

以下第I-1至I-3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信箋]

致雲音樂股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司、瑞士信貸(香港)有限公司及Merrill Lynch (Asia Pacific) 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」)謹此就雲音樂股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-77頁)，此等歷史財務資料包括於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的合併資產負債表、於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的公司資產負債表，以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年以及截至2021年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的合併損益表、合併綜合收益表、合併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-4]至[I-77]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[編纂]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]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2.1所載的擬備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(「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」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2.1所載的擬備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2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的財務狀況及貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的合併財務狀況，及貴集團於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2020年6月30日止六個月的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑑證準則理事會（「國際審計及鑑證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準進行擬備。

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-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

我們謹此提述歷史財務資料附註14，其中說明雲音樂股份有限公司並無就往績記錄期間支付任何股利。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 貴集團的歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的財務報表（歷史財務資料以此為基礎）由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
收入	5	1,148,037	2,318,390	4,895,731	1,978,586	3,183,674
營業成本.....	8	(2,465,255)	(3,375,104)	(5,491,066)	(2,375,100)	(3,196,530)
毛虧損		(1,317,218)	(1,056,714)	(595,335)	(396,514)	(12,856)
銷售及市場費用	8	(127,867)	(223,410)	(327,323)	(90,550)	(154,925)
一般費用及管理費用	8	(34,323)	(55,373)	(96,909)	(44,625)	(130,261)
研發費用.....	8	(265,978)	(363,200)	(576,457)	(247,158)	(420,313)
其他收入.....	6	132	50,946	71,251	24,494	13,500
其他收益／(虧損)，淨額	7	21,174	8,398	(17)	11,898	3,540
營業虧損.....		(1,724,080)	(1,639,353)	(1,524,790)	(742,455)	(701,315)
應佔使用權益法計算的						
投資業績.....	17	(3,969)	(1,011)	(3,658)	(2,659)	(1,780)
財務收入.....	11	22,181	79,055	100,642	57,976	24,795
財務成本.....	11	(123,060)	(28,814)	-	-	-
可轉換可贖回優先股的						
公允價值變動	30	(175,284)	(423,499)	(1,361,581)	(180,110)	(3,128,668)
購回可轉換可贖回優先股						
的虧損.....	31(d)	-	-	(160,500)	(160,500)	-
所得稅前虧損.....		(2,004,212)	(2,013,622)	(2,949,887)	(1,027,748)	(3,806,968)
所得稅費用.....	12	(2,037)	(2,137)	(1,576)	(475)	(2,179)
歸屬於貴公司權益持有人的						
年／期內虧損.....		(2,006,249)	(2,015,759)	(2,951,463)	(1,028,223)	(3,809,147)
歸屬於貴公司權益持有人的						
每股虧損(每股以人民幣列示)						
每股基本虧損.....	13	19.54	16.71	24.22	8.45	31.19
每股攤薄虧損.....	13	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
年／期內虧損	(2,006,249)	(2,015,759)	(2,951,463)	(1,028,223)	(3,809,147)
其他綜合收益／(虧損)：					
將不會重新分類到損益的項目					
自身信用風險導致的可轉換					
可贖回優先股公允價值變動	45,046	(14,162)	(97,436)	(13,072)	(34,930)
貨幣折算差額	(35,925)	(55,468)	524,040	(77,062)	79,422
其後可能重新分類到損益的項目					
貨幣折算差額	(2)	(2)	6	41	=
年／期內其他綜合收益／(虧損)					
(扣除稅項)	9,119	(69,632)	426,610	(90,093)	44,492
歸屬於貴公司權益持有人的					
年／期內綜合虧損總額	<u>(1,997,130)</u>	<u>(2,085,391)</u>	<u>(2,524,853)</u>	<u>(1,118,316)</u>	<u>(3,764,655)</u>

附錄一

會計師報告

合併資產負債表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2018年	2019年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	25,669	23,709	20,802	20,621
使用權資產		-	-	-	388
使用權益法計算的投資	17	26,401	73,531	88,580	86,800
預付內容許可費	20	550,645	652,860	894,758	597,391
預付款、押金及其他資產	21	30,421	30,634	633	495
長期銀行存款	22	-	-	190,000	=
		<u>633,136</u>	<u>780,734</u>	<u>1,194,773</u>	<u>705,695</u>
流動資產					
應收賬款	19	300,420	373,898	254,375	463,646
預付內容許可費	20	1,081,418	1,184,462	1,362,001	1,276,849
預付款、押金及其他應收款	21	208,753	262,676	280,133	310,086
應收集團公司款項	33	2,134,151	18,461	171,682	173,420
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	18	162,759	338,742	971,315	52,840
短期銀行存款	22	2,892,839	5,166,923	816,917	3,622,897
現金及現金等價物	23	551,279	911,266	3,006,206	476,149
		<u>7,331,619</u>	<u>8,256,428</u>	<u>6,862,629</u>	<u>6,375,887</u>
資產總額		<u><u>7,964,755</u></u>	<u><u>9,037,162</u></u>	<u><u>8,057,402</u></u>	<u><u>7,081,582</u></u>
權益					
歸屬於貴公司權益持有人的權益					
股本	24	76	77	78	78
其他儲備金	25	2,517,790	2,477,590	3,065,596	3,308,388
累計虧損		(3,417,487)	(5,423,176)	(8,372,440)	(12,232,384)
權益持有人虧絀總額		<u>(899,621)</u>	<u>(2,945,509)</u>	<u>(5,306,766)</u>	<u>(8,923,918)</u>
負債					
非流動負債					
合約負債	29	10,470	8,136	29,105	37,851
可轉換可贖回優先股	30	5,051,120	10,763,816	11,162,403	12,398,813
按公允價值計量且其變動計入損益的 其他金融負債	3.3(b)	34,316	-	-	-
租賃負債		-	-	-	138
		<u>5,095,906</u>	<u>10,771,952</u>	<u>11,191,508</u>	<u>12,436,802</u>
流動負債					
應付賬款	27	103,275	125,877	1,400	522
預提費用及其他應付款	28	352,859	669,651	1,639,840	1,065,215
合約負債	29	112,893	175,456	384,978	536,011
可轉換可贖回優先股	30	=	=	=	1,812,387
應付集團公司款項	33	3,198,920	239,117	145,800	153,765
應付所得稅		523	618	642	548
租賃負債		-	-	-	250
		<u>3,768,470</u>	<u>1,210,719</u>	<u>2,172,660</u>	<u>3,568,698</u>
負債總額		<u><u>8,864,376</u></u>	<u><u>11,982,671</u></u>	<u><u>13,364,168</u></u>	<u><u>16,005,500</u></u>
權益及負債總額		<u><u>7,964,755</u></u>	<u><u>9,037,162</u></u>	<u><u>8,057,402</u></u>	<u><u>7,081,582</u></u>

附錄一

會計師報告

公司資產負債表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2018年	2019年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
於一家聯營公司的投資		-	17,575	17,575	17,575
於一家合營企業的投資		-	-	5,165	5,165
於子公司的投資	16	1,997,223	7,019,123	8,115,204	8,071,770
		<u>1,997,223</u>	<u>7,036,698</u>	<u>8,137,944</u>	<u>8,094,510</u>
流動資產					
預付款、押金及其他應收款		15,086	13,623	4,145	15,908
應收最終控股公司款項		2,108,834	-	-	-
短期銀行存款	22	2,892,839	5,166,923	816,917	3,432,897
現金及現金等價物	23	331,008	468,531	2,848,590	201,316
		<u>5,347,767</u>	<u>5,649,077</u>	<u>3,669,652</u>	<u>3,650,121</u>
資產總額		<u><u>7,344,990</u></u>	<u><u>12,685,775</u></u>	<u><u>11,807,596</u></u>	<u><u>11,744,631</u></u>
權益					
歸屬於貴公司權益持有人的權益					
股本	24	76	77	78	78
儲備金	25	2,259,478	1,921,823	645,001	(2,501,900)
權益／(虧絀)總額		<u>2,259,554</u>	<u>1,921,900</u>	<u>645,079</u>	<u>(2,501,822)</u>
負債					
非流動負債					
可轉換可贖回優先股	30	5,051,120	10,763,816	11,162,403	12,398,813
按公允價值計量且其變動計入損益的 其他金融負債	3.3(b)	34,316	-	-	-
		<u>5,085,436</u>	<u>10,763,816</u>	<u>11,162,403</u>	<u>12,398,813</u>
流動負債					
預提費用及其他應付款		-	59	114	35,253
可轉換可贖回優先股	30	=	=	=	1,812,387
		<u>=</u>	<u>59</u>	<u>114</u>	<u>1,847,640</u>
負債總額		<u>5,085,436</u>	<u>10,763,875</u>	<u>11,162,517</u>	<u>14,246,453</u>
權益及負債總額		<u><u>7,344,990</u></u>	<u><u>12,685,775</u></u>	<u><u>11,807,596</u></u>	<u><u>11,744,631</u></u>

合併權益變動表

	附註	歸屬於貴公司權益持有人			
		股本	其他儲備金	累計虧損	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註25)		
於2018年1月1日的結餘.....		54	79,331	(1,411,866)	(1,332,481)
年內虧損.....		-	-	(2,006,249)	(2,006,249)
其他綜合收益／(虧損)：					
自身信用風險導致的可轉換					
可贖回優先股公允價值變動.....		-	45,046	-	45,046
貨幣折算差額.....		-	(35,927)	-	(35,927)
年內綜合虧損總額.....		-	9,119	(2,006,249)	(1,997,130)
與權益持有人的交易：					
普通股發行.....	24、25	22	2,412,748	-	2,412,770
股本結算的股權款項.....	25	-	16,287	933	17,220
分配至法定儲備金.....	25	-	305	(305)	-
與權益持有人的交易總額.....		22	2,429,340	628	2,429,990
於2018年12月31日的結餘.....		76	2,517,790	(3,417,487)	(899,621)
於2019年1月1日的結餘.....		76	2,517,790	(3,417,487)	(899,621)
年內虧損.....		-	-	(2,015,759)	(2,015,759)
其他綜合虧損：					
自身信用風險導致的可轉換					
可贖回優先股公允價值變動.....		-	(14,162)	-	(14,162)
貨幣折算差額.....		-	(55,470)	-	(55,470)
年內綜合虧損總額.....		-	(69,632)	(2,015,759)	(2,085,391)
與權益持有人的交易：					
期權行使.....	24、25	1	27,525	-	27,526
股本結算的股權款項.....	25	-	1,341	10,636	11,977
分配至法定儲備金.....	25	-	566	(566)	-
與權益持有人的交易總額.....		1	29,432	10,070	39,503
於2019年12月31日的結餘.....		77	2,477,590	(5,423,176)	(2,945,509)

