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### *m) 除商譽外的長期資產減值(續)*

最終出售將產生的未折現現金流量估計對該資產進行減值評估。若預期日後未折現現金流量的總額低於資產的賬面值，貴集團按資產賬面值超過資產公允價值的部分確認減值損失。

#### *n) 研發開支*

研發開支主要包括就創新視頻功能、開發與增強貴集團的應用網站及平台以及開發網絡遊戲產生的與人工相關的支出。

就內部使用軟件而言，貴集團費用化就初期項目階段及開發實施後運營階段產生的所有費用，以及與維護或維修現有平台有關的費用。在應用程序開發階段產生的成本予以資本化並在估計可使用年期內攤銷。由於貴集團符合資本化條件的研發開支數額不大，因此，就開發內部使用軟件而產生的所有開發費用均已在產生時費用化。

對於外部使用軟件，自貴集團成立以來，就開發外部使用軟件產生的費用並無予以資本化，因為以往在達到技術可行性日期之後至軟件上市的時間都很短，且符合資本化條件的成本數額不大。

#### *o) 銷售及營銷開支*

銷售及營銷開支主要包括營銷及宣傳開支、支付予貴集團銷售及營銷人員的薪資及其他與報酬有關的開支。營銷及宣傳開支主要包括宣傳公司形象及產品營銷的費用。貴集團支銷所產生的所有營銷及宣傳費用，並將該等費用歸入銷售及營銷開支項下。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，營銷及宣傳開支分別為人民幣436.5百萬元、人民幣934.7百萬元及人民幣3,006.0百萬元。

#### *p) 一般及行政開支*

一般及行政開支主要包括支付予貴集團一般及行政人員的薪資及其他與報酬有關的開支、專業費用、租金開支及壞賬減值。

#### *q) 租賃*

於2019年之前，貴集團根據ASC840將租賃入賬。若資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有，則有關租賃入賬列為經營租賃。租賃開支自最初佔有租賃物業之日起，於租期內按直線法確認。若干租賃協議包含免租期，該等租賃於租期內按直線法確認。續租期限按逐筆租賃基準考慮，且一般納入初始租賃條款。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### q) 租賃(續)

於2019年1月1日，貴集團採納了會計準則更新公告第2016-028號「租賃」(專題)第840號)，取代會計準則匯編第840號項下的租賃會計指引，以及一般要求承租人在資產負債表上確認經營及融資租賃負債及相應的使用權資產，並就租賃安排產生的現金流量的金額、時間及不確定性提供更詳細的披露。

貴集團選擇採用過渡方法所允許的實務簡便操作方法，使貴集團可將採納的期初作為首次採用的日期、不就租期為12個月或更短的租約確認租賃資產及租賃負債、不將非租賃部分與租賃部分分開以及不重新評估租賃分類、初始直接成本的處理或者現有或到期的合約是否包含租賃。貴集團採用經修訂回溯方法，且並無對之前比較期作出調整。根據新租賃準則，貴集團在開始時釐定合同是否包含租賃。使用權資產及負債於租賃生效日期基於租期內剩餘租賃付款的現值確認。貴集團僅考慮於租賃生效時確定及可釐定的付款。

由於該採納，截至2019年1月1日，貴集團已確認使用權資產人民幣235.7百萬元，以及相應的短期租賃負債及長期租賃負債，在合併資產負債表中分別在「其他長期資產」、「應計負債及其他應付款項」及「其他長期負債」列賬。該採納並無對貴集團截至2019年12月31日止年度的合併經營狀況及全面虧損表及現金流量表或截至2019年1月1日的期初累計虧損造成重大影響。

貴集團根據於2025年內有不同到期日的不可取消經營租賃協議租賃辦公空間及員工宿舍。於2019年12月31日及2020年12月31日，貴集團經營租賃的加權平均剩餘租期分別為3.2年及3.1年，而加權平均折現率分別為4.75%及4.75%。於2020年12月31日，經營租賃項下的未來租賃付款如下：

	<u>2020年12月31日</u>
	人民幣千元
2021年 .....	156,869
2022年 .....	171,923
2023年 .....	106,253
2024年 .....	43,575
2025年及之後.....	<u>17,813</u>
未來租賃付款總額 .....	496,433
剩餘租賃付款推算利息 .....	<u>(42,642)</u>
租賃負債總額 .....	<u><u>453,791</u></u>

截至2018年12月31日止年度，經營租賃項下的租金開支為人民幣55.8百萬元。截至2019年及2020年12月31日止年度的經營租賃成本分別為人民幣79.4百萬元及人民幣107.2百萬元。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### q) 租賃(續)

元，其中不包括短期合約的成本。截至2019年及2020年12月31日止年度的短期租賃成本並不重大。與經營租賃有關的補充現金流量資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
經營租賃的現金付款 .....	67,535	107,772
以經營租賃負債換取的使用權資產 .....	96,692	260,867

於2018年12月31日，租賃項下的未來租賃付款如下：

	經營租賃*
	人民幣千元
2019年 .....	65,400
2020年 .....	72,230
2021年 .....	73,054
2022年 .....	69,681
2022年以後 .....	19,544

\* 金額根據於2019年1月1日被會計準則匯編第842號「租賃」取代的會計準則匯編第840號「租賃」計算。

##### r) 股權激勵

股權激勵費用產生自以股份為基礎的獎勵，包括收購貴公司普通股的購股權。貴集團入賬記錄根據會計準則匯編第718號「薪酬—股份薪酬」授予僱員的股權激勵及根據會計準則匯編第505號授予非僱員的股權激勵。於2019年1月1日，貴集團採納會計準則更新第2018年-07號「薪酬—股份薪酬(專題第718號)：非僱員股權激勵會計處理之改進」，以修訂發給非僱員的股權激勵的會計處理。根據會計準則更新第2018年-07號，非僱員獎勵的會計處理與僱員獎勵的模型類似。

就釐定為股權分類獎勵授予僱員以收購普通股的購股權而言，相關股權激勵費用將基於其授出日期採用二項式期權定價模型計算的公允價值在合併財務報表中確認。公允價值的釐定受股價及有關一系列複雜而主觀的變量的假設影響，包括預期股價波幅、無風險利率及預期股息。

就僅以服務為條件的購股權而言，於必要服務期間內，股權激勵費用使用直線法在扣除估計沒收激勵後入賬，以便僅就該等預期最終會歸屬的股權激勵入賬記錄費用。

就以服務為條件及以美國首次公開發售作為條件而授出的購股權而言，於必要服務期間內，股權激勵費用採用加速法在扣除估計沒收激勵後入賬。就符合服務條件的購股權

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### r) 股權激勵(續)

而言，累計股權激勵費用為人民幣28.9百萬元，該等費用於2018年完成美國首次公開發售後入賬。

#### s) 員工福利

##### 中國提存計劃

貴集團在中國的全職僱員參加政府規定的固定提存計劃，據此，須向僱員提供若干退休福利、醫療保健、僱員住房公積金及其他福利。根據中國的勞動法規，貴集團的中國子公司及可變利益實體須根據僱員薪資的一定比例就該等福利向政府繳納提存費用，最高為當地政府規定的最高數額。除提存費用外，貴集團對於該等福利不承擔任何法律義務。

#### t) 投資

##### 短期投資

短期投資主要包括貨幣市場基金、由商業銀行或其他金融機構發行的參照相關資產表現的浮動利率金融產品及擬於十二個月內出售的公開上市公司。

根據會計準則匯編第825號「金融工具」，就參照相關資產表現的浮動利率金融產品而言，貴集團於初始確認日期選擇公允價值法，並按公允價值列賬該等投資。該等投資的公允價值變動於合併經營狀況及全面虧損表計為「投資收入，淨額」。公允價值根據金融機構於各報告期末提供的類似產品報價估計。

就於公開上市公司的投資而言，貴集團按各報告期末的公允價值列賬投資。該等投資的公允價值變動於合併經營狀況及全面虧損表計為「投資收入，淨額」。

##### 長期投資(淨額)

貴集團的長期投資主要包括使用計量替代方法股權投資、使用權益法入賬的權益投資及按公允價值入賬的其他投資。

##### 使用計量替代方法股權投資

就該等貴集團對其無重大影響力且無法隨時釐定公允價值的投資而言，貴集團根據於2018年1月1日採納之會計準則更新第2016-01號「金融工具 — 整體：金融資產及金融負債

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### t) 投資(續)

的確認及計量」，按成本、減減值及加或減可觀察價格變動的隨後調整將其入賬。該項採納對貴集團的合併財務報表並無重大影響。根據該計量替代方法，每當同一發行人的同一或類似投資在有序交易中出現可觀察的價格變動時，股權投資的賬面值須發生變動。

管理層定期根據投資對象的表現及財務狀況以及其他市值證據對該等投資進行減值評估。該評估包括但不限於檢討投資對象的現金狀況、近期融資、預計及歷史財務表現、現金流量預測及融資需求。所確認的減值虧損，等同於在進行評估的各報告期末，投資成本超過其公允價值的部分。隨後，公允價值將成為該投資新的成本基礎。

##### *使用權益法入賬的權益投資*

根據會計準則匯編第323號「投資 — 權益法及合營企業」，貴集團採用權益法列賬於私募股權基金中其擁有重大影響力但不擁有多數股本權益或其他控制權的股權投資及有限合夥。根據權益法，貴集團最初按成本列賬投資，而股權投資對象的成本與股權投資對象淨資產中相關權益的公允價值之間的差額確認為權益法商譽，計入合併資產負債表的權益法投資。貴集團隨後於投資日期後調整投資的賬面值，以確認其於各股權投資對象淨營業額或虧損中所佔的比例，並計入投資對象的收益及現金分派中。貴集團根據會計準則匯編第323號對權益法投資進行減值評估。權益法投資的減值虧損在確定其價值並非暫時性下降時於合併經營狀況及全面虧損表中確認為「投資收入，淨額」。