附錄一

會計師報告

	附註	歸屬於貴公司權益持有人			
		股本	其他儲備金	累計虧損	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註25)			
於2020年1月1日的結餘.....		77	2,477,590	(5,423,176)	(2,945,509)
年內虧損.....		-	-	(2,951,463)	(2,951,463)
其他綜合收益／(虧損)：					
自身信用風險導致的可轉換					
可贖回優先股公允價值變動.....		-	(97,436)	-	(97,436)
貨幣折算差額.....		-	524,046	-	524,046
年內綜合虧損總額.....		-	426,610	(2,951,463)	(2,524,853)
與權益持有人的交易：					
優先股發行.....	24、25	1	141,702	-	141,703
股本結算的股權款項.....	25	-	18,957	2,936	21,893
分配至法定儲備金.....	25	-	737	(737)	-
與權益持有人的交易總額.....		1	161,396	2,199	163,596
於2020年12月31日的結餘.....		78	3,065,596	(8,372,440)	(5,306,766)

附錄一

會計師報告

	附註	歸屬於貴公司權益持有人			
		股本	其他儲備金	累計虧損	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註25)			
於2021年1月1日的結餘.....		78	3,065,596	(8,372,440)	(5,306,766)
期內虧損.....		-	-	(3,809,147)	(3,809,147)
其他綜合虧損：					
自身信用風險導致的可轉換可贖回					
優先股公允價值變動.....		-	(34,930)	-	(34,930)
貨幣折算差額.....		-	79,422	-	79,422
期內綜合虧損總額.....		-	44,492	(3,809,147)	(3,764,655)
與權益持有人的交易：					
股本結算的股權款項.....	25	-	198,300	(50,797)	147,503
與權益持有人的交易總額.....		-	198,300	(50,797)	147,503
於2021年6月30日的結餘.....		<u>78</u>	<u>3,308,388</u>	<u>(12,232,384)</u>	<u>(8,923,918)</u>
 (未經審計)					
於2020年1月1日的結餘.....		77	2,477,590	(5,423,176)	(2,945,509)
期內虧損.....		-	-	(1,028,223)	(1,028,223)
其他綜合虧損：					
自身信用風險導致的可轉換可贖回					
優先股公允價值變動.....		-	(13,072)	-	(13,072)
貨幣折算差額.....		-	(77,021)	-	(77,021)
期內綜合虧損總額.....		-	(90,093)	(1,028,223)	(1,118,316)
與權益持有人的交易：					
發行優先股.....	24, 25	1	141,702	-	141,703
股本結算的股權款項.....	25	-	9,997	329	10,326
與權益持有人的交易總額.....		<u>1</u>	<u>151,699</u>	<u>329</u>	<u>152,029</u>
於2020年6月30日的結餘.....		<u>78</u>	<u>2,539,196</u>	<u>(6,451,070)</u>	<u>(3,911,796)</u>

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審計)
經營活動產生的現金流量：						
經營所用現金	31(a)	(2,745,206)	(1,703,854)	(967,906)	(729,960)	(745,742)
已付所得稅		(1,239)	(2,042)	(1,552)	(488)	(2,273)
經營活動所用現金淨額		(2,746,445)	(1,705,896)	(969,458)	(730,448)	(748,015)
投資活動產生的現金流量：						
使用權益法計算的投資增加		(27,843)	(59,374)	(20,208)	(17,209)	-
購買物業、廠房及設備		(14,370)	(14,731)	(20,565)	(12,999)	(9,020)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,019	2,332	1,086	54	543
新增長期銀行存款		-	-	(190,000)	(190,000)	-
新增短期存款		(3,050,935)	(7,732,456)	(1,968,664)	(882,184)	(4,177,354)
短期投資到期的所得款項		140,574	5,444,200	6,090,039	2,207,824	1,522,297
投資按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的款項		(306,000)	(1,532,050)	(4,565,130)	(1,409,000)	(1,942,000)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項		150,721	1,371,371	3,954,997	937,607	2,867,091
一項投資的預付款		(30,000)	-	-	=	=
一項投資的預付款退款		-	-	15,000	2,000	3,500
已收利息		6,685	80,662	109,360	28,340	13,702
投資活動(所用)/所得現金淨額		(3,130,149)	(2,440,046)	3,405,915	664,433	(1,721,241)
融資活動產生的現金流量：						
已付利息		(88,381)	(62,457)	-	-	(64,499)
發行B類普通股的所得款項	24	303,990	2,108,834	-	-	-
發行可轉換可贖回優先股的所得款項來自最終控股公司的墊款/	31(b)	4,869,175	5,215,369	-	-	-
(向最終控股公司還款)		2,261,010	(2,801,064)	-	-	-
一間子公司發行的優先股購回	31(c)	(975,000)	-	-	-	-
股票期權行使	24	-	27,526	-	-	-
發行優先股的所得款項	24	-	-	141,702	141,702	-
可轉換可贖回優先股購回	31(d)	-	-	(462,650)	(462,650)	-
融資活動所得/(所用)現金淨額		6,370,794	4,488,208	(320,948)	(320,948)	(64,499)
現金及現金等價物淨增加/(減少)		494,200	342,266	2,115,509	(386,963)	(2,533,755)
年/期初現金及現金等價物		23,460	551,279	911,266	911,266	3,006,206
匯兌損益對現金及現金等價物的影響		33,619	17,721	(20,569)	21,430	3,698
年/期末現金及現金等價物	23	551,279	911,266	3,006,206	545,733	476,149

II. 歷史財務資料附註

1. 貴集團的一般資料及歷史

1.1 一般資料

雲音樂股份有限公司（「貴公司」）於2016年2月2日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事營運線上平台以提供音樂服務及社交娛樂服務。

NetEase, Inc.（「網易」）為貴公司的直接控股公司及最終控股公司。NetEase, Inc.、其子公司及關聯併表實體（貴集團除外）統稱為「網易集團」。

除非另有所示，否則歷史財務資料以人民幣千元（人民幣千元）單位呈列。

1.2 貴集團的歷史

貴公司於2016年2月2日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後，貴公司的授權股本為10,000美元，分為每股面值0.0001美元的100,000,000股普通股。於2017年8月23日，貴公司增加其股本900,000,000股股份，在此之後，貴公司的授權股本為100,000美元，分為每股面值0.0001美元的1,000,000,000股股份。

於2018年1月1日，85,000,000股B類普通股已獲發行。截至2018年12月31日止年度，向NetEase Inc. 發行額外的B類普通股34,770,118股。截至2019年12月31日止年度，由於行使貴公司發行的購股權，1,470,100股A類普通股已獲發行。有關貴公司的股本詳情於附註24披露。

貴集團主要透過與杭州樂讀科技有限公司（「杭州樂讀」）訂立的合約安排（「合約安排」）經營業務，以致貴集團對杭州樂讀行使權力，收取參股杭州樂讀產生的可變回報，並有能力透過其對杭州樂讀的權力影響該等回報。因此，貴集團控制杭州樂讀，並視杭州樂讀為受控結構性實體。

儘管如此，合約安排於向貴集團提供對結構性實體的直接控制權方面可能不如直接法定擁有權般有效。中國法律體系存在不明朗因素可妨礙貴集團對結構性實體的業績、資產及負債的實益權利。根據其法律顧問的意見，貴公司董事認為，貴集團、杭州樂讀及其權益持有人訂立合約安排符合相關中國法律及法規，具有法律約束力且可依法執行。其他合約安排亦就對貴集團而言並不重大的其他實體執行。所有該等營運公司均視作貴集團的受控結構性實體，其財務報表亦併入貴集團。詳情見附註16。

2. 主要會計政策概要

本附註載列編製歷史財務資料所採用的主要會計政策。除另有所指外，該等政策均於往績記錄期間貫徹應用。

2.1 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈適用於按《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）申報的公司的《國際財務報告準則》及詮釋編製。

歷史財務資料已根據歷史成本編製，惟若干以公允價值計量的金融資產及金融負債除外。

遵照《國際財務報告準則》編製歷史財務資料須運用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用貴集團的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的領域或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的領域於附註4披露。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團的淨負債狀況分別約為人民幣9億元、人民幣29億元、人民幣53億元及人民幣89億元。貴集團過去主要依賴內部產生來自經營的現金流量及來自投資者的融資現金流量（包括可轉換可贖回優先股）以為經營及業務發展提供資金。貴集團能否持續經營取決於管理層能否成功執行業務規劃，包括透過提升貴集團用戶基礎、變現能力及內容組合增加收入；同時管理相關成本以持續產生現金流量，及獲得現有及新投資者的支持。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團的流動資產淨額分別約為人民幣36億元、人民幣70億元、人民幣47億元及人民幣28億元。此外，貴公司全部可轉換可贖回優先股為(i)持有人自各個財務報告日期起超過十二個月的日期開始可選擇贖回，自2022年4月起可贖回的一筆約人民幣18億元金額除外；及(ii)自貴公司股份上市後將會自動轉換為貴公司普通股，則緊隨轉換後，貴集團不再處於淨負債狀況。基於以上考慮、貴集團過往表現及管理層的經營及融資計劃，董事認為，貴集團將具備充裕的營運資金以為其經營活動提供資金及履行其於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日後不少於未來十二個月內到期的財務責任。因此，歷史財務資料按持續經營基準編製，包括擬於正常業務過程中變現的資產及結清的負債。

2.1.1 會計政策及披露的變更

貴集團於往績記錄期間已貫徹應用於2020年1月1日開始之財政年度強制生效的所有生效準則、準則修訂本及詮釋。為編製歷史財務資料時，貴集團已於2018年1月1日提早採納《國際財務報告準則第16號－租賃》（「國際財務報告準則第16號」），並於往績記錄期間貫徹應用。

貴集團租用辦公大樓。貴集團於往績記錄期間追溯應用《國際財務報告準則第16號》的承租人會計規定。由於所有租賃協議為2018年1月1日起12個月內，貴集團已於首次應用《國際財務報告準則第16號》時使用實務簡便操作方法，將於2018年1月1日當日剩餘租期少於12個月的經營租賃列賬為短期租賃。

(a) 尚未採納新訂及經修訂準則

若干新訂及經修訂準則已頒佈但於2021年1月1日開始之年度尚未生效，貴集團並無於往績記錄期間提早採納。

		於以下日期或 其後開始的 會計期間生效
《國際財務報告準則第16號》的修訂	Covid-19相關租金減免	2021年4月1日
《國際財務報告準則第3號》的修訂	關於概念框架參考	2022年1月1日
《國際會計準則第16號》的修訂	關於物業、廠房及設備：擬定 用途前所得款項	2022年1月1日
《國際會計準則第37號》的修訂	關於繁重合約－履行合約的成本	2022年1月1日
2018年至2020年週期的年度改進	《國際財務報告準則》的改進	2022年1月1日
《國際會計準則第1號》的修訂	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
《國際財務報告準則第17號》	保險合約	2023年1月1日
《國際財務報告準則第10號》及 《國際會計準則第28號》的修訂	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注資	待定
《國際會計準則第1號》及《國際財務 報告準則實務公告第2號》的修訂	披露會計政策	2023年1月1日
《國際會計準則第8號》的修訂	會計估計的定義	2023年1月1日
《國際會計準則第12號》的修訂	與單一交易產生的資產及負債 有關的遞延稅項	2023年1月1日

貴集團正評估該等新訂及經修訂準則會有何影響，而初步得出的結論為預期採納該等新訂及經修訂準則不會在本報告期間或未來報告期間以及可見的未來交易中對貴集團造成重大影響。

2.2 合併及權益會計原則

(a) 子公司

子公司指貴集團擁有控制權的所有實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與該實體活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其引導該實體活動的權力影響此等回報時，貴集團即控制該實體。子公司在控制權轉至貴集團當日起全面合併入賬，在控制權終止當日起停止合併入賬。

集團公司間的公司內部交易、交易結餘及未變現收益會予以對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。子公司的會計政策已按需要變更，以確保與貴集團所採納政策一致。

(b) 通過合約安排控制的子公司

為遵守中國禁止或限制參與提供互聯網內容及其他受限制業務的公司的外商控制權的法律法規，貴集團通過貴公司、其全資子公司及若干國內實體（「結構性實體」，由貴集團授權的貴集團若干管理層成員（「登記股東」）合法擁有）訂立的一系列合約安排而在這些範圍內進行經營業務（統稱為「合約安排」）。

合約安排包括合作協議及運營協議、獨家購買權協議、股權質押協議、股東表決權委託協議及授權書使得貴集團能夠：

- 管理結構性實體的財務及營運政策；
- 收取結構性實體產生的絕大部分經濟利益回報以換取外商獨資企業酌情決定獨家提供的技術支持、諮詢及其他服務；
- 轉讓時按中國相關法律允許的最低對價取得不可撤銷的獨家權利，以隨時及不時購買結構性實體的部分或全部股權；
- 自其各自登記股東取得全部股權質押作為所有中國實體為擔保該等實體履行合約安排責任應付貴集團的抵押品；及
- 行使權益持有人對結構性實體的投票權。

因此，貴集團有權控制該等實體，其入賬為由貴集團控制的實體。

(c) 聯營公司

聯營公司乃貴集團於其中擁有重大影響力而非控制權或共同控制權的所有實體。一般情況為貴集團持有介乎20%至50%投票權。於聯營公司的投資初步按成本於合併資產負債表確認後按權益會計法入賬（請參見下文(e)）。

(d) 合營企業

於合營安排的投資視乎各投資者合約權利及義務而分類為合營業務或合營企業。貴集團已評估其合營安排的性質，並將之釐定為合營企業。

於合營企業的權益初步按成本於合併資產負債表確認後按權益會計法入賬（請參見下文(e)）。

(e) 權益會計

根據權益會計法，投資初步按成本確認，並於其後調整，以在損益中確認貴集團應佔被投資公司收購後損益的份額，以及在其他綜合收益中確認貴集團應佔被投資公司其他綜合收益變動中的份額。已收或應收聯營公司及合營企業股利確認為投資賬面值減少。

當貴集團應佔按權益會計法入賬投資虧損相等於或超過其於實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款），除非貴集團已產生責任或代表其他實體付款，否則其不會進一步確認虧損。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易未變現收益將予以對銷，惟以貴集團於該等實體的權益為限。除非該項交易提供轉移資產出現減值的證據，否則未變現虧損亦予以對銷。按權益入賬的被投資方會計政策於有需要時會修訂，以確保與貴集團所採納政策一致。

按權益入賬的投資賬面值根據附註2.8所述政策作減值測試。

(f) 擁有權權益變動

當貴集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止為一項投資合併入賬或進行權益會計時，該實體的任何留存權益重新計量至其公允價值，而賬面值變動在損益內確認。該公允價值成為初始賬面值，以便隨後將留存權益作為一家聯營公司、合營企業或金融資產入賬。此外，先前就該實體在其他綜合收益中確認的任何金額，均按猶如貴集團已直接處置相關資產或負債列賬。這可能意味著先前在其他綜合收益中確認的金額重新分類至損益或轉移至所適用的《國際財務報告準則》所指定／允許的另一類權益中。

倘若一家合營企業或一家聯營公司的擁有權權益下跌，但保留共同控制或重大影響力，則僅之前於其他綜合收益確認的金額比例份額重新分類至損益（如適用）。

2.3 獨立財報報表

於子公司、聯營公司及合營企業的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。貴公司將子公司業績按已收及應收股利基準入賬。

當收到於子公司、聯營公司及合營企業的投資的股利時，倘若股利超過子公司、聯營公司及合營企業在宣派股利期間的綜合收益總額，或倘若在獨立財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在合併財務報表的賬面值時，須對有關投資進行減值測試。

2.4 分部報告

經營分部與呈報予主要經營決策者（「主要經營決策者」）的內部報告方式一致，主要經營決策者負責資源分配及對營運分部的表現評估以及作出戰略決策。

2.5 外幣折算

(a) 記賬本位幣及呈列貨幣

貴集團各實體的財務資料所載項目均按各實體營運所在主要經濟環境的貨幣（「記賬本位幣」）計量。貴公司的記賬本位幣為美元（「美元」）。貴公司的主要子公司及結構性實體於中國註冊成立，而該等實體的記賬本位幣為人民幣（「人民幣」）。貴集團決定過往財務資料以人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用於交易日期匯率換算為記賬本位幣。結算此等交易產生及以外幣計價貨幣性資產及負債按年底匯率折算的外匯損益一般於損益中確認。

(c) 集團公司

記賬本位幣有別於呈列貨幣（當中並無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的海外經營業績及財務狀況按以下方法折算為記賬本位幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率折換算；

- 每份損益表的收入及費用按平均匯率折算（除非這並非交易日期現行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收入及費用按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

合併入賬時，折算海外實體的任何淨投資產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的支出。

後續成本僅當項目相關未來經濟利益可能流入貴集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。入賬為獨立資產的任何部分賬面值於重置時終止確認。所有其他維修和維護在產生的報告期間內於損益支銷。

折舊乃於以下估計可使用年期按直線法計算以分配其成本（扣除餘值）：

服務器及網絡設備	3年
辦公室家具、設備及其他	3至5年
租賃物業改善工程	租賃物業改善工程預期年期或租期（以較短者為準）

資產餘值及可使用年期於各財務期間末審閱及調整（如適用）。

倘若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值即時撇減至其可收回金額。

處置損益以所得款項與賬面值比較釐定，並在損益中確認。

2.7 預付內容許可費

預付內容許可費指與第三方授權音樂內容相關預付許可費用。預付內容許可費按成本減減值虧損列賬，並根據貴集團從預付內容許可費獲取利益的模式於相關授權期間按直線法（原因是其自身使用利益或來自轉授權的收入均於整段期間均等獲取）於合併損益表的營業成本中支銷。預付內容許可費根據估計使用時間於資產負債表按流動及非流動呈列。

2.8 非金融資產減值

可使用年期為無限的無形資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試，倘若事件或情況變化顯示其可能出現減值，則更頻繁進行減值測試。其他資產於有事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流入的最低層次分組，該流入在很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各報告期末均就減值能否轉回進行審閱。

2.9 投資及其他金融資產

(a) 分類

貴集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量（計入其他綜合收益，或計入損益），及
- 按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

以公允價值計量的資產的收益及虧損計入損益或其他綜合收益。對於並非持作買賣的權益工具投資，取決於初始確認時貴集團有否不可撤回地選擇入賬為按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）的權益投資。

貴集團僅當管理該等資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

(b) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日期（即貴集團承諾買賣資產的日期）確認。自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或轉讓而貴集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報時，將會終止確認金融資產。

(c) 計量

初始確認時，貴集團按公允價值加（倘若屬並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產交易成本於損益支銷。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮該等金融資產。

債務工具

債務工具的後續計量視乎貴集團管理資產的業務模式及該資產的合約現金流量特徵而定。貴集團將債務工具分類為三個類別：

- 攤銷成本：倘若為收回合約現金流量而持有的金融資產的現金流量僅為支付本金及利息，則分類為攤銷成本並按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何損益直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損呈列於「其他收益／（虧損），淨額」。減值虧損計入損益。
- 按公允價值計入其他綜合收益：倘若為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的金融資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產分類為按公允價值計入其他綜合收益並按公允價值計入其他綜合收益計量。此等金融資產的賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益確認的減值虧損或撥回、利息收入及外匯損益的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類

至損益，並於「合併損益表」於「其他收益／(虧損)，淨額」中確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法確認。外匯收益及虧損呈列於「其他(虧損)／收益，淨額」，而減值虧損則計入損益。

- 按公允價值計量且其變動計入損益：未達攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益標準的金融資產分類為按公允價值計量且其變動計入損益並按公允價值計量且其變動計入損益計量。並非對沖關係一部分的按公允價值計量且其變動計入損益之債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間在「其他收益／(虧損)，淨額」列報。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。當貴集團管理層選擇於其他綜合收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，公允價值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股利於貴集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動於合併損益表的「其他收益／(虧損)，淨額」中確認。按公允價值計入其他綜合收益計量的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無從公允價值其他變動中獨立呈報。