##### *按公允價值入賬的投資*

根據會計準則匯編第825號「金融工具」，就參照相關資產表現且期限一年以上的浮動利率金融產品而言，貴集團於初始確認日期選擇公允價值法，並按公允價值列賬該等投資。該等投資的公允價值變動於合併經營狀況及全面虧損表計為「投資收入，淨額」。公允價值根據金融機構於各報告期末提供的類似產品報價估計。貴集團將使用該等輸入數據的估值技術分類為第二級公允價值計量。更多資料，請參閱附註22。

##### u) 稅項

##### *所得稅*

貴集團根據相關稅務機關的法規，根據財務報告淨損益計提當期所得稅費用，並對毋須繳納或不可扣減的收入及費用項目作出調整。遞延所得稅採用資產負債法計提。根據該方法，遞延所得稅適用於未來年度已頒佈的法定稅率就現有資產及負債於財務報表的賬

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### u) 稅項(續)

面值與稅基的差額確認暫時性差異。資產或負債的稅基為該資產或負債的應稅金額。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在合併經營狀況及全面虧損表中確認。若認為部分或全部遞延稅項資產較有可能無法變現，則會計提減值準備，以降低遞延稅項資產的金額。

#### 不確定稅務狀況

為評估不確定稅收狀況，貴集團就稅務狀況計量及財務報表確認，採用更有可能的臨界值及兩步法的方法。根據該兩步法，第一步為就確認評估稅務狀況，方法為釐定可用證據的權重是否表明該狀況更有可能維持，包括相關上訴或訴訟程序(如有)的解決。第二步為按於結算後變現可能性高於50%的最大金額計量稅務利益。貴集團在其合併資產負債表的應計開支及其他流動負債與其合併經營狀況及全面虧損表的所得稅開支項下確認利息及罰款(如有)。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團概無任何重大未確認的不確定稅務狀況貴集團亦預期，於報告日期起計12個月內，未確認稅項負債不會有任何重大增加或減少。

#### v) 收入確認

於2018年1月1日，貴集團採納會計準則匯編第606號「客戶合約收入」，就採納日期未完成的所有合約應用經修訂追溯法。

根據會計準則匯編第606號，收入於客戶取得對所承諾商品或服務的控制，而有關金額反映實體預期自換取該等商品或服務中獲得的對價時確認。貴集團確定其與客戶的合約以及於該等合約中的所有履約義務。貴集團釐定交易價格，並將交易價格分配至貴集團客戶合約中的履約義務，在貴集團履行其履約義務時確認收入。

採用會計準則匯編第606號並無顯著改變(1)貴集團所有收入來源的收入確認時間及模式；及(2)按毛額與淨額作出的收入呈列。因此，於採用日期及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，採用會計準則匯編第606號並無對貴集團的財務狀況、經營業績、權益、現金流量或對貴集團合併財務報表的任何調整產生重大影響。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### v) 收入確認(續)

貴集團於採用會計準則匯編第606號後生效的收入確認政策如下：

#### *移動遊戲服務*

##### *獨家發行的移動遊戲*

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團的收入主要來自遊戲內增強遊戲體驗的虛擬道具銷售。

根據會計準則匯編第606號，貴集團評估其客戶合約並釐定，貴集團負有單一合併履約義務，即向付費玩家提供遊戲及持續的遊戲相關服務。交易價格(即付費玩家為遊戲內虛擬道具所支付的金額)將完全分配至該單一合併履約義務。貴集團自向付費玩家賬戶交付相關遊戲內虛擬道具的時間點開始，於付費玩家的估計平均遊戲期間內確認銷售遊戲內虛擬道具的收入。

貴集團已就各款遊戲估計付費玩家的平均遊戲期間，通常為三至八個月。貴集團考慮玩家通常的平均遊戲期間及其他的遊戲玩家行為模式以及各種其他因素，從而獲得對付費玩家的估計遊戲期間的最佳估計。為計算付費玩家的估計平均遊戲期間，貴集團將首次購買日期視為付費玩家生命週期的起點。貴集團追蹤於間隔期間首次作出購買的付費玩家群體(「群組」)並對各個群組進行追蹤，以了解隨後各群組的付費玩家流失率，即各群組中首次購買後離開的付費玩家人數。為釐定付費玩家於可觀察數據可用日期之後的期限結束點，貴集團推斷實際觀察到的流失率，以獲得特定遊戲付費玩家的估計加權平均遊戲生命週期。若發行新遊戲，且僅獲得有限的付費玩家期限數據，則貴集團會考慮其他定性因素，如特徵與新遊戲相似的其他遊戲付費玩家的遊戲模式，包括付費玩家類型及購買頻率。儘管貴集團認為根據遊戲玩家信息作出的估計屬合理，但貴集團可能根據反映遊戲玩家行為模式變化的新信息修訂有關估計，並作出追溯調整。

根據會計準則匯編第606-10-55-39號，貴集團評估其與各方的安排中作為主要責任人或是作為代理人行事。當貴集團作為委託人行事以履行與移動遊戲運營有關的所有義務時，貴集團會按總額總額法確認獨家發行的移動遊戲所產生的收入。貴集團負責推出遊戲、遊戲服務器的託管及維護以及決定何時及如何運營遊戲內的宣傳及客戶服務。貴集團還釐定遊戲內虛擬道具的定價，並為海外授權遊戲製作本地化版本。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### v) 收入確認(續)

##### 移動遊戲服務(續)

出售遊戲內虛擬道具賺取的收入由貴集團與第三方遊戲開發商共同分享，支付第三方遊戲開發商的金額一般在扣除付款渠道及發行渠道的費用後，根據付費玩家支付的金額計算。支付第三方遊戲開發商、發行渠道及付款渠道的費用計入合併經營狀況及全面虧損表的「營業成本」。

##### 共同運營的移動遊戲發行服務

貴集團亦就第三方遊戲開發商開發的移動遊戲提供發行服務。根據會計準則匯編第606號，貴集團對第三方遊戲開發商合約進行評估，並確定發行遊戲及為遊戲開發商提供付款解決方案及市場推廣服務等履約義務。因此，貴集團通過向遊戲玩家發行遊戲賺取服務收入。

根據會計準則匯編第606-10-55-39號，貴集團評估其於與各方的安排中作為主要責任人或是作為代理人行事。就貴集團與第三方遊戲開發商共同運營的授權安排而言，貴集團認為其對遊戲服務的履行及可接受程度不負有主要責任。貴集團的責任為發行遊戲、提供付款解決方案及市場推廣服務，因此貴集團將第三方遊戲開發商視為其客戶。因此，當履約義務獲履行時(即一般於付費玩家購買由第三方遊戲開發商發行的虛擬貨幣時)，貴集團會按淨額法，依照與第三方遊戲開發商預先確定的比率確認來自該等遊戲的遊戲發行服務收入。

##### 增值服務

貴集團向客戶提供大會員訂閱服務、直播及其他視頻、音頻及漫畫內容。

貴集團提供大會員訂閱服務，為大會員提供瀏覽高級內容的流媒體的權限，以換取不予退還的預付高級會員費用。當收取高級會員費為一段期間內(一般為1個月至12個月)提供的服務時，該收入首先確認為「遞延收入」，並於提供服務的會員期間內按比率確認收入。

貴集團運營及維護直播頻道，以讓用戶可觀賞主播提供的直播表演，並與主播互動。大部分主播自行主持其節目。貴集團創作並向用戶出售虛擬道具，以使用戶在觀賞的同時向主播打賞，以示支持。貴集團出售的虛擬道具包括(i)消耗類道具或(ii)如特權頭銜等時效類道具。根據會計準則匯編第606-10-55-39號，由於貴集團作為主要責任人履行與銷售虛擬

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### v) 收入確認(續)

##### *移動遊戲服務(續)*

道具有關的所有義務，故銷售虛擬道具產生的收入按總額法確認。因此，若虛擬道具屬消耗類道具，則收入按交付並消耗虛擬道具的時點確認，或(如屬時效類道具)於各虛擬道具提供予用戶的期間(一般不超過一年)內按比例確認。銷售虛擬道具收取的所得款項於該等道具消耗前確認為「遞延收入」。

根據與主播的安排，貴集團將與主播分享銷售虛擬道具產生的一部分收入。支付予主播的部分於合併經營狀況及全面虧損表上確認為「營業成本」。

##### **廣告服務**

貴集團根據廣告商需要定制提供多種廣告形式，主要包括但不限於在應用程序的開屏廣告，網幅廣告，文本鏈接廣告，富媒體廣告，效果廣告及客戶定制廣告。貴集團決定各種廣告形式，是不同的履約義務，根據各項履約義務的獨立售價分配至該等履約義務。自廣告在貴集團平台上顯示或履約義務獲履行之日(通常為用戶點擊鏈接之時)開始，貴集團按比例確認各項履約義務的收入。

##### *給予客戶的銷售獎勵*

貴集團向其客戶提供各種銷售獎勵，包括以佣金形式向若干第三方廣告代理提供的現金獎勵，以及如折扣及若干捆綁安排中免費提供廣告服務等非現金獎勵，該等獎勵按逐項合約基準與客戶磋商而定。根據會計準則匯編第606號，貴集團將授予客戶的該等獎勵確認為可變對價。可變對價金額根據最可能提供予客戶的獎勵金額計量。

##### **電商及其他收入**

電商及其他收入主要來自通過貴集團電商平台的產品銷售，以及舉辦若干線下演出活動的收入。電商及其他收入於所承諾商品或服務的控制權轉讓予客戶(一般在客戶接受商品或服務時發生)時確認。根據會計準則匯編第606-10-55-39號，貴集團主要負責履行提供商品或服務的承諾、承擔庫存風險並可自主確定價格及選擇供應商，因此，收入按總額法確認。否則，收入按淨額法確認。根據會計準則匯編第606-10-32-25號，貴集團酌情免費授予客戶的現金券列作安排交易價格的減項，以抵減所確認收入金額，因為該開銷並非就從客戶收取某項特定商品或服務而作出。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### v) 收入確認(續)