(d) 減值

貴集團按預期基準評估以攤銷成本列賬及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的相關預期信貸虧損。所用減值方法視乎信用風險有否大幅增加而定。

貴集團應用《國際財務報告準則第9號》允許的簡易方法評估應收賬款，《國際財務報告準則第9號》規定於初始確認應收賬款時確認預期存續期虧損。就其他金融資產而言，貴集團則應用《國際財務報告準則第9號》允許的一般方法，其中要求自首次應用起信用風險並無重大增加時確認12個月虧損。

2.10 抵銷金融工具

當有可依法強制執行權利抵銷已確認金額，且有意同時按淨值結算或變現資產和清償負債時，金融資產及負債會互相抵銷，並於合併資產負債表內呈報淨值。

2.11 應收賬款

應收賬款為就日常業務過程中出售產品或提供服務而應收客戶的款項。應收賬款通常於一年以內到期結算，因而均分類為流動。

應收賬款初始按可無條件獲得的對價金額確認，除非其包含重大融資成分方會按公允價值確認。貴集團以收取合約現金流量為目的持有應收賬款，因此，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。有關貴集團應收賬款會計處理的進一步資料請參閱附註19及有關貴集團減值政策的描述請參閱附註3.1(b)。

2.12 現金及現金等價物

就呈列合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款、原到期日為三個月或以下可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險並不重大的其他短期高流動性投資。

2.13 股本

普通股及不可贖回分成優先股分類為權益（附註24）。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的減少（扣除稅項）。

可轉換可贖回優先股分類為金融負債，請參閱附註2.15及附註3.3。

2.14 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款指財年結算日之前貴集團獲提供商品及服務而未支付的負債。除非付款並非於報告期後12個月內到期，否則應付賬款及其他應付款會呈列為流動負債。該等款項初步按公允價值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

2.15 可轉換可贖回優先股

貴公司發行的可轉換可贖回優先股可於若干情況發生時按持有人選擇贖回。該等工具亦可隨時按持有人選擇轉換為貴公司的普通股，或於貴公司進行[編纂]（「[編纂]」）後自動轉換為普通股。詳情請參閱附註30。

貴集團指定可轉換可贖回優先股為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認。與市場風險有關的公允價值變動於損益中確認，與貴公司本身信用風險有關的公允價值變動部分於其他綜合收益中確認。與信用風險有關並計入其他綜合收益的金額毋須轉回至損益，惟變現時轉撥至累計虧損。

除非相關優先股持有人可於報告期末後12個月內要求貴公司以現金贖回可轉換可贖回優先股，否則該等優先股分類為非流動負債。

2.16 當期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免指當期應課稅收入按各司法轄區的適用所得稅率計算的應付稅款，並透過暫時性差額及未動用稅項虧損所引起的遞延稅項資產及負債的變動予以調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出按貴公司及其子公司、聯營公司及合營企業經營業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅務法律計算。管理層就適用稅務法律受詮釋所規限的情況定期評估報稅的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。貴集團根據最有可能的金額或預期價值（視乎何種方法能更準確預測不確定因素的解決方案而定）計量其稅項餘額。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃使用負債法對資產及負債的稅基與其於歷史財務資料賬面值的暫時性差額悉數計提準備金。然而，倘若遞延稅項負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。倘若遞延所得稅因初步確認交易（業務合併除外）的資產或負債而產生，且進行有關交易時並無影響會計或應課稅利潤或虧損，則亦不予列賬。遞延所得稅按報告期末前已頒佈或實際上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用的稅率（及法律）計算。

遞延稅項資產僅在未來很可能有可供動用暫時性差額及虧損的應課稅金額時確認。

倘若貴公司能控制暫時性差額的撥回時間且該等差異不大可能會於可預見將來撥回，則不會就境外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

當有可依法強制執行權利將當期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。倘若實體有可依法強制執行的抵銷權利，且有意按淨值基準結算或同時變現資產和清償負債時，則當期稅項資產與稅項負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別會於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2.17 僱員福利

(a) 短期責任

貴集團就截至報告期末的僱員服務確認工資及薪金負債（包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全部結清的非貨幣福利及年假），並按結清負債時預期將支付的金額計量。有關負債於合併資產負債表呈列為當期僱員福利責任。

(b) 離職後責任

貴集團參與為所有相關僱員設立的多項定額供款退休福利計劃。該等計劃一般以向政府機關成立的計劃支付款項的方式運作。界定供款計劃指貴集團以強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款的退休金計劃。倘基金並無足夠資產就目前及過往期間的僱員服務向所有僱員支付福利，貴集團並無法定或推定責任作出進一步供款。貴集團向定額供款計劃所作的供款於發生時支銷，且不會以沒收於供款悉數歸屬前離開計劃的僱員的供款方式扣減。

2.18 股權款項

貴集團操作一項股本結算股權激勵計劃（即購股權計劃），據此貴集團接受僱員的服務及提供與僱員類似服務的其他人士（「服務接收方」）的服務作為貴公司權益工具的對價。此外，控股股東網易亦操作若干股權激勵計劃（即受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃），可能覆蓋貴集團若干僱員（「合資格承授人」）。授予貴集團承授人的購股權及受限制股份單位於授出日期根據權益工具公允價值計量，並於歸屬期間（指將符合所有特定歸屬條件的期間）確認為僱員福利費用，如與貴公司權益工具相關，則相應增加股本，入賬為「股權激勵儲備金」，或如與網易權益工具相關，則入賬為「最終控股公司出資」。

於各個期末，貴集團修訂對預期根據非市場歸屬及服務情況而歸屬的購股權及受限制股份單位數目的估計。其在損益確認修訂對原先估計的影響（如有），而權益亦相應調整。

待支銷總額經參考授出的購股權及受限制股份單位公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況（例如該實體的股價），

- 不包括任何服務及非市場表現歸屬情況的影響（例如特定時段內的盈利能力、銷售增長目標及仍為該實體僱員），及
- 包括任何非歸屬情況的影響（例如規定僱員在特定時段保存或持有股份）。

2.19 準備金

當貴集團須就過去事件承擔現有法律或推定責任，履行該責任可能會導致資源流出，且能夠可靠地估計有關金額，則會就法律申索確認準備金。概不會就未來營業虧損確認準備金。

準備金乃按管理層於報告期末對履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率是稅前利率，反映當前市場對貨幣時間價值及該負債的特定風險的評估。隨時間流逝而增加的準備金確認為利息費用。

2.20 收入確認

貴集團主要通過提供音樂會員訂閱、轉授權內容授權費、網絡廣告及銷售虛擬物品等在線音樂服務及社交娛樂服務賺取收入。貴集團於服務或商品的控制權轉移至客戶時確認收入。視乎合約條款及適用於合約的法律，服務及商品的控制權可以隨時間或即時轉移。

(a) 在線音樂服務收入

在線音樂服務收入主要包括音樂會員訂閱、銷售數字音樂專輯及歌曲、內容轉授權及貴集團在線平台的網絡廣告所得收入。

貴集團向用戶提供訂閱組合，讓付費訂閱者在貴集團的平台使用相關音樂內容及其他獨享功能。組合訂閱費主要為預先收取，按時間分為周費至年費不等。收到的訂閱費最初確認為合約負債。貴集團在訂閱期內履行履約義務，會員訂閱所得收入隨時間確認。

用戶亦可向貴集團購買獨家數字音樂專輯及歌曲，可供線上和離線收聽。貴集團視控制權在購買時轉移予客戶。因此，履約義務即時履行及收入即時確認。

貴集團以一至三年固定期（一般在原有許可期間內）向其他音樂平台轉授若干音樂內容許可。轉授許可費一般在前期收取，並在收取後初步確認為合約負債。貴集團將轉授內容許可釐定為單一履約義務，而轉授內容許可收入在整段轉授許可期間隨時間確認。

網絡廣告收入主要來自透過在貴集團的在線平台展示廣告。

貴集團與第三方廣告代理及網易控制的實體訂立合約。收入在廣告展示期間按費率確認，乃由於該履約義務在整段期間平均分佈。展示方式的廣告一般屬短期。貴集團會與廣告代理分攤部分收入，而收入根據下文附註(c)委託人與代理人以總額或淨額基準確認。倘網絡廣告收入按總額基準列賬，則有關分攤收入部分在損益中確認為「營業成本」。倘網絡廣告收入按淨額基準列賬，則有關成本列為收入減少。

(b) 社交娛樂服務及其他收入

貴集團運營直播平台，用戶可在平台上收看直播表演者提供的直播表演，並與他們免費實時互動。

貴集團以預定價格向用戶銷售虛擬物品，而用戶可向直播表演者打賞虛擬物品以示支持及欣賞。貴集團從銷售虛擬物品產生收入，而同時虛擬物品由貴集團製造及交付。銷售虛擬物品收入於用戶向直播表演者打賞虛擬物品時確認，即貴集團達成履約義務的時間點，而用戶消耗虛擬物品後，貴集團再無虛擬物品相關義務。貴集團按相對獨立的售價基準（根據收取客戶的價錢而定）將收入分配至各履約義務。銷售虛擬物品所得款項在用戶向直播表演者打賞虛擬物品前列賬為合約負債。

貴集團與直播表演者分攤部分銷售虛擬物品收入。銷售虛擬物品收入一般連同已匯予直播表演者的部分以總額列賬為營業成本，乃由於貴集團在虛擬物品轉移至客戶前控制其生產及定價，從而視其為銷售虛擬物品的委託人。有關委託人與代理人涉及按總額或淨額基準確認收入的進一步考慮因素在下文附註(c)披露。

(c) 委託人與代理人考慮因素

貴集團以總額或淨額基準匯報收入，乃取決於貴集團在交易中以委託人抑或以代理人身份行事。釐定將收入以總額或淨額基準匯報乃取決於多項因素評估，包括但不限於貴集團是否(i)安排中的主要義務人；(ii)可自由設定售價；(iii)更改產品或履行部分服務；及(iv)參與產品及服務規格決定。

(d) 合約負債

合約負債乃貴集團向客戶收取對價（或到期對價金額）後，向客戶轉移商品或服務的義務。

2.21 利息收入

當從為現金管理目的持有的金融資產賺取利息收入時，有關利息收入於「財務收入／（成本）淨額」內呈列。

利息收入按金融資產（其後產生信貸減值的金融資產除外）總賬面值使用實際利率計算。產生信貸減值金融資產的實際利率扣減虧損準備後應用於金融資產淨賬面值。

2.22 政府補助

政府補助於可合理確保將獲得補助且貴集團將符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並於所需期間內在損益中確認，以與其擬補償的成本相對應。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助作為遞延收入計入非流動負債，以及隨相關資產的預計使用壽命按直線法計入損益。

2.23 租賃

租賃於該租賃資產可供貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括多種不同條款及條件。除出租人所持有於租賃資產的抵押權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款（包括實質固定付款）的淨現值。根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率，則貴集團使用增量借款利率，即貴集團在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而將須支付的利率。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，以計算出各期間的負債餘額的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用。

使用權資產一般於資產的可使用年期及租賃期（以較短者為準）內按直線法予以折舊。倘貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期内予以折舊。

與辦公大樓及服務器的短期租賃相關的付款以直線法於損益內確認為開支。短期租賃乃租期12個月或以下的租賃。

2.24 股利分派

貴公司股東的股利分派於貴公司股東或董事（倘適用）批准的期間內於貴集團的合併財務報表中確認為負債。

貴公司股東的非現金資產分派按將予分派的非現金資產公允價值確認及計量。將予分派的非現金資產公允價值與賬面值之間任何差異在合併損益表確認。

2.25 研發開支

研究開支於產生時確認為開支。當符合以下確認標準時，開發項目所產生的成本資本化為無形資產，包括(a)在技術上完成無形資產使其可供使用或銷售屬可行；(b)管理層擬完成並使用或出售無形資產；(c)有能力使用或出售無形資產；(d)可展示無形資產如何產生可能出現的未來經濟利益；(e)有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售無形資產；及(f)無形資產在開發期內應佔的開支能可靠地計量。不符合該等標準的其他開發成本在產生時支銷。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，並無符合該等標準並資本化為無形資產的開發成本。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及利率風險）、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理戰略旨在將對貴集團財務表現的潛在不利影響減至最低。貴集團高級管理層負責管理風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團面對各種貨幣兌換所產生的外匯風險，主要為美元相關風險。當日後商業交易或已確認資產及負債並非以貴集團相應實體的記賬本位幣計值時，外匯風險即產生。貴公司記賬本位幣為美元，而在中國運營的子公司記賬本位幣為人民幣。貴集團目前並無對沖以外匯進行的交易，而是透過進行定期審閱貴集團淨外匯風險管理外匯風險。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，外匯波動的影響並不重大，此乃由於貴集團的實體並無重大金融資產或金融負債以其功能貨幣以外貨幣計值，故並無呈列外匯風險的敏感度分析。

(ii) 價格風險

貴集團面對的價格風險主要與貴集團持有的若干投資（分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）有關，包括理財產品投資。貴集團並無面對商品價格風險。詳情請參閱附註3.3。

(iii) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自長期銀行存款、短期銀行存款及若干銀行現金。按浮動利率計息的款項令貴集團面臨現金流利率風險，而按固定利率計息的款項令貴集團面臨公允價值利率風險。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，管理層認為，由於任何合理利率變動均不會對貴集團業績及財務狀況構成重大影響，因此並無呈列利率風險敏感度分析。

貴集團定期監察利率風險，確保不會面對不必要的重大利率變動風險。

(b) 信用風險

(i) 風險管理

信用風險來自長期銀行存款、短期銀行存款、現金及現金等價物，以及應收集團公司款項、應收賬款、其他應收款項及按金的信用風險敞口。該等各類金融資產的賬面值指貴集團相應類型金融資產面臨的最大信用風險。

信用風險按集團基準管理。銀行存款主要存放於管理層認為其信貸質素高的聲譽良好中國金融機構內。就應收賬款而言，貴集團基於多項因素評估應收款項的信貸質素，包括過往運營及財務表現以及其他因素。

(ii) 金融資產減值

預期信用虧損模型適用於貴集團以下類型的金融資產：

- 應收賬款
- 長期銀行存款
- 短期銀行存款
- 現金及現金等價物
- 應收集團公司款項
- 其他應收款項及按金

應收賬款

貴集團應用《國際財務報告準則第9號》的簡易方法計量預期信用虧損，其在所有應收賬款使用全期預期信用虧損撥備。為計量預期信用虧損，應收賬款已根據共同信用風險特點及逾期天數分組。

預期虧損率按歷史付款概況及歷史虧損率釐定，並經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素現有及前瞻性資料。貴集團已確定中國國內生產總值（「GDP」）為最相關因素，因此按該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2020年及2021年6月30日，應收賬款虧損撥備按該基準釐定如下：

	於2018年 12月31日	於2019年 12月31日	於2020年 12月31日	於6月30日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
				(未經審計)	
賬面總值.....	301,643	374,161	257,672	114,015	466,874
虧損撥備計提...	(1,223)	(263)	(3,297)	(3,008)	(3,228)
預期虧損率.....	0.41%	0.07%	0.04%	0.80%	0.01%

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2020年及2021年6月30日，應收賬款虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
於1月1日	-	1,223	263	263	3,297
年/期內減值虧損淨額/ (減值虧損撥回)	1,223	(960)	3,034	2,745	(69)
於12月31日/6月30日 ..	1,223	263	3,297	3,008	3,228

應收賬款於無法合理預期收回時撇銷。無法合理預期收回的指標包括(其中包括)債務人無法與貴集團達成還款計劃及嚴重財務困難的指標。應收賬款減值虧損計入損益，過往撇銷而其後收回的款項入賬至同一項目中。

以攤銷成本計量的其他金融資產

信用風險亦來自長期銀行存款、短期銀行存款、現金及現金等價物，以及應收集團公司款項、其他應收款項及按金的信用風險敞口。該等各類金融資產的賬面值指貴集團相應類型金融資產面臨的最大信用風險。

為管理信用風險，銀行存款主要存放於中國國營金融機構及香港知名國際金融機構內。該等金融機構近期並無違約記錄。

應收集團公司款項減值、其他應收款項及按金按12個月預期信用虧損或全期預期信用虧損計量，取決於信用風險在初次確認後是否有大幅上升。如應收款項信用風險於初次確認後大幅上升，則減值以全期預期信用虧損計量。管理層按歷史結算記錄及過往經驗為該等金融資產作出定期集體評估及個別評估。

按攤銷成本計量的其他金融資產預期信用虧損對貴集團屬微不足道。

(c) 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務性質不斷變化，貴集團定期監察流動資金風險，維持充足的現金及現金等價物、短期定期存款及理財產品投資等流動資產或保持充足的財務安排以滿足流動資金需求。

下表根據各資產負債表日期至合約到期日的剩餘期限按有關到期組別分析貴集團的非衍生金融負債。下表所披露的金額按貴集團可被要求付款的最早日期編製的金融負債未貼現現金流量載列。

	按要求	少於1年	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日					
應付賬款.....	-	103,275	-	-	103,275
預提費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	-	273,685	-	-	273,685
應付集團公司款項.....	3,198,920	-	-	-	3,198,920
按公允價值計量且其變動計入損益 的其他金融負債.....	-	34,316	-	-	34,316
	<u> </u>				
於2019年12月31日					
應付賬款.....	-	125,877	-	-	125,877
預提費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	-	531,843	-	-	531,843
應付集團公司款項.....	239,117	-	-	-	239,117
	<u> </u>				
於2020年12月31日					
應付賬款.....	-	1,400	-	-	1,400
預提費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	-	1,478,885	-	-	1,478,885
應付集團公司款項.....	145,800	-	-	-	145,800
	<u> </u>				
於2021年6月30日					
應付賬款.....	-	522	-	-	522
預提費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	-	915,868	-	-	915,868
應付集團公司款項.....	153,765	-	-	-	153,765
租賃負債.....	=	250	138	=	388
	<u> </u>				

可轉換可贖回優先股的詳細說明載於附註30。

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力及支持貴集團的可持續發展以為股東提供回報及為其他投資人提供裨益，以及維持最佳資本架構以提升長遠股東價值。

貴集團透過定期審閱資本架構監察資本(包括股本、股份溢價及優先股(按猶如已轉換基準))。作為該審閱的一部分，貴集團可調整向股東派付的股利金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴公司董事認為貴集團的資本風險微小，乃由於貴集團的資本架構主要來自普通股及優先股的淨現金融資，於往績記錄期間，並無重大外部計息債務。

3.3 公允價值估計

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級，分析貴集團於各資產負債表日期按公允價值入賬的金融工具。該等輸入參數按照公允價值層級歸類為以下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1級）；
- 除了第1級所包括的報價外，該資產或負債的直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察輸入參數（第2級）；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入參數（即非可觀察輸入參數）（第3級）。

下表呈列於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團按公允價值計量的金融資產及金融負債：

	第1級	第2級	第3級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日				
資產				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	162,759	—	162,759
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	5,051,120	5,051,120
按公允價值計量且其變動計入損益的				
其他金融負債				
	—	—	34,316	34,316
	—	—	5,085,436	5,085,436
於2019年12月31日				
資產				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	338,742	—	338,742
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	10,763,816	10,763,816
於2020年12月31日				
資產				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	971,315	—	971,315
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	11,162,403	11,162,403
於2021年6月30日				
資產				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	52,840	—	52,840
負債				
可轉換可贖回優先股	—	—	14,211,200	14,211,200

於往績記錄期間，公允價值層級分類的第1級、第2級及第3級之間並無轉移。

(a) 第2級內的金融工具

並非於活躍市場買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算金融工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該金融工具計入第2級。

下表呈列往績記錄期間，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產第2級項目變動：

	人民幣千元
於2018年1月1日	5,508
添置	306,000
處置	(150,721)
計入損益的公允價值變動	1,972
於2018年12月31日及2019年1月1日	162,759
添置	1,532,050
處置	(1,371,371)
計入損益的公允價值變動	15,304
於2019年12月31日及2020年1月1日	338,742
添置	4,565,130
處置	(3,954,997)
計入損益的公允價值變動	22,440
於2020年12月31日	971,315
添置	1,942,000
處置	(2,867,091)
計入損益的公允價值變動	6,616
於2021年6月30日	<u>52,840</u>
(未經審計)	
於2019年12月31日及2020年1月1日	338,742
添置	1,409,000
處置	(937,607)
計入損益的公允價值變動	9,340
於2020年6月30日	<u>819,475</u>