##### 移動遊戲服務(續)

合併經營狀況及全面虧損表所呈列的淨營業額已扣除銷售折扣及銷售稅。

##### 其他估計及判斷

當可作出合理估計時，貴集團會估計本期間來自第三方支付渠道的移動遊戲及增值服務的收入。於每個月結束後的合理時間內，渠道商會提供可靠的對賬單。而貴集團會保留銷售數據記錄，從而令貴集團能夠對收入作出合理估計，進而確認報告期內收入。釐定已確認收入的適當金額需要貴集團作出其認為合理的判斷及估計，但實際結果可能不同於貴集團的估計。當貴集團收到最終報告時(若並無於每個月結束後的合理時間內收到)，貴集團會在釐定實際金額時，將估計收入與報告期內的實際收入之間的任何差異入賬。於所呈列期間，最終收入報告所示的收入與所呈報的收入並無重大差異。

##### 合約餘額

收入確認的時間可能不同於向客戶開具發票的時間。應收款項指在貴集團已履行其履約責任並擁有獲得收款的無條件權利時，已開具發票的金額及開具發票前已確認的收入。

遞延收入與各報告期末尚未完成的履約義務有關，包括從移動遊戲玩家、從廣告服務、直播服務及其他增值服務中的客戶及電商平台預先收到的現金付款。由於相關合約一般具有較短期限，因此大部分履約義務均於一年內完成。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，計入年初預收款項餘額的已確認收入金額分別為人民幣571.4百萬元、人民幣943.4百萬元及人民幣1,238.8百萬元。

##### 實務簡便操作手法

在會計準則匯編第606號所允許的範圍內，貴集團已採用以下實務簡便操作手法：

由於絕大部分合約的原預計期限均為一年或更短，因此分配至尚未完成或部分未完成的履約義務的交易價格並未予以披露。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### v) 收入確認(續)

##### 移動遊戲服務(續)

下表載列貴集團按收入來源劃分的淨營業額：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
移動遊戲.....	2,936,331	3,597,809	4,803,382
增值服務.....	585,643	1,641,043	3,845,663
廣告.....	463,490	817,016	1,842,772
電商及其他.....	143,467	722,054	1,507,159
淨營業額總額.....	<u>4,128,931</u>	<u>6,777,922</u>	<u>11,998,976</u>

##### w) 營業成本

營業成本主要包括移動遊戲開發商、發行渠道及支付渠道的收入分成成本，與主播及內容創作者的收入分成、員工成本、內容成本、服務器及帶寬服務成本、折舊開支及提供該等服務的其他直接成本，以及所銷售商品的成本。該等成本於產生時計入合併經營狀況及全面虧損表。

##### x) 關聯方

若一方能夠直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響力，則該方被視為有關聯。若有關方受到共同的控制或重大影響力(如家庭成員或親屬、股東或關聯公司)，則該方亦被視為關聯方。

##### y) 每股淨虧損

每股虧損根據會計準則匯編第260號「每股利潤」計算。若貴集團擁有可供分派的淨營業額，則使用兩類法計算每股利潤。根據兩類法，淨營業額根據所宣派(或累計)股息及未分配利潤的參與權利在普通股及參與證券之間分配，猶如報告期的所有利潤均已獲分配一樣。貴公司首次公開發售前優先股及其他永久股權屬參與證券，因為該等證券有權按「如經轉換」基準收取股息或分派。於美國首次公開發售前，由於貴集團處於淨虧損狀況而淨虧損不會被分配至其他參與證券(因為根據其合約條款，該等證券並無分擔虧損的義務)，因此採用兩類法計算每股基本虧損並不適用。

每股基本淨虧損按期內流通在外普通股的加權平均數計算。每股攤薄淨虧損按期內流通在外的普通股及潛在普通股的加權平均數計算。潛在普通股包括在美國首次公開發售完成前期間轉換首次公開發售前優先股及其他永久股權後可採用「如經轉換」法發行的普通股、在行使未行使購股權後可採用庫存股法發行的普通股，以及在轉換2026票據及2027票

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 2. 重大會計政策(續)

##### y) 每股淨虧損(續)

據後可採用「如經轉換」法發行的普通股。計算每股攤薄淨虧損時，並無假設會對每股淨虧損產生反攤薄影響(即每股利潤金額增加或每股虧損金額減少)的證券的轉換、行使或或有發行。於美國首次公開發售完成後，每股普通股淨虧損按Y類普通股與Z類普通股合併的基準計算，因為該兩類普通股於貴公司未分配淨營業額享有相同的股息權利。

##### z) 法定儲備金

根據中國公司法，公司在中國的可變利益實體必須自根據中華人民共和國公認會計原則(「中國公認會計原則」)釐定的除稅後盈利中提取不可分配的儲備基金，包括(i)法定盈餘公積及(ii)任意盈餘公積。提取的法定盈餘公積必須至少為根據中國公認會計原則計算的除稅後盈利的10%。若法定盈餘公積達到相關公司註冊資本的50%，則無需再進行提取。任意盈餘公積由相關公司酌情提取。

根據適用於中國外商投資企業的法律，貴公司在中國境內屬外商投資企業的子公司必須自其除稅後盈利(根據中國公認會計原則釐定)中提取儲備基金，包括(i)一般儲備基金、(ii)企業發展基金及(iii)員工獎金及福利基金。提取的一般儲備基金必須至少為根據中國公認會計原則計算的除稅後盈利的10%。若一般儲備基金達到相關公司註冊資本的50%，則無需再進行提取。其他兩種儲備基金由相關公司酌情提取。

下表呈列貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度向一般儲備基金及法定盈餘公積的撥款：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
向一般儲備基金及法定盈餘公積的撥款 .....	3,591	5,797	4,421

##### aa) 非控制性權益

就貴公司擁有過半數股權的子公司及合併可變利益實體而言，非控制性權益的確認乃旨在反映貴公司作為控制性股東不直接或間接應佔的股權部分。通過業務合併收購的非控制性權益按收購日期的公允價值確認，而該公允價值參照收購日期的每股收購價估算。

即使損失分配會導致非控制性權益餘額出現虧損，但非控制性權益仍將按照所佔比例計提損失。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### *bb)* 全面虧損

全面虧損界定為包括貴集團於某一期間內因交易及其他事件及情況而產生的一切權益變動，但不包括因股東投資及向股東分派而產生的交易。合併資產負債表所呈列的累計其他全面收益包括累計外匯折算調整。

#### *cc)* 分部報告

根據會計準則匯編第280號「分部報告」所設標準，貴集團的主要經營決策者被確定為董事長兼行政總裁，他於作出有關分配資源及評估表現的決策時審閱貴集團的綜合業績。貴集團設有按性質劃分的收入、成本及開支的整體內部報告。因此，貴集團僅有一個經營分部。貴公司於開曼群島註冊，而貴集團則主要在中國經營其業務，且所賺取大部分客戶收入均來自中國。

#### *dd)* 業務合併

根據會計準則匯編第805號「業務合併」，貴集團採用會計收購法對其業務合併進行核算。收購成本按收購日期所轉讓資產及貴集團對賣方的負債的公允價值及所發行權益工具的總額計量。收購直接相關的交易成本在產生時支銷。所收購或所承擔的可識別資產及負債，不論非控制性權益的程度，均按收購日期的公允價值分開計量。(i)總收購成本、非控制性權益的公允價值及任何先前在收購對象持有的股本權益於收購日期的公允價值超過(ii)收購對象可識別淨資產公允價值的部分入賬列為商譽。若收購成本低於所收購子公司淨資產的公允價值，則差額直接於合併經營狀況及全面虧損表確認。於計量期間內(自收購日期起計最多可達一年)，貴集團可將對所收購資產及所承擔負債的調整連同對商譽的相應抵銷入賬。於計量期間結束或最終釐定所收購資產或所承擔負債的價值後(以先發生者為準)，任何後續調整均於合併經營狀況及全面虧損表入賬。

在分階段完成的業務合併中，貴集團會在按收購日期公允價值取得控制權時，重新計量先前在收購對象持有的股本權益，而重新計量的損益(如有)則於合併經營狀況及全面虧損表確認。

就貴公司擁有過半數股權的子公司及合併可變利益實體而言，非控制性權益的確認乃旨在反映貴公司不直接或間接應佔的股權部分。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 2. 重大會計政策(續)

#### dd) 業務合併(續)

若業務合併受共同控制，則所收購資產或負債按其歷史賬面值確認。合併財務報表包括被收購實體自所示最早日期起的業績或(如屬較近期)自實體首次受共同控制之日起的業績，而不考慮合併的日期。過往年度的合併財務報表亦將就實體受共同控制的期間作回溯性調整。

#### ee) 近期發佈的會計公告

**簡化所得稅的會計處理。**於2019年12月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2019年-12號「簡化所得稅的會計處理」，刪除專題第740號一般原則的特定例外情況，並簡化所得稅的會計處理。該指引於2020年12月15日之後開始的所有財政年度及在該等財政年度內的中期期間對所有實體生效。貴集團預期該採納不會對其合併財務報表產生重大影響。

**投資—股本證券(專題第321號)、投資—權益法及合營企業(專題第323號)以及衍生工具及對沖(專題第815號)：澄清專題第321號、專題第323號及專題第815號之間的相互關係。**於2020年1月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2020年-01號「投資—股本證券(專題第321號)、投資—權益法及合營企業(專題第323號)以及衍生工具及對沖(專題第815號)：澄清專題第321號、專題第323號及專題第815號之間的相互關係」，澄清專題第321號項下股權投資的會計處理、根據專題第323號會計權益法列賬的投資及根據專題第815號列賬的若干遠期合約及購買期權的會計處理之間的相互關係。該指引於2020年12月15日之後開始的所有財政年度及在該等財政年度內的中期期間對所有實體生效。貴集團預期該採納不會對其合併財務報表產生重大影響。