理財產品投資主要指自中國聲譽良好的金融機構購買的投資產品。所有該等理財產品的收益均無法保證，故其合約現金流量不合資格僅用於支付本金及利息。因此，該等投資乃按公允價值計量且其變動計入損益。該等投資並無逾期。

(b) 第3級內的金融工具

如一項或多項重大輸入參數並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 使用同類型工具的市場報價或交易商報價，
- 貼現現金流量分析，及
- 可觀察及不可觀察輸入參數，包括貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性的折扣（「缺乏市場流通性的折扣」）及預期波幅等。

貴集團負債的第3級金融工具包括可轉換可贖回優先股及按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

下表呈列往績記錄期間，按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債第3級項目變動：

	人民幣千元
於2018年1月1日	-
計入損益的公允價值變動	34,679
貨幣折算差異	(363)
於2018年12月31日及2019年1月1日	34,316
計入損益的公允價值變動	(33,643)
貨幣折算差異	(673)
於2019年及2020年12月31日、2020年及2021年6月30日	-

於截至2018年12月31日止年度，貴集團與一名獨立第三方（「認購人」）訂立股份認購協議，以每股對價10.83美元認購貴公司2,939,491股A系列優先股。根據認購協議，認購人可於未來日期完成認購（過往被視為相應優先股的前向特點），並在貴集團合併資產負債表中確認為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。於2018年12月31日，金融負債公允價值釐定為人民幣34,316,000元，而截至2018年12月31日止年度在損益表內確認公允價值虧損。於2019年4月完成認購後，金融負債已移除，並獲得公允價值收益人民幣33,643,000元，已於截至2019年12月31日止年度在合併綜合收益表確認。

貴集團設有專為財務報告用途而負責管理第3級工具估值的團隊。該團隊按個別基準管理投資估值。團隊至少每年一次使用估值技術釐定貴集團第3級工具的公允價值。如有需要會委聘外部估值專家。

第3級工具估值主要包括可轉換可贖回優先股（附註30）及按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。由於該等工具並無在活躍市場交易，其公允價值以不同適用估值技術釐定。可轉換可贖回優先股估值所用主要假設在附註30呈列。

下表概述有關反覆出現第3級公允價值計量所用重大不可觀察輸入參數的量化資料。

概述	公允價值				重大 不可觀察 輸入參數	輸入參數範圍				不可觀察輸入參數 與公允價值的關係
	於12月31日		於6月30日			於12月31日		於6月30日		
	2018年	2019年	2020年	2021年		2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元						
按公允價值計量 且其變動計入 損益的其他 金融負債.....	34,316	-	-	-	貼現率	19.00%	不適用	不適用	不適用	貼現率越高， 公允價值越低
					缺乏市場 流通性的 折扣	12.5%	不適用	不適用	不適用	缺乏市場流通性的 折扣越高， 公允價值越低

按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債的公允價值受貴公司股權價值變動影響。倘貴公司的股權價值增加／減少10%而所有其他變量保持不變，截至2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損將上升／下降約人民幣25,394,000/24,708,000元。

按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債的公允價值亦受貼現率變動影響。倘貼現率增加／減少1%而所有其他變量保持不變，截至2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損將下降／上升約人民幣29,512,000/35,689,000元。

變動及可轉換可贖回優先股所用重大不可觀察輸入參數的詳情載於附註30。

(c) 按攤銷成本計量的金融工具

貴集團按攤銷成本計量的其他金融資產（包括長期銀行存款、短期存款、現金及現金等價物、應收集團公司款項、應收賬款、其他應收款項及按金）以及貴集團的金融負債（包括應付賬款、預提費用及其他應付款以及應付集團公司款項）由於其到期日短，因此賬面值大約相當於其公允價值。

4 重大會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計將很少等於實際結果。管理層亦需於應用貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷獲持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素，包括於有關情況下可能對實體造成財務影響及被認為屬合理的對未來事件預期。

(a) 非金融資產減值評估

非金融資產（主要包括預付內容許可費、物業、廠房及設備、使用權益法計算的投資及其他預付款）於出現事件或變動顯示賬面值或未能收回的情況時為減值作出審閱。可收回金額按使用價值計算或公允價值減去出售成本釐定。該等計算須使用判斷及估計。

管理層須判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值或不可收回的事件；(ii)可收回金額（即公允價值減出售成本及按於業務中持續使用資產估計的未來現金流量淨現值兩者中的較高者）能否支持該項資產的賬面值；(iii)選擇最適合的估值技術，例如市場法、收入法以及合併不同方法，包括經調整淨資產法；及(iv)於編製現金流量預測中應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當貼現率貼現。倘管理層用以評估減值的假設（包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設）改變，則可能會對減值測試中的淨現值產生重大影響，因而影響貴集團的財務狀況及經營業績。若預計表現及相應未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在合併損益表中扣除減值開支。

(b) 可轉換可贖回優先股公允價值計量

貴集團的可轉換可贖回優先股（並無在活躍市場買賣）的公允價值乃採用估值方法釐定。管理層於每個報告期末揀選估值模型及不可觀察輸入數據時需作出重大判斷及假設。管理層所採用的主要假設的任何變動，均可能對可轉換可贖回優先股公允價值造成重大影響，繼而影響貴集團的財務狀況及經營業績。有關估值模型、主要假設及輸入數據的詳情於附註30披露。

(c) 合約安排

如附註2.2(b)所披露，貴集團對若干結構性實體行使控制權，並有權確認及透過合約安排收取來自該等結構性實體的絕大部分經濟利益。儘管貴集團並無擁有該等結構性實體的直接或間接法定擁有權，但因貴集團有權影響該等實體的財務及運營政策及透過合約安排收取該等實體業務活動產生的絕大部分經濟利益回報，因此董事認為貴集團控制該等實體。因此，所有該等結構性實體入賬列為受控結構性實體，於整個往績記錄期間，其財務報表亦已併入貴公司賬目。

然而，合約安排未必具有直接法定擁有權的效力以為貴集團提供直接控制結構性實體的權力。中國法律制度呈現的不確定性可能妨礙貴集團對結構性實體的業績、資產及負債的實益權利。釐定貴集團能否透過該等合約安排控制該等實體涉及重大判斷。經考慮外部法律顧問意見後，貴公司董事認為貴集團所訂立的合約安排符合相關中國法律及法規，因此具法律約束力及可強制執行。

(d) 股權款項

貴集團經參考權益工具於授出當日的公允價值，計量與僱員及提供類似僱員服務的其他人士訂立的股本結算交易的成本。權益工具公允價值的釐定涉及重大估計及假設，其中包括根據授出條款及條件採用最適合估值模型及輸入數據。股權款項所用假設及模型於附註26披露。

(e) 所得稅

貴集團於中國及其他司法轄區須繳納所得稅。對各司法轄區內所得稅的撥備需作出重大判斷。於一般業務過程中，許多交易及計算所涉及的最終釐定稅額具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，則將影響作出有關釐定的期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

倘管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵消暫時性差異或所得稅虧損，則確認與若干暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果有異於原本所估計時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

5 收入及分部信息

(a) 客戶合約收入分類

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
商品或服務種類：					
在線音樂服務	1,026,168	1,776,970	2,622,685	1,073,826	1,604,325
社交娛樂服務及其他	121,869	541,420	2,273,046	904,760	1,579,349
	<u>1,148,037</u>	<u>2,318,390</u>	<u>4,895,731</u>	<u>1,978,586</u>	<u>3,183,674</u>
確認收入的時間：					
某個時點	294,009	806,691	2,652,911	1,047,076	1,705,639
隨時間	854,028	1,511,699	2,242,820	931,510	1,478,035
合計	<u>1,148,037</u>	<u>2,318,390</u>	<u>4,895,731</u>	<u>1,978,586</u>	<u>3,183,674</u>

(b) 分部信息

主要經營決策者被確認為董事會，他們在對貴集團整體的資源分配及表現評估作出決策時審閱合併經營業績。就內部呈報及管理層業務回顧而言，主要經營決策者認為，貴集團的業務作為單一分部運營及管理，因此於往績記錄期間並無單獨呈列分部信息。

由於貴集團於中國註冊及運營，於往績記錄期間，貴集團的絕大部分收入及非流動資產均產生自及位於中國。

附錄一

會計師報告

(c) 主要客戶信息

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，在線音樂服務產生的外部客戶收入佔貴集團收入總額超過10%。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
客戶A.....	<u>250,095</u>	<u>272,878</u>	不適用*	不適用*	不適用*

* 於相關年度／期間佔貴集團收入總額10%以下。

6 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
政府補助及增值稅補貼.....	<u>132</u>	<u>50,946</u>	<u>71,251</u>	<u>24,494</u>	<u>13,500</u>

7 其他收益／(虧損)，淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
淨匯兌收益／(虧損).....	21,521	4,387	(21,366)	2,950	(2,142)
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產公允價值變動 的收益.....	1,972	15,304	22,440	9,340	6,616
於聯營公司的投資的減值虧損 (附註17).....	-	(11,233)	(1,501)	-	-
其他.....	(2,319)	(60)	410	(392)	(934)
	<u>21,174</u>	<u>8,398</u>	<u>(17)</u>	<u>11,898</u>	<u>3,540</u>

附錄一

會計師報告

8 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
內容服務成本(附註)	1,970,862	2,853,025	4,787,497	2,069,593	2,759,391
技術成本	185,574	269,117	398,620	177,169	226,554
員工福利費用(附註9)	318,468	471,828	646,613	289,661	550,342
推廣及廣告費用	109,929	170,504	264,326	60,656	122,059
支付渠道費	70,785	143,851	222,244	103,776	125,356
金融資產減值虧損淨額／ (減值虧損轉回)	1,223	(960)	3,034	2,745	(69)
物業、廠房及設備折舊	17,564	14,379	22,383	9,753	8,672
法律及專業費用	16,955	12,288	6,747	2,454	9,545
[編纂]	-	-	-	-	[編纂]
其他	202,063	83,055	140,291	41,626	64,549
營業成本總額、銷售及市場費用、 一般費用及管理費用及研發費用	<u>2,893,423</u>	<u>4,017,087</u>	<u>6,491,755</u>	<u>2,757,433</u>	<u>3,902,029</u>

附註：內容服務成本主要包括內容授權費及收入分成費。

9 員工福利費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
工資及獎金	251,285	382,118	545,242	247,771	337,800
福利及其他員工福利	49,963	77,733	79,478	31,564	65,039
股本結算的股權款項	17,220	11,977	21,893	10,326	147,503
	<u>318,468</u>	<u>471,828</u>	<u>646,613</u>	<u>289,661</u>	<u>550,342</u>

附註：員工福利費用包括網易集團提供的勞務外包服務，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，網易集團提供的勞務服務分別為人民幣66,522,000元、人民幣50,853,000元、人民幣54,302,000元、人民幣26,484,000元及人民幣31,339,000元。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間計入合併損益的員工福利費用如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
營業成本.....	121,214	166,748	191,722	83,903	169,151
銷售及市場費用.....	15,523	47,524	58,453	28,790	31,404
一般費用及管理費用.....	26,505	40,017	62,494	26,642	76,167
研發費用.....	155,226	217,539	333,944	150,326	273,620
	<u>318,468</u>	<u>471,828</u>	<u>646,613</u>	<u>289,661</u>	<u>550,342</u>

(a) 五名最高薪酬人士

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月貴集團的五名最高薪酬人士包括於2018年、2019年及2020年以及截至2020年6月30日止六個月的一名董事以及截至2021年6月30日止六個月的兩名董事，其薪酬反映於附註10呈列的分析中。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月已付及應付該五名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
工資及獎金.....	7,280	13,318	14,236	6,737	6,945
福利及其他員工福利.....	372	504	438	224	276
股本結算的股權款項.....	3,903	1,562	6,125	2,991	38,589
	<u>11,555</u>	<u>15,384</u>	<u>20,799</u>	<u>9,952</u>	<u>45,810</u>

附錄一

會計師報告

薪酬組別如下：

薪酬組別 (港元)	人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審計)	
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-	-	2	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-	-	2	=
2,000,001港元至2,500,000港元	3	-	-	=	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	2	-	-	=
3,000,001港元至3,500,000港元	2	2	3	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-	1	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	-	-	1	=
5,000,001港元至5,500,000港元	-	1	-	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元	=	=	=	=	1
7,500,001港元至8,000,000港元	-	-	1	-	-
8,500,001港元至9,000,000港元	=	=	=	=	2
15,500,001港元至16,000,000港元	=	=	=	=	2
	5	5	5	5	5

10 董事的福利及利益

於往績記錄期間各董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

截至2018年12月31日止年度：

姓名	擔任貴公司或其子公司董事職位的人士已收或應收薪酬				
	袍金	工資	其他福利的 估計貨幣價值	退休福利計劃 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
丁磊 (附註(i))	-	-	-	-	-
胡志鵬 (附註(ii))	-	-	-	-	-
李日強 (附註(ii))	-	-	1	-	1
陶劍琴 (附註(ii))	-	-	216	-	216
吳海鋒 (附註(ii))	-	-	-	-	-
楊昭炬 (附註(ii))	-	-	648	-	648
朱一聞 (附註(iii))	-	530	40	28	598
張弛 (附註(iv))	-	-	-	-	-
陳峙屹 (附註(iv))	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度：

姓名	擔任貴公司或其子公司董事職位的人士已收或應收薪酬				
	袍金	工資	其他福利的 估計貨幣價值	退休福利計劃 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
丁磊	-	-	-	-	-
胡志鵬	-	-	-	-	-
李日強	-	-	-	-	-
陶劍琴	-	-	135	-	135
吳海鋒 (附註(v))	-	-	-	-	-
楊昭烜	-	-	406	-	406
朱一聞	-	4,746	-	91	4,837
張弛	-	-	-	-	-
陳峙屹	-	-	-	-	-
周歡 (附註(vi))	-	-	-	-	-
蔣凡 (附註(vii))	-	-	-	-	-
夏曉燕 (附註(vii))	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

截至2020年12月31日止年度：

姓名	擔任貴公司或其子公司董事職位的人士已收或應收薪酬				
	袍金	工資	其他福利的 估計貨幣價值	退休福利計劃 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
丁磊	-	-	-	-	-
胡志鵬 (附註(viii))	-	-	-	-	-
李日強	-	-	-	-	-
陶劍琴 (附註(viii))	-	-	-	-	-
楊昭烜 (附註(viii))	-	-	-	-	-
朱一聞 (附註(viii))	-	3,753	-	82	3,835
張弛 (附註(viii))	-	-	-	-	-
陳峙屹 (附註(viii))	-	-	-	-	-
周歡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
蔣凡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
夏曉燕 (附註(viii))	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

截至2021年6月30日止六個月：

姓名	擔任貴公司或其子公司董事職位的人士已收或應收薪酬				
	袍金	工資	其他福利的 估計貨幣價值	退休福利計劃 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
丁磊	-	-	-	-	-
胡志鵬 (附註(viii))	-	-	-	-	-
李日強	-	-	61	-	61
陶劍琴 (附註(viii))	-	-	2,273	-	2,273
楊昭烜 (附註(viii))	-	-	1,975	-	1,975
朱一聞 (附註(viii))	-	1,295	4,052	40	5,387
張弛 (附註(viii))	-	-	-	-	-
陳峙屹 (附註(viii))	-	=	-	=	=
周歡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
蔣凡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
夏曉燕 (附註(viii))	-	-	-	-	-
李勇 (ix)	-	411	1,623	12	2,046
王燕鳳 (ix)	-	-	19	-	19
俞峰 (ix)	-	=	=	=	=
鄭德偉 (ix)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

截至2020年6月30日止六個月：

姓名	擔任貴公司或其子公司董事職位的人士已收或應收薪酬				
	袍金	工資	其他福利的 估計貨幣價值	退休福利計劃 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
丁磊	-	-	-	-	-
胡志鵬 (附註(viii))	-	-	-	-	-
李日強	-	-	=	-	=
陶劍琴 (附註(viii))	-	-	=	-	=
楊昭烜 (附註(viii))	-	-	=	-	=
朱一聞 (附註(viii))	-	1,570	=	45	1,615
張弛 (附註(viii))	-	-	-	-	-
陳峙屹 (附註(viii))	-	-	-	-	-
周歡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
蔣凡 (附註(viii))	-	-	-	-	-
夏曉燕 (附註(viii))	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

- 附註：(i) 自2016年2月起獲委任為執行董事及首席執行官。
- (ii) 自2018年9月起獲委任為董事。
- (iii) 自2018年8月起獲委任為董事。所披露金額與其擔任貴公司董事相關，上文附註9已包含年內餘下期間的薪酬金額。
- (iv) 自2018年10月起獲委任為董事。
- (v) 自2019年3月起辭任。
- (vi) 自2019年3月起獲委任為董事。

(vii) 自2019年12月起獲委任為董事。

(viii) 自2021年5月起辭任。

(ix) 自2021年5月起獲委任為董事。

(a) 董事退任或終止服務福利

於往績記錄期間，概無董事已收取或將收取任何退任或終止服務福利。

(b) 就獲提供董事服務而給予第三者的對價

於往績記錄期間，貴公司概無就獲提供董事服務而給予任何第三者對價。

(c) 關於向董事、受控制的法人團體及與該等董事有關連實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等人士的其他交易的信息

於往績記錄期間，概無向董事、受控制的法人團體及與該等董事有關連實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等人士的其他交易。

(d) 董事在交易、安排或合約中具有具相當分量的利害關係

概無貴公司作為訂約方且貴公司董事直接或間接具有相當分量利害關係的貴集團業務相關重大交易、安排及合約於往績記錄期間末或往績記錄期間內任何時間仍然存續。

11 財務(成本)／收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
財務收入：					
銀行存款利息收入	22,181	79,055	100,642	57,976	24,795
財務成本：					
應收集團公司款項利息費用	(58,039)	(33,581)	-	-	-
回購子公司發行的優先股的					
虧損(附註31(c))	(25,000)	-	-	-	-
按公允價值計量且其變動計入損益的					
其他金融負債的公允價值					
(虧損)／收益(附註3.3(b))	(34,679)	33,643	-	-	-
其他	(5,342)	(28,876)	-	-	-
	(123,060)	(28,814)	-	-	-
	(100,879)	50,241	100,642	57,976	24,795

12 所得稅費用

貴集團的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅					
— 中國企業所得稅.....	2,037	2,137	1,576	475	2,179
遞延所得稅.....	—	—	—	—	—
	<u>2,037</u>	<u>2,137</u>	<u>1,576</u>	<u>475</u>	<u>2,179</u>

(未經審計)

(a) 開曼群島

根據開曼群島現時法律，貴公司目前毋須繳納所得稅或資本收益稅。

(b) 香港

在香港註冊成立的子公司須按16.5%稅率繳納香港利得稅。由於貴集團在香港並無估計應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提準備。

(c) 中國大陸

根據企業所得稅（「企業所得稅」）法，外資企業及境內企業的企業所得稅稅率劃一為25%，惟貴集團獲認定為高新技術企業（「高新技術企業」）的中國子公司由2019年起享有15%的優惠稅率，每三年由相關機關重新認定一次。

附錄一

會計師報告

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴集團的除所得稅前虧損的稅款與按25%稅率（即貴集團主要子公司於享有稅收優惠前的稅率）計算得出的理論金額的差額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
除所得稅前虧損	(2,004,212)	(2,013,622)	(2,949,887)	(1,027,748)	(3,806,968)
按25%稅率計算的稅項	(501,053)	(503,406)	(737,472)	(256,937)	(951,742)
貴集團內不同公司適用的					
不同稅率影響	51,892	90,544	360,390	72,951	788,745
一家子公司的優惠所得稅率影響 ..	-	164,182	146,245	73,128	46,175
不可扣稅費用	306	5,347	741	324	234
無須課稅收入	(153)	(328)	(97)	(13)	=
研發費用加計	(28,881)	(36,956)	(26,335)	(11,192)	(16,218)
並無確認的稅項虧損及					
其他臨時性差異	479,262	283,332	258,641	122,692	134,489
其他	664	(578)	(537)	(478)	496
	<u>2,037</u>	<u>2,137</u>	<u>1,576</u>	<u>475</u>	<u>2,179</u>