### 3. 集中度及風險

#### a) 帶寬服務提供商

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團依賴帶寬服務提供商及其聯屬公司提供服務器及帶寬服務以支持其運營，詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
帶寬服務提供商總數.....	88	107	116
提供10%或以上貴集團服務器及			
帶寬服務提供商數目.....	3	2	3
由10%或以上服務提供商提供的貴集團服務器			
及帶寬服務支出百分比總額.....	48%	45%	55%

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 3. 集中度及風險(續)

#### b) 外幣匯率風險

貴公司的功能貨幣及呈報貨幣分別為美元及人民幣。貴集團所承受的外幣匯率風險主要與以美元計值的現金及現金等價物、定期存款、短期及長期投資、長期債務以及應付賬款有關。貴集團的大部分收入、成本及開支均以人民幣計價，而長期債務及一部分現金及現金等價物、定期存款、短期及長期投資以及應付賬款則以美元計值。人民幣兌美元的任何重大波動均會對貴公司的現金流量、收入、利潤及財務狀況產生重大不利影響。

#### c) 信貸風險

貴集團可能受重大信貸風險集中影響的金融工具，主要包括現金及現金等價物、定期存款、應收賬款、貨幣市場基金及由商業銀行或其他金融機構發行參照相關資產表現的浮動利率金融產品。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團絕大部分現金及現金等價物及定期存款均通過位於美國及中國管理層認為具有高信用質量的大型金融機構持有。應收賬款通常無擔保，主要源於移動遊戲服務(主要與應收支付渠道及發行渠道的匯款有關)及廣告服務賺取的收入。於2018年、2019年及2020年12月31日，概無任何單個支付渠道的應收賬款餘額超過貴集團應收賬款餘額的10%。於2018年、2019年及2020年12月31日，一個發行渠道的應收賬款餘額超過貴集團應收賬款餘額的10%，具體如下：

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
發行渠道A .....	63,762	118,860	146,907

#### d) 主要客戶及供應渠道

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，概無任何單一客戶佔貴集團淨營業額的10%或以上。

貴集團依賴一個發行渠道發行及生成其移動遊戲的iOS版本。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，通過該發行渠道產生的移動遊戲收入分別佔貴集團總淨營業額的29%、17%及11%。

#### e) 移動遊戲

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，移動遊戲收入分別佔貴集團總淨營業額的71%、53%及40%。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 3. 集中度及風險(續)

##### e) 移動遊戲(續)

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，為貴集團總淨營業額貢獻超過10%的一款移動遊戲如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
移動遊戲1.....	53%	31%	11%

#### 4. 預付款項及其他流動資產

以下為預付款項及其他流動資產概要：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
	人民幣千元		
預付收入分成成本* .....	462,883	542,971	782,518
預付內容成本 .....	130,619	226,500	195,175
銷售稅預付款項 .....	80,487	157,244	202,025
應收利息收入 .....	26,812	93,688	6,396
存貨(淨額).....	55,032	69,914	160,006
與持續投資有關的貸款或 預付款項.....	84,075	64,463	187,672
預付市場費用及其他經營開支 與投資有關的預付款項/ 應收款項.....	33,198	53,246	64,068
押金 .....	44,951	43,838	28,664
預付存貨供應商款項 .....	20,447	26,301	51,661
其他 .....	12,901	9,058	19,970
	39,446	28,678	67,632
<b>總計 .....</b>	<b>990,851</b>	<b>1,315,901</b>	<b>1,765,787</b>

\* 應用商店扣除用戶通過應用商店進行的每筆購買的佣金。貴集團亦須以版稅形式向第三方遊戲開發商支付持續授權費用。授權費用包括貴集團因在開發遊戲時使用授權內容(包括商標及版權)而向內容所有者支付的費用。授權費用為預先支付並在資產負債表入賬列為預付款項，或者在產生時累算並於隨後支付。此外，由於須承擔向最終用戶提供持續服務的隱性義務，貴集團還將授權移動遊戲於付費玩家的估計平均遊戲期間內的收入遞延處理。相關的直接及增量平台佣金以及遊戲開發商的授權費用作遞延處理，並於合併資產負債表的「預付款項及其他流動資產」呈報。

#### 5. 短期投資

以下為短期投資概要：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
	人民幣千元		
金融產品.....	858,021	1,070,113	2,866,643
於公開上市公司的投資.....	—	80,918	434,609
貨幣市場基金 .....	87,317	109,779	55,937
<b>總計 .....</b>	<b>945,338</b>	<b>1,260,810</b>	<b>3,357,189</b>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團於合併經營狀況及全面虧損表

II. 歷史財務資料附註(續)

5. 短期投資(續)

中與短期投資有關的投資收益人民幣13.8百萬元、投資虧損人民幣3.1百萬元及投資收益人民幣74.0百萬元。

6. 物業及設備(淨額)

以下為物業及設備(淨額)概要：

	<u>2018年12月31日</u>	<u>2019年12月31日</u>	<u>2020年12月31日</u>
		人民幣千元	
租賃裝修.....	51,186	76,772	118,581
服務器及電腦.....	481,695	765,110	1,286,310
其他.....	<u>19,127</u>	<u>23,211</u>	<u>30,750</u>
總計.....	<b>552,008</b>	<b>865,093</b>	<b>1,435,641</b>
減：累計折舊.....	<u>(157,110)</u>	<u>(349,006)</u>	<u>(673,700)</u>
賬面淨值.....	<b><u>394,898</u></b>	<b><u>516,087</u></b>	<b><u>761,941</u></b>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，折舊開支分別為人民幣99.7百萬元、人民幣191.8百萬元及人民幣326.5百萬元。貴集團已對物業及設備進行減值評估，並已考慮可能顯示潛在減值的相關事件及情況，認為不存在減值跡象。於所呈列的任何期間，概無確認任何減值支銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 7. 無形資產(淨額)

以下為無形資產(淨額)概要：

	於2018年12月31日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
		人民幣千元	
內容版權.....	1,997,175	(921,565)	1,075,610
移動遊戲版權.....	18,098	(15,163)	2,935
許可權及其他.....	412,202	(71,312)	340,890
<b>總計.....</b>	<b>2,427,475</b>	<b>(1,008,040)</b>	<b>1,419,435</b>
		人民幣千元	
		人民幣千元	
內容版權.....	3,072,959	(1,736,608)	1,336,351
移動遊戲版權.....	71,703	(35,863)	35,840
許可權及其他.....	434,089	(148,947)	285,142
<b>總計.....</b>	<b>3,578,751</b>	<b>(1,921,418)</b>	<b>1,657,333</b>
		人民幣千元	
		人民幣千元	
內容版權.....	4,556,683	(2,891,742)	1,664,941
移動遊戲版權.....	299,786	(119,493)	180,293
許可權及其他.....	753,282	(241,557)	511,725
<b>總計.....</b>	<b>5,609,751</b>	<b>(3,252,792)</b>	<b>2,356,959</b>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，攤銷開支分別為人民幣542.7百萬元、人民幣905.6百萬元及人民幣1,395.1百萬元。貴集團已對無形資產進行減值評估，並已考慮可能顯示潛在減值的相關事件及情況，認為不存在減值跡象。於所呈列的任何期間，概無確認任何減值。

截至2020年12月31日，內容版權擁有為期3.7年的加權平均可使用年期。未來年度的無形資產攤銷開支預期如下：

	無形資產攤銷費用
	人民幣千元
2021年.....	843,542
2022年.....	575,491
2023年.....	340,301
2024年.....	205,238
2025年.....	134,128
其後.....	258,259
<b>預期攤銷費用總額.....</b>	<b>2,356,959</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 8. 商譽

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
期初餘額.....	50,967	941,488	1,012,026
新增(附註24).....	890,521	70,538	283,760
期末餘額.....	<b>941,488</b>	<b>1,012,026</b>	<b>1,295,786</b>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，概無確認任何減值損失。

#### 9. 長期投資(淨額)

貴集團的長期投資主要包括使用計量替代方法股權投資、使用權益法入賬的權益投資及按公允價值入賬的其他投資。

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
使用計量替代方法的			
股權投資.....	793,149	666,025	1,791,393
使用權益法入賬的權益投資...	—	279,854	188,199
按公允價值入賬的投資.....	186,838	305,250	253,346
總計.....	<b>979,987</b>	<b>1,251,129</b>	<b>2,232,938</b>

#### 使用計量替代方法的股權投資

若估計其計量替代方法投資(因獲取公允價值可用資料的成本過高及缺乏有關投資公允價值的可用資料而無法獲得市場報價者)的公允價值並非切實可行，則貴集團不會披露計量替代方法投資的公允價值。具體而言，多數投資對象為中國的初創公司並於新興行業中經營，對此貴集團無法估計其公允價值。就對同一被投資人的同一或類似投資在有序交易中出現可觀察的價格變動的股權投資而言，貴集團會披露計量替代方法投資的公允價值。截至2018年12月31日止年度，因使用計量替代方法重新計量股權投資，確認人民幣34.2百萬元的投資收入，淨額。截至2019年及2020年12月31日止年度，並無就使用計量替代方法確認股權投資重新計量損益。

於2018年、2019年及2020年12月31日，使用計量替代方法股權投資賬面值分別為人民幣793.1百萬元、人民幣666.0百萬元及人民幣1,791.4百萬元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團分別計提人民幣46.4百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣8.0百萬元的長期投資減值損失入賬列為「投資收入，淨額」，因為貴集團釐定該等投資的公允價值低於其賬面值。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 9. 長期投資(淨額)(續)

#### 使用權益法入賬的權益投資

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團於「投資收入，淨額」列賬的應佔股權投資對象淨虧損分別為零、人民幣24.2百萬元及人民幣50.5百萬元。

#### 按公允價值入賬的投資

按公允價值入賬的投資主要包括參照相關資產表現且原期限一年以上的浮動利率金融產品。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團於「投資收入，淨額」確認因公允價值變動而分別產生的投資虧損人民幣2.9百萬元、投資收益人民幣13.2百萬元及投資收益人民幣24.9百萬元。

### 10. 稅項

#### 所得稅的構成

下表呈列所得稅開支於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的構成：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
當期所得稅開支 .....	14,909	29,452	48,081
預扣所得稅開支 .....	11,079	16,894	18,754
遞延稅項利益 .....	—	(10,479)	(13,466)
總計 .....	<u>25,988</u>	<u>35,867</u>	<u>53,369</u>

#### a) 所得稅

##### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司及其於開曼群島的中間控股公司毋須就收入或資本收入納稅。此外，於貴公司或其於開曼群島的子公司向其股東支付股息時，將無需計提預扣稅。

##### 英屬維爾京群島

於英屬維爾京群島的子公司獲豁免就其外國所得收入繳納英屬維爾京群島所得稅。於英屬維爾京群島，並無預扣稅。

##### 香港

於香港的子公司須就香港業務產生的應課稅收入繳納16.5%的所得稅。該等公司向其股東支付股息毋須繳納任何香港預扣稅。自2018年、2019年及2020年評稅年度起，貴公司於

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 10. 稅項(續)

##### a) 所得稅(續)

香港註冊成立的子公司所賺取的首2百萬港元盈利將按現行稅率的一半(即8.25%)課稅，而其餘盈利將繼續按現有16.5%的稅率繳稅。

##### 中國

於2007年3月16日，中國全國人民代表大會頒佈企業所得稅法(「企業所得稅法」)，據此，外商投資企業及內資企業將統一按25%的稅率繳納企業所得稅。優惠稅收待遇將繼續授予在若干鼓勵類行業開展業務的外商投資企業或內資企業，以及其他「軟件企業」、「重點軟件企業」、「鼓勵類企業」及／或「高新技術企業」(「高新技術企業」)的實體。企業所得稅法於2008年1月1日生效。

中國的相關稅務機關會對上述優惠稅率進行年度審閱。若干子公司符合高新技術企業或鼓勵類企業的資格，因此於自其符合資格的年度開始的相應年度享受15%的優惠所得稅稅率，但於該等期間內，該等子公司須繼續符合高新技術企業或鼓勵類企業的資格。

下表呈列法定所得稅稅率與貴集團實際所得稅稅率之間的差異於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	%	%	%
法定所得稅稅率 .....	25.00	25.00	25.00
永久差異 .....	(3.76)	(0.83)	0.60
其他法定稅率的稅率差異* .....	(0.92)	(0.39)	(3.90)
優惠稅收待遇的稅務影響 .....	(3.15)	(8.48)	(8.29)
代扣代繳所得稅的影響 .....	(2.05)	(1.33)	(0.63)
減值準備變動 .....	(19.94)	(16.80)	(14.56)
<b>實際所得稅稅率 .....</b>	<b>(4.82)</b>	<b>(2.83)</b>	<b>(1.78)</b>

\* 主要因貴公司作為在開曼群島註冊成立的免稅實體的稅務影響所致。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 10. 稅項(續)

##### a) 所得稅(續)

於2020年12月31日，貴集團若干實體的淨經營稅項虧損結轉如下：

	人民幣千元
於2021年屆滿的虧損 .....	43,751
於2022年屆滿的虧損 .....	44,711
於2023年屆滿的虧損 .....	83,876
於2024年屆滿的虧損 .....	208,366
於2025年及之後屆滿的虧損 .....	3,201,799
<b>總計 .....</b>	<b>3,582,503</b>

##### b) 銷售稅

貴集團的子公司及在中國註冊成立的可變利益實體均須按6%的稅率就所提供服務及按0%至17% (視乎相關商品於不同期間的類別而定) 的稅率就所售商品繳納增值稅(「增值稅」)。位於中國的所有實體亦須根據中國法律繳納增值稅附加稅。此外，於2018年，貴集團的廣告及營銷收入亦須按3%的稅率繳納文化業務建設費，該費率自2019年7月1日起降至1.5%，有效期至2024年12月31日結束。

##### c) 遞延稅項資產及負債

下表呈列於2018年、2019年及2020年12月31日導致產生遞延稅項資產及負債的重大暫時性差異的稅務影響：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
遞延稅項資產：			
遞延收入 .....	90,311	95,806	163,620
應計開支及其他應付款項 .....	25,984	82,351	128,886
超過扣稅限額的廣告開支 .....	312	7,507	65,674
結轉應稅淨經營虧損 .....	176,439	360,975	621,035
其他 .....	909	1,199	19,036
<b>遞延稅項資產總額 .....</b>	<b>293,955</b>	<b>547,838</b>	<b>998,251</b>
減：減值準備 .....	(293,955)	(537,359)	(977,333)
<b>遞延稅項資產淨額 .....</b>	<b>—</b>	<b>10,479</b>	<b>20,918</b>
遞延稅項負債：			
已收購無形資產(附註24) .....	—	—	(46,112)
<b>遞延稅項負債總額 .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(46,112)</b>

變現遞延稅項資產淨額取決於多項因素，包括現有應課稅暫時性差異的未來轉回及足夠的未來應稅收入，但不包括轉回可抵扣暫時性差異及稅項虧損或抵免結轉。貴集團以

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 10. 稅項(續)

##### c) 遞延稅項資產及負債(續)

個別實體基準評估遞延稅項資產的潛在變現。於2018年、2019年及2020年12月31日，已針對確定更有可能不會變現遞延稅資產利益的實體的遞延稅資產計提減值準備。

下表載列所列期間遞延稅項資產的減值準備總額變動：

	於1月1日 的餘額	因適用 優惠稅率 而重新計量	新增	虧損結轉 到期及出售 子公司 的影響	於12月31日 的餘額
			人民幣千元		
2018年	(157,264)	22,502	(159,690)	497	(293,955)
2019年	(293,955)	—	(248,896)	5,492	(537,359)
2020年	(537,359)	105	(484,445)	44,366	(977,333)

##### d) 股息的代扣代繳所得稅

如外商投資企業的中國境外直接控股公司被視為在中國境內並無設立機構、場所的非居民企業，或收取的股息與該直接控股公司在中國境內設立的機構、場所無關，《企業所得稅法》亦就外商投資企業向有關直接控股公司分派的股息徵收10%的預扣所得稅，除非該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區已與中國簽訂稅收協定，規定了不同的預扣安排。貴公司註冊成立所在的開曼群島並無與中國訂有此類稅收條約。根據2006年8月《內地和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》，中國外商投資企業向其香港直接控股公司支付的股息將按可能低於5%的稅率繳納預扣稅(如外商投資者直接擁有該外商投資企業至少25%的股份)。國家稅務總局於2009年10月27日進一步頒佈601號文，規定稅務優惠不適用於並無實質性經營活動的「導管公司」或空殼公司，以及將按照「實質重於形式」原則進行實益擁有人分析，以釐定是否給予稅收條約優惠。

若貴集團的子公司及可變利益實體存在未分配利潤，則貴集團將累算與匯回該等未分配利潤有關的適當預期預扣稅。於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團並無就其位於中國的子公司及可變利益實體的保留利潤錄得任何代扣代繳所得稅，因為該等子公司及可變利益實體均仍處於累計虧損狀況。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 11. 應付稅項

截至2018年、2019年及2020年12月31日的應付稅項概述如下：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
應付增值稅.....	13,920	16,519	50,881
應付企業所得稅.....	6,913	20,599	31,181
應付代扣代繳員工個人所得稅.....	7,844	12,941	20,465
應付代扣代繳所得稅.....	5,510	12,302	18,300
其他.....	4,318	5,495	6,365
<b>總計</b> .....	<b>38,505</b>	<b>67,856</b>	<b>127,192</b>

#### 12. 應計負債及其他應付款項

截至2018年、2019年及2020年12月31日的應計負債及其他應付款項概述如下：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
應計營銷開支.....	71,217	229,457	783,455
租賃負債—短期部分.....	—	95,901	150,402
收購及投資的應付款項.....	502,279	79,059	125,363
應付製作商及許可方款項.....	9,357	25,898	63,307
專業費用.....	13,492	22,562	38,573
其他員工相關成本.....	18,685	13,791	13,872
應付利息.....	—	11,990	14,041
第三方提供的墊款／ 應付第三方款項.....	21,966	76,893	5,869
其他.....	33,446	20,212	42,794
<b>總計</b> .....	<b>670,442</b>	<b>575,763</b>	<b>1,237,676</b>

#### 13. 長期債務

##### 2026票據

於2019年4月，貴集團發行500.0百萬美元2026票據，年利率為1.375%。經扣除發行成本11.8百萬美元(人民幣81.1百萬元)後，貴公司自發行2026票據獲得的所得款項淨額為488.2百萬美元(人民幣3,356.1百萬元)。於緊接到期日2026年4月1日之前第二個工作日營業時間結束前的任何時間，各持有人可選擇按初始轉換率每1,000美元本金額轉換40.4040股美國存託股(即每股美國存託股的初始換股價為24.75美元)轉換2026票據。

於2024年4月1日或在發生若干基本面變動時，2026票據的持有人可要求貴公司按相等於100%本金額另加累計未支付利息的某個回購價，回購其全部或部分2026票據。

2026票據的發行成本於合約期限至到期日(即2026年4月1日)攤銷至利息開支。截至

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 13. 長期債務(續)

2019年及2020年12月31日止年度，2026票據的相關利息開支分別為6.4百萬美元(人民幣44.9百萬元)及8.5百萬美元(人民幣58.6百萬元)。

#### 2027票據

於2020年6月，貴集團發行800.0百萬美元2027票據，年利率為1.25%。經扣除發行成本13.9百萬美元(人民幣98.6百萬元)後，貴公司自發行2027票據獲得的所得款項淨額為786.1百萬美元(人民幣5,594.8百萬元)。於緊接到期日2027年6月15日之前第二個工作日營業時間結束前的任何時間，各持有人可選擇按初始轉換率每1,000美元本金額轉換24.5516股美國存託股(即每股美國存託股的初始換股價為40.73美元)轉換2027票據。

於2023年6月15日及2025年6月15日或在發生若干基本面變動時，2027票據的持有人可要求貴公司按相等於100%本金額另加累計未支付利息的某個回購價，回購其全部或部分2027票據。

2027票據的發行成本於合約期限至到期日(即2027年6月15日)攤銷至利息開支。截至2019年及2020年12月31日止年度，2027票據的相關利息開支分別為零及6.9百萬美元(人民幣46.8百萬元)。

貴集團根據會計準則匯編第815號評估2026票據及2027票據，並認為：

由於轉換期權被視為與貴公司自身的股票掛鈎，並歸類為股東權益，因此無需自2026票據及2027票據分離轉換期權，因為符合會計準則匯編第815-10-15-74號規定的例外範圍；

— 回購期權被認為與其債務主體的關係清晰且密切，且不符合分離規定；

— 2026票據或2027票據並無受益轉換特徵，因為2026票據及2027票據的轉換價於發行日期高於貴公司普通股價格的公允價值；

因此，貴集團於合併資產負債表將2026票據及2027票據作為單一工具入賬列為「長期債務」。發行成本作為長期債務的調整項，採用實際利息法作為利息開支攤銷。

於2019年及2020年12月31日，2026票據的本金額分別為人民幣3,488.1百萬元及人民幣3,262.5百萬元。於2019年及2020年12月31日，未攤銷的債務發行成本分別為人民幣73.5百萬元及人民幣58.1百萬元。

於2020年12月31日，2027票據的本金額為人民幣5,219.9百萬元。於2020年12月31日，未攤銷的債務發行成本為人民幣83.3百萬元。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 13. 長期債務(續)

下表載列貴公司於2019年12月31日及2020年12月31日的無擔保優先票據概要：

	2019年12月31日	2020年12月31日	
	金額	金額	實際利率
	人民幣千元		
於2026年到期的500,000美元 年息1.375%票據.....	3,414,628	3,204,309	1.74%
於2027年到期的800,000美元 年息1.25%票據.....	—	5,136,613	1.52%
賬面值.....	<b>3,414,628</b>	<b>8,340,922</b>	
未攤銷債務發行成本.....	73,472	141,448	
無擔保優先票據的本金總額...	<b>3,488,100</b>	<b>8,482,370</b>	

#### 14. 普通股

自成立以來，貴公司發行首次公開發售前A類、首次公開發售前B類、首次公開發售前C類及首次公開發售前D類普通股(或統稱為「首次公開發售前普通股」)。於發行日期後，首次公開發售前B類、首次公開發售前C類及首次公開發售前D類普通股的持有人有權隨時按1:1的比率將其股份轉換為首次公開發售前A類普通股。

根據貴公司日期為2017年4月1日的經修訂公司章程大綱，由創始人持有的所有首次公開發售前普通股均有權就其持有的每股在外流通首次公開發售前普通股投十票。由創始人以外的人士持有的每股首次公開發售前普通股及所有首次公開發售前優先股有權就其持有的每股在外流通首次公開發售前普通股或首次公開發售前優先股投一票(按「如經轉換」基準)。

緊接美國首次公開發售完成前，貴公司採用由每股面值為0.0001美元的Y類普通股及Z類普通股組成的同股不同權股份架構。誠如貴公司於緊接首次公開發售完成前生效的第六次經修訂及經重列公司章程大綱及細則所載，Y類普通股及Z類普通股的持有人享有相同的權利，但就需要股東投票的事項而言，Z類普通股的持有人每股可投一票，而Y類普通股的持有人則每股可投十票。每股Y類普通股可由其持有人隨時轉換為一股Z類普通股。Z類普通股於任何情況下均無法轉換為Y類普通股。貴集團認為，採用同股不同權股份架構並無對其合併財務報表產生重大影響。

#### 其他永久權益

首次公開發售前B類、首次公開發售前C類及首次公開發售前D類普通股性質上屬於優先股，因為相較於首次公開發售前A類普通股，該等股份於清算時擁有優先權。貴集團將首次公開發售前B類普通股分類為永久權益，因為該等股份無法贖回。首次公開發售前C類及首次公開發售前D類普通股可於特定清算事件(包括被視為清算事件的控制權變動)時贖回。然而，誠如貴公司公司章程細則所規定，除非過半數優先股股東及過半數普通股股東

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 14. 普通股(續)

另行就豁免達成一致，否則控制權變動將會導致貴公司依法清算及終止。因此，於發生控制權變動後，貴公司將被清算及終止，貴公司權益股份的全體持有人有權進行贖回，而對價形式(現金或股份)應相同。因此，該清算特徵符合會計準則匯編第480-10-S99-3A(f)號的例外規定，因此首次公開發售前C類及首次公開發售前D類普通股在合併資產負債表上歸類為永久權益。

於2018年4月，貴公司在納斯達克全球精選市場完成其首次公開發售。於該發售中，42,000,000股美國存託股(即42,000,000股Z類普通股)按每股美國存託股11.50美元的價格向公眾發行及出售。經扣除佣金及發售開支後，貴公司自首次公開發售獲得的所得款項淨額為443.3百萬美元(人民幣2,781.8百萬元)。

於美國首次公開發售完成後，貴公司按一對一基準完成以下各項的重新指定：  
(i) 60,027,926股首次公開發售前A類普通股、13,600,000股首次公開發售前B類普通股、8,500,000股首次公開發售前C類普通股及2,132,353股首次公開發售前D類普通股重新指定為Y類普通股；而9,309,000股首次公開發售前A類普通股重新指定為Z類普通股；(ii) 1,104,535股首次公開發售前C1系列優先股重新指定為Y類普通股、7,078,502股首次公開發售前A系列優先股、14,643,281股首次公開發售前A+系列優先股、22,794,876股首次公開發售前B系列優先股、27,996,184股首次公開發售前C系列優先股、41,480,769股首次公開發售前C1系列優先股、954,605股首次公開發售前C2系列優先股、13,101,189股首次公開發售前D1系列優先股及13,759,564股首次公開發售前D2系列優先股重新指定為Z類普通股。

於2018年10月，向騰訊發行及出售25,063,451股美國存託股(即25,063,451股Z類普通股)。經扣除發售開支後，貴公司自該發售獲得的所得款項淨額為317.2百萬美元(人民幣2,170.8百萬元)。

於2019年4月，貴公司完成首次發售。經扣除佣金及發售開支後，貴公司獲得的所得款項淨額合共為245.7百萬美元(人民幣1,647.7百萬元)。

於2020年4月，向美國索尼公司(「美國索尼」)發行及出售17,310,696股美國存託股(即17,310,696股Z類普通股)，美國索尼為索尼公司(「索尼」)的全資子公司。經扣除發售開支後，貴公司自該發售獲得的所得款項淨額為399.4百萬美元(人民幣2,817.5百萬元)。

### 15. 首次公開發售前優先股

首次公開發售前A、A+、B、C、C1/C2及D1/D2系列優先股統稱為「首次公開發售前優先股」。貴集團於合併資產負債表上講首次公開發售前優先股歸類為夾層股權(因為持有人可隨時選擇贖回該等優先股)，並入賬記錄首次公開發售前優先股自發行日期起至最早贖回日期的贖回價值增加。於貴公司美國首次公開發售完成後，所有已發行及在外流通的首次公開發售前優先股被分別重新指定為Y類普通股及Z類普通股。更多資料，請參閱附註14。

II. 歷史財務資料附註(續)

15. 首次公開發售前優先股(續)

貴集團於截至2018年12月31日止年度的首次公開發售前優先股概述如下：

	首次公開發售前 A系列優先股		首次公開發售前 A+系列優先股		首次公開發售前 B系列優先股		首次公開發售前 C系列優先股		首次公開發售前 C1系列優先股		首次公開發售前 C2系列優先股		首次公開發售前 D1系列優先股		首次公開發售前 D2系列優先股		英屬維益總額	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
於2017年12月31日的餘額.....	7,078,502	16,625	14,643,281	85,681	22,794,876	325,559	797,355	42,585,304	1,442,351	954,605	36,763	13,101,189	586,385	13,759,564	724,324	142,913,505	—	4,015,043
首次公開發售前優先股可贖回	—	242	—	1,448	—	5,328	—	—	23,024	—	578	—	9,124	—	11,228	—	—	64,605
權益利息.....	—	—	—	—	—	13,633	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新指定首次公開發售前優先股	—	—	—	—	—	—	—	(1,104,535)	(38,007)	—	—	—	—	—	—	(1,104,535)	—	(38,007)
為Y類普通股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新指定首次公開發售前優先股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
為Z類普通股.....	(7,078,502)	(16,867)	(14,643,281)	(87,129)	(22,794,876)	(330,887)	(810,988)	(41,480,769)	(1,427,368)	(954,605)	(37,341)	(13,101,189)	(595,509)	(13,759,564)	(735,532)	(141,808,970)	—	(4,041,641)
於2018年12月31日的餘額.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 16. 員工福利

貴公司於中國的子公司及可變利益實體參與由政府強制要求的多僱主固定提存計劃，並據此向僱員提供退休、醫療、住房及其他福利。中國勞動法規規定，貴公司的中國子公司及可變利益實體須按照合資格員工每月基本酬金計算的規定提存率向當地勞動機關繳納月度提存費用。相關當地勞動機關負責履行所有退休福利義務；因此，除其月度提存費用外，貴集團無需承擔其他義務。下表呈列貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的員工福利開支：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
醫療及退休金計劃提存開支.....	158,113	215,553	195,655
其他員工福利.....	23,958	24,180	40,216
總計.....	<b>182,071</b>	<b>239,733</b>	<b>235,871</b>

### 17. 股權激勵

#### a) 購股權計劃的說明

於2014年7月，貴集團採納其全球股份激勵計劃(「全球股份計劃」)，允許向貴集團的相關董事、高級人員、其他僱員及顧問授予貴公司的期權、限制性股份及限制性股份單位。可根據全球股份計劃項下所有獎勵發行的Z類普通股的最大總額為19,880,315股。

於2018年2月，貴集團採納2018年股份激勵計劃(「2018年計劃」)，以向僱員、董事及顧問提供額外的激勵以及促進我們業務取得成功。於2020年12月31日可根據2018年計劃項下所有獎勵發行的Z類普通股的最大總額為23,367,875股。

該等購股權的行使價由董事會釐定。該等購股權獎勵一般於為期二至六年的期間內歸屬，並於六至七年到期。

於2020年12月31日，與根據全球股份計劃及2018年計劃授出的未歸屬獎勵(經就估計沒收調整)有關的未確認薪酬開支為人民幣3,787.3百萬元，預期於4.5年的加權平均期間內確認，並可能就日後估計沒收的變動予以調整。

II. 歷史財務資料附註(續)

17. 股權激勵(續)

b) 估值假設

貴集團採用二項式期權定價模型釐定購股權的公允價值。所授出的每份購股權的估計公允價值於授予日前採用二項式期權定價模型估計，並作出如下假設：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
預期波幅.....	47.8%–48.4%	49.6%–52.1%	50.1%–55.0%
加權平均波幅.....	48.3%	50.8%	51.9%
預期股息.....	—	—	—
無風險利率.....	2.6%–2.8%	1.4%–2.4%	0.4%–0.7%
合約期(年).....	6	6	6–7

各授予日期的預期波幅根據單日回報(嵌入其投資年期與購股權期限的預期到期日相近的可資比較同類公司的歷史股價)的年化標準差估計。加權平均波幅為授出日期通過購股權數目加權的預期波幅。貴公司從未就其股份宣派或派付任何現金股息，且貴公司預期不會在可見將來進行任何股息派付。合約期為購股權的剩餘合約期限。貴集團根據以美元計值的美國國庫債券於購股權授出日期的到期孳息率估計無風險利率。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 17. 股權激勵(續)

##### (c) 購股權活動

下表載列貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的購股權活動概要：

	僱員 (以千計)	高級管理層 (以千計)	顧問 (以千計)	總計 (以千計)	加權平均 行使價 美元	加權平均 剩餘合約期 (年)	內在價值 總額 (人民幣千元)
於2018年1月1日							
發行在外.....	8,124	10,595	700	19,419	0.0001	4.80	880,197
已授出.....	2,587	620	—	3,207	0.0001		
已行使.....	(2,387)	(5,543)	(212)	(8,142)	0.0001		
已沒收.....	(683)	(1,437)	(50)	(2,170)	0.0001		
於2018年12月31日							
發行在外.....	7,641	4,235	438	12,314	0.0001	4.46	1,233,028
於2019年1月1日							
發行在外.....	7,641	4,235	438	12,314	0.0001	4.46	1,233,028
已授出.....	2,464	730	—	3,194	0.0001		
已行使.....	(1,352)	(710)	(193)	(2,255)	0.0001		
已沒收.....	(479)	(600)	—	(1,079)	0.0001		
於2019年12月31日							
發行在外.....	8,274	3,655	245	12,174	0.0001	4.13	1,581,408
於2020年1月1日							
發行在外.....	8,274	3,655	245	12,174	0.0001	4.13	1,581,408
已授出.....	6,966	8,700	50	15,716	2.9007		
已行使.....	(2,784)	(1,643)	(65)	(4,492)	0.0001		
已沒收.....	(1,101)	—	—	(1,101)	0.4234		
於2020年12月31日							
發行在外.....	11,355	10,712	230	22,297	2.0236	5.41	12,177,047
於2020年12月31日							
可行使.....	830	130	155	1,115	0.0001	2.97	623,376

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，已授出購股權的加權平均授出日期公允價值分別為人民幣76.2元(11.7美元)、人民幣104.4元(15.0美元)及人民幣262.0元(38.8美元)。

貴集團的政策為於購股權行使後發行新股份。於2020年12月31日，日後可根據全球股份計劃及2018年計劃授出的Z類普通股總數為6,062,751股。

#### 18. 每股淨虧損

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司擁有潛在普通股，包括所授出的購股權、首次公開發售前優先股及其他永久股權以及在轉換2026票據及2027票據(如適

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 18. 每股淨虧損(續)

用)後可予發行的普通股。由於貴集團於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度錄得虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並無納入每股攤薄淨虧損的計算。考慮到首次公開發售前優先股及其他永久股權的持有人並無合約義務分擔貴集團的虧損，並無向他們分配貴集團的任何虧損。

於貴公司美國首次公開發售在2018年4月完成後，所有在外流通的首次公開發售前優先股及其他永久股權均已被轉換為25,336,888股Y類普通股及141,808,970股Z類普通股。截至2018年12月31日止年度，具有反攤薄性質且並無納入每股攤薄淨虧損計算的購股權數目為15,594,490股股份。

截至2019年12月31日止年度，具有反攤薄性質且並無納入每股攤薄淨虧損計算的購股權數目及於轉換2026票據後可予發行的普通股數目分別為9,328,721股股份及20,202,000股股份。

截至2020年12月31日止年度，具有反攤薄性質且並無納入每股攤薄淨虧損計算的購股權數目及於轉換2026票據及2027票據後可予發行的普通股數目分別為8,927,697股股份、20,202,000股股份及19,641,280股股份。

下表呈列截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的每股基本及攤銷淨虧損計算：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元，股份及每股數據除外		
分子：			
淨虧損.....	(565,021)	(1,303,570)	(3,054,017)
可贖回非控制性權益利息.....	—	—	(4,292)
首次公開發售前優先股可贖回 權益利息.....	(64,605)	—	—
非控制性權益應佔淨虧損.....	13,301	14,597	46,605
嗶哩嗶哩控股有限公司股東就 每股基本／攤銷淨虧損計算 應佔的淨虧損.....	(616,325)	(1,288,973)	(3,011,704)
分母：			
發行在外普通股加權平均數(基本).....	233,047,703	323,161,680	345,816,023
發行在外普通股加權平均數(攤薄).....	233,047,703	323,161,680	345,816,023
每股淨虧損(基本).....	(2.64)	(3.99)	(8.71)
每股淨虧損(攤薄).....	(2.64)	(3.99)	(8.71)

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 19. 承諾及或然事項

#### (a) 承諾

##### 購買義務

於2020年9月，貴集團簽署一份合約，以收購英雄聯盟世界錦標賽自2020年起計為期三年的直播授權，總收購價為人民幣800.0百萬元(122.6百萬美元)。於2020年12月31日，未付購買價格為人民幣622.5百萬元(95.4百萬美元)。

##### 長期債務義務

貴集團的長期債務義務為就2026票據及2027票據償還本金額及現金利息。2026票據及2027票據的預期還款明細表已於附註13披露。

#### (b) 訴訟

貴集團不時牽涉在業務日常運作過程中產生的索賠及法律訴訟。根據目前可供使用的資料，管理層認為，任何未解決事項的最終結果，無論就個別或整體而言，均不可能地對貴集團的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大不利影響。

然而，訴訟本身具有不確定性，而貴集團對該等事項的觀點或會在未來發生改變。當可能已產生負債及可合理估計損失金額時，貴集團將期確認為負債。貴集團會定期檢討是否將相關負債入賬。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團並無就此確認任何重大負債。

### 20. 關聯方交易及餘額

貴集團於所示期間訂立以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	
購買商品及服務 .....	162,992	87,597	35,131
轉讓／(收購)長期投資* .....	3,250	539,646	(110,039)
收購Chao dian Inc. (「超電」)的 非控制性權益(見附註24) .....	—	—	257,288
投資收益 .....	—	73,884	—

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 20. 關聯方交易及餘額(續)

貴集團分別於2018年、2019年及2020年12月31日擁有以下重大關聯方餘額：

	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
		人民幣千元	
<b>應收關聯方款項</b>			
應收一個投資基金款項* . . . . .	—	170,535	74,235
應收一位股權投資方款項** . . . . .	—	24,755	90,497
<b>總計 . . . . .</b>	<b>—</b>	<b>195,290</b>	<b>164,732</b>
<b>應付關聯方款項 . . . . .</b>	<b>50,331</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

\* 於2018年的交易指轉讓予由貴集團主要股東控制的某個實體的投資。於2019年6月，為將貴公司的精力及資源集中於其核心業務上，貴公司將貴集團的數項股權投資轉讓予一個投資基金。貴集團作為有限合夥人向該基金合計出資人民幣220.0百萬元，有關款項入賬列為權益法投資。所轉讓股權投資的成本為人民幣465.8百萬元。對價根據投資的估計公允價值釐定，為人民幣539.6百萬元。代價與投資成本之間的差額確認為投資收入。於2020年7月，貴公司自該投資基金收購兩項投資的若干股本權益。代價為人民幣110.0百萬元。於2019年12月31日及2020年12月31日，應收投資基金款項的餘額為與2019年轉讓的股權投資有關的應收代價及非貿易性質的應收股息。

\*\* 於2020年12月31日的餘額主要指與股權投資對象有關附息貸款及利息開支人民幣105.6百萬元(屬非貿易性質且部分被應付股權投資方之貿易款項抵銷)。貸款的年利率為2.8%，而所有貸款均於一年內到期。

截至2018年12月31日，應付關聯方款項屬貿易性質。

#### 21. 分部資料

經營分部的定義為企業的組成部分，其具有定期由首席經營決策者(「首席經營決策者」)或決策組評估的獨立財務資料，以供決定如何分配資源及評估表現。貴集團的首席經營決策者為董事長兼首席執行官陳睿先生。

貴集團組織架構以首席經營決策者用以評估、觀察及經營其業務運作的多項因素為基礎，包括但不限於客戶群體、產品及技術的同質性。貴集團經營分部乃基於該組織架構及由貴集團首席經營決策者審閱以評估經營分部業績的資料。貴集團設有按性質劃分的收入、成本及開支的整體內部報告。因此，貴集團僅有一個經營分部。

貴集團絕大部分收入均產生自中國(按地理位置向客戶提供服務及產品)。此外，貴集團的長期資產基本上全部位於及來自於中國，而任何其他單一國家應佔的長期資產金額並不重大。因此，並無呈列地理分部。

#### 22. 公允價值計量

貴集團使用市場報價(如有)釐定資產或負債的公允價值。如沒有市場報價，貴集團會使用估值方法計量公允價值，盡可能使用當前基於市場或獨立來源的市場參數，如利率

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 22. 公允價值計量(續)

及匯率。貴集團按公允價值計量於貨幣市場基金的投資、金融產品及於公開上市公司的股權投資。

*貨幣市場基金及於公開上市公司的股權投資。* 貴集團採用反映具有相同特徵的證券報價的可觀察輸入數據對其貨幣市場基金及於公開上市公司的股權投資進行估值，因此，貴集團將採用該等輸入數據的估值方法歸類為第一級。

*金融產品。* 貴集團採用具有類似特徵的證券報價及其他可觀察輸入數據對在若干銀行或其他金融機構持有的金融產品進行估值，因此，貴集團將採用該等輸入數據的估值方法歸類為第二級。

應收賬款、應收／應付關聯方款項及其他流動資產因其短期性質而歸入賬面值與其公允價值相若的金融資產。應付賬款及應計負債及其他應付款項因其短期性質而歸入賬面值與其公允價值相若的金融負債。

貴集團僅於確認減值時按非經常性基準計量使用權益法入賬的權益投資。使用計量替代方法股權投資一般不歸入公允價值層級。然而，若於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度內對不具有可隨時釐定公允價值的股權投資進行重新計量，則該等輸入數據的方法會被歸為公允價值層級第三級，因為貴集團採用交易日期的可觀察交易價格及其他不可觀察輸入數據基於估值方法估算該等工具的估值。

### 23. 限制性淨資產

相關中國法律及法規准許中國公司僅可從其按照中國會計準則及法規釐定的未分配(如有)中派付股息。此外，貴公司的中國子公司及可變利益實體僅在分別符合中國對劃撥至一般儲備金及法定盈餘公積的規定並經股東同意後，方可派付股息。按規定，派付股息前，應將年度稅後淨利潤的10%撥作一般儲備金及法定盈餘公積。由於該等限制及中國法律法規的其他限制，中國子公司及可變利益實體向貴公司以股息、貸款或預付款項的形式轉讓其淨資產予貴公司的能力受到限制，於2020年12月31日，該受限制部分為約人民幣12億元，或佔貴公司合併淨資產總額的16.1%。儘管貴公司現時無需中國子公司及可變利益實體的股息、貸款或預付款項作為運營資本或其他融資用途，但貴公司將來可能因業務狀況變動、或需要為未來收購及開發籌資，或僅因向貴公司股東宣派或支付股息，而需要其中國子公司及可變利益實體提供額外現金資源。

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 24. 收購事項

與香港澤立仕控股有限公司(「澤立仕」)進行的交易

於2018年9月，貴集團簽訂一份股權增持協議，以收購洛天依等一系列著名虛擬歌手所有者澤立仕的多數股本權益。於該交易之前，貴集團持有澤立仕7.4%的股本權益，並採用計量替代方法將之入賬列為長期投資。總對價為現金人民幣296.8百萬元。於2018年9月完成該交易後，貴集團持有澤立仕約71.9%的股本權益，而澤立仕則成為貴集團旗下一家合併子公司。

在一家獨立估值公司的協助下，貴集團於釐定所收購資產及所承擔負債的公允價值時作出多項估計及判斷。於收購日期的收購價分配如下：

	金額	攤銷期
	人民幣千元	
已收購淨資產 .....	30,252	
無形資產		
— 商標 .....	54,974	8年
— 禁止競爭條款 .....	2,230	3年
非控制性權益 .....	(121,154)	
商譽 .....	360,039	
<b>總計 .....</b>	<b>326,341</b>	

總收購價包括：

	金額	
	人民幣千元	
現金對價 .....	296,796	
之前持有的股本權益的公允價值 .....	29,545	
<b>總計 .....</b>	<b>326,341</b>	

與重估先前於澤立仕持有的股本權益有關的收益人民幣5.8百萬元，於截至2018年12月31日止年度的合併經營狀況及全面虧損表入賬列為「投資收入，淨額」。先前持有的股本權益的公允價值根據收購日期的每股收購價估計。

該收購產生的商譽歸因於虛擬偶像與貴集團眾多業務來源(包括直播、廣告、遊戲、虛擬偶像相關衍生產品及線下演出活動)之間的協同效益。所確認的商譽預期不可扣減所得稅。

於2019年第四季度，貴集團向少數股東收購澤立仕其餘28.1%的股本權益，總代價為22.4百萬美元(人民幣156.5百萬元)，並根據會計準則匯編第810-10-45-23號將之確認為股權

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 24. 收購事項(續)

交易。對價與非控制性權益賬面值之間的差額入賬列為非控股股東的視作股息，並計入資本公積。貴集團並無確認任何損益。

##### 與超電進行的交易

於2019年7月，貴集團簽訂一系列協議，以收購超電的72.0%股本權益，由於若干其他非控制性權益的注資，該等股本權益隨後被攤薄至63.6%。該收購的總對價包括支付予現有第三方股東的人民幣288.6百萬元及直接注資人民幣909.6百萬元。超電經營如旗艦音樂會及展覽等各種線下活動，並運營一家與行業相關的公會。自2019年7月起，貴公司及超電受相同控股股東控制。因此，該交易入賬列為共同控制下的業務合併，而超電的已收購資產及負債按其歷史賬面值人民幣986.4百萬元計入貴公司的合併財務報表。截至2019年12月31日及年度的合併財務報表猶如自2019年7月1日起合併反映貴公司及超電的業績。對價超出已收購資產及負債歷史賬面值及非控制性權益賬面價值部分，確認為超電其他股東的視同股息。

根據其歷史賬面值對已收購資產及所承擔負債的對價分配如下：

	金額
	人民幣千元
對價 .....	<b>1,198,198</b>
現金及現金等價物 .....	1,199,117
應收賬款(淨額) .....	95,147
商譽 .....	36,120
已收購其他資產 .....	68,214
<b>已收購總資產 .....</b>	<b>1,398,598</b>
應計負債及其他應付款項 .....	(323,025)
所承擔的其他負債 .....	(89,217)
<b>所承擔的總負債 .....</b>	<b>(412,242)</b>
非控制性權益 .....	(276,621)
視同股息 .....	488,463
<b>總計 .....</b>	<b>1,198,198</b>

於2020年9月，貴公司收購超電其餘的非控制性權益，總對價為人民幣744.6百萬元，包括現金對價人民幣250.5百萬元及1,731,100股Z類普通股。對價乃參照第三方估值師的估值釐定。總對價與超電非控制性權益賬面值之間的差額確認為資本公積，金額為人民幣193.3百萬元。於該交易完成後，貴公司持有超電的100%股本權益。

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註(續)

#### 24. 收購事項(續)

##### 其他收購事項

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團完成若干其他收購事項，以補充其現有業務並實現協同效益。就個別及總體而言，該等所收購的實體並不重大。貴集團的其他收購事項概述如下：

	截至12月31日止年度			攤銷期
	2018年	2019年	2020年	
	金額			
	人民幣千元			
已收購淨資產 .....	62,800	65,582	18,495	
無形資產				
— 商標 .....	104,000	—	—	5至10年
— 用戶群 .....	21,500	—	700	3至5年
— 著作權 .....	23,500	—	49,000	9個月至 10年
— 技術 .....	9,000	—	—	6至8個月
— 供應商關係 .....	—	—	86,000	10年
— 持續項目 .....	—	—	69,000	4.5年
非控制性權益 .....	(107,505)	(30,000)	(44,064)	
遞延稅項負債 .....	—	—	(49,140)	
商譽 .....	530,482	34,418	283,760	
<b>總計 .....</b>	<b>643,777</b>	<b>70,000</b>	<b>413,751</b>	

總收購價包括：

	金額		
	人民幣千元		
現金對價 .....	391,071	70,000	295,323
股份對價 .....	—	—	118,428
之前持有的股本權益的公允價值 ..	252,706	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>643,777</b>	<b>70,000</b>	<b>413,751</b>

就重估先前持有的股本權益而言，貴集團就構成業務合併的其他收購事項，於截至2018年12月31日止年度的合併經營狀況及全面虧損表中確認收益人民幣138.6百萬元。

並無呈列所有收購事項的模擬經營業績，因為該等項目在個別或整體上對截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的合併經營狀況及全面虧損表而言並不重大。

#### 25. 期後事項

為收購上海一幅土地的土地使用權，本集團與珠海橫琴望福項目投資合夥企業(有限合夥)(「望福」)，以及分別由陳睿先生和李旒女士控制的兩個實體(「管理層實體」)於中國上海成立一個實體。本集團持有該實體30.01%股份，望福持有45%股份，管理層實體則合共持

## II. 歷史財務資料附註(續)

### 25. 期後事項(續)

有餘下24.99%股份。收購土地使用權的總投資額估計約為人民幣81億元。根據該實體股東之間的股東協議，本集團承諾將為收購土地使用權提供最多人民幣12億元的資金，其中人民幣975百萬元已支付，而餘額預計將於2021年3月31日之前支付。

## III. 期後財務報表

貴公司並無就2020年12月31日後的任何期間編製任何經審核財務報表。貴公司並無就2020年12月31日後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。