貴集團僅在可能有未來應課稅金額可用於抵銷累積稅項虧損時，就該等稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將於未來報告期間繼續對遞延所得稅資產的確認作出評估。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團可結轉至未來應課稅金額的未確認稅項虧損分別為人民幣2,775百萬元、人民幣4,659百萬元、人民幣6,176百萬元及人民幣6,694百萬元。該等未確認稅項虧損將主要於5至10年內到期。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，與上述未確認稅項虧損有關的潛在遞延所得稅資產分別為人民幣694百萬元、人民幣695百萬元、人民幣928百萬元及人民幣1,011百萬元。有關其他可扣減的暫時性差異的未確認稅項資產相對並不重大。

13 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按歸屬於貴公司權益持有人的虧損除以年內／期內流通在外的股份加權平均數計算得出。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審計)	
歸屬於貴公司權益持有人的 年／期內虧損(以人民幣 千元計).....	(2,006,249)	(2,015,759)	(2,951,463)	(1,028,223)	(3,809,147)
流通在外的股份加權平均數.....	102,623,210	120,626,422	121,874,826	121,617,353	122,126,731
每股基本虧損(以人民幣計).....	19.54	16.71	24.22	8.45	31.19

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損的計算方式為假設行使所有具潛在攤薄的普通股以調整合流通在外的股份加權平均數。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴公司有兩類潛在普通股：購股權及可轉換可贖回優先股。由於計算每股攤薄虧損時計入潛在普通股屬反攤薄，故所呈列每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

14 股利

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，貴公司並無派付或宣派股利。

附錄一

會計師報告

15 物業、廠房及設備

	服務器及 網絡設備	租賃物業 改善工程	辦公室 家具、 設備及其他	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日					
成本	36,179	-	695	242	37,116
累計折舊	(7,083)	-	(166)	-	(7,249)
賬面淨值	<u>29,096</u>	<u>-</u>	<u>529</u>	<u>242</u>	<u>29,867</u>
截至2018年12月31日止年度					
年初賬面淨值	29,096	-	529	242	29,867
添置	12,675	-	1,282	413	14,370
轉讓	-	518	-	(518)	-
處置	(948)	-	(56)	-	(1,004)
折舊費用	(16,581)	(518)	(465)	-	(17,564)
年末賬面淨值	<u>24,242</u>	<u>-</u>	<u>1,290</u>	<u>137</u>	<u>25,669</u>
於2018年12月31日					
成本	47,059	518	1,896	137	49,610
累計折舊	(22,817)	(518)	(606)	-	(23,941)
賬面淨值	<u>24,242</u>	<u>-</u>	<u>1,290</u>	<u>137</u>	<u>25,669</u>
	服務器及 網絡設備	租賃物業 改善工程	辦公室 家具、 設備及其他	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年12月31日止年度					
年初賬面淨值	24,242	-	1,290	137	25,669
添置	9,914	-	4,271	546	14,731
轉讓	-	683	-	(683)	-
處置	(2,214)	-	(98)	-	(2,312)
折舊費用	(13,327)	(80)	(972)	-	(14,379)
年末賬面淨值	<u>18,615</u>	<u>603</u>	<u>4,491</u>	<u>-</u>	<u>23,709</u>
於2019年12月31日					
成本	52,510	1,201	5,933	-	59,644
累計折舊	(33,895)	(598)	(1,442)	-	(35,935)
賬面淨值	<u>18,615</u>	<u>603</u>	<u>4,491</u>	<u>-</u>	<u>23,709</u>
截至2020年12月31日止年度					
年初賬面淨值	18,615	603	4,491	-	23,709
添置	14,955	-	5,610	-	20,565
處置	(842)	-	(247)	-	(1,089)
折舊費用	(20,539)	(137)	(1,707)	-	(22,383)
年末賬面淨值	<u>12,189</u>	<u>466</u>	<u>8,147</u>	<u>-</u>	<u>20,802</u>

附錄一

會計師報告

	服務器及 網絡設備	租賃物業 改善工程	辦公室 家具、 設備及其他	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月31日					
成本	65,640	1,201	11,055	–	77,896
累計折舊	(53,451)	(735)	(2,908)	–	(57,094)
賬面淨值	<u>12,189</u>	<u>466</u>	<u>8,147</u>	<u>–</u>	<u>20,802</u>
截至2021年6月30日止期間					
年初賬面淨值	12,189	466	8,147	–	20,802
添置	6,068	–	2,952	–	9,020
處置	(295)	–	(234)	–	(529)
折舊費用	(7,005)	(68)	(1,599)	–	(8,672)
年末賬面淨值	<u>10,957</u>	<u>398</u>	<u>9,266</u>	<u>–</u>	<u>20,621</u>
於2021年6月30日					
成本	70,709	1,201	13,505	–	85,415
累計折舊	(59,752)	(803)	(4,239)	–	(64,794)
賬面淨值	<u>10,957</u>	<u>398</u>	<u>9,266</u>	<u>–</u>	<u>20,621</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，折舊自合併損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	10,197	7,393	6,878	3,886	1,793
銷售及營銷開支	–	28	798	79	195
一般及行政開支	–	24	50	25	26
研發開支	7,367	6,934	14,657	5,763	6,658
	<u>17,564</u>	<u>14,379</u>	<u>22,383</u>	<u>9,753</u>	<u>8,672</u>

附錄一

會計師報告

16 子公司

貴集團於往績記錄期間的子公司（包括結構性實體）載列如下。除另有指明外，他們擁有的股本僅由貴集團直接持有的普通股組成，而所持擁有權益之比重相等於貴集團持有的投票權。註冊成立或登記國家亦為他們的主要營業地點。

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立地點及 法定實體類別	主要業務	已發行/ 註冊/實繳 股本詳情	持有的實益權益				附註
					截至12月31日			於6月30日	
					2018年	2019年	2020年	2021年	
直接持有的子公司：									
雲村有限公司	2016年2月2日	香港，有限公司	投資控股	1港元	100%	100%	100%	100%	(ii)及(vi)
Dream Studio, Inc.	2017年12月6日	開曼群島， 有限公司	投資控股	1美元	100%	100%	100%	100%	(i)
間接持有：									
Dream Studio (Hong Kong) Limited	2017年12月6日	香港，有限公司	投資控股	1港元	100%	100%	100%	100%	(ii)及(vi)
杭州網易雲音樂科技有限公司	2016年5月18日	中國， 有限責任公司	在中國提供在線 音樂流服務	1,309,000,000 美元/ 1,219,000,000 美元	100%	100%	100%	100%	(iv)
Dream Studio Music Production US, Inc.	2017年12月1日	美國，有限公司	提供音樂製作 服務	1美元	100%	100%	100%	100%	(i)
北京創意夢想音樂文化傳媒 有限公司	2018年1月18日	中國， 有限責任公司	提供音樂製作 服務	200,000美元/-	100%	100%	100%	100%	(iii)及(vi)
杭州餘音裊文化傳媒有限公司	2018年9月18日	中國， 有限責任公司	提供音樂製作 服務	200,000美元/-	100%	100%	100%	100%	(v)及(vi)
北京錫音文化有限公司	2016年11 14日	中國， 有限責任公司	提供音樂人 管理服務	人民幣 1,000,000元/ 人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	(iv)
結構性實體（附註(viii)）									
杭州樂讀科技有限公司	2014年12 25日	中國， 有限責任公司	在中國提供在線 音樂流服務及 社交娛樂服務	人民幣 10,000,000元/ 人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	(iv)
杭州熱歌文化創意有限公司	2018年7月20日	中國， 有限責任公司	暫無業務	人民幣 100,000元/-	100%	100%	100%	100%	(vii)

附註：

- (i) 由於該等子公司毋須遵照其各自註冊成立地點的地方法定要求發佈經審計財務報表，故並無就其刊發經審計財務報表。
- (ii) 截至2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表已由Vincent Lee & Co審計。
- (iii) 截至2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表已由大華會計師事務所審計。
- (iv) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的法定財務報表已由大華會計師事務所審核。
- (v) 杭州餘音裊裊文化傳媒有限公司於2018年9月18日註冊成立。由於其於截至2018年12月31日止年度新近註冊成立，且未發生重大經營活動，故其並無刊發截至2018年12月31日止年度的經審計財務報表。截至2019年12月31日止年度的法定財務報表已由大華會計師事務所審核。
- (vi) 並未刊發截至2020年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (vii) 杭州熱歌文化創意有限公司並未發生重大經營活動，故並無刊發截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (viii) 貴公司於結構性實體的股權並無直接或間接合法擁有權。然而，根據與結構性實體及其註冊擁有人訂立的若干合約安排，貴公司及其其他合法擁有的子公司有權對結構性實體行使權力，自其參與結構性實體獲得可變回報，且有能力透過其對該等結構性實體的權力而影響該等回報。因此，其呈列為貴集團的結構性實體。

17 使用權益法計算的投資

	於12月31日			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
聯營公司.....	26,401	73,531	84,647	82,916	86,320
合營企業.....	-	-	3,933	5,165	480
	<u>26,401</u>	<u>73,531</u>	<u>88,580</u>	<u>88,081</u>	<u>86,800</u>

聯營公司的投資變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
於1月1日.....	2,527	26,401	73,531	73,531	84,647
增加.....	27,843	59,374	15,043	12,044	-
應佔業績.....	(3,969)	(1,011)	(2,426)	(2,659)	1,673
減值虧損(附註).....	-	(11,233)	(1,501)	-	-
於12月31日/6月30日.....	<u>26,401</u>	<u>73,531</u>	<u>84,647</u>	<u>82,916</u>	<u>86,320</u>

附註：

在評估是否有跡象表明投資可能出現減值時，會考慮聯營公司的外部及內部信息來源，包括但不限於財務狀況、業務表現及市值。貴集團對有減值跡象的投資進行減值評估，並參照公允價值減處置成本與使用價值的較高者釐定投資的可收回金額。

截至2019年及2020年12月31日止年度，貴集團對聯營公司的若干投資的賬面值計提減值準備總額分別約人民幣11,233,000元及人民幣1,501,000元。減值虧損主要是由於聯營公司財務及業務前景的調整以及相關業務的市場環境變化所致。

合營企業的投資變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
於1月1日	-	-	-	-	3,933
增加	-	-	5,165	5,165	-
應佔業績	-	-	(1,232)	-	(3,453)
於12月31日 / 6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,933</u>	<u>5,165</u>	<u>480</u>

主要聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊 成立日期	營業地點 / 註冊 成立國家	貴集團應佔所有權百分比				主要業務
			截至12月31日			於6月30日	
			2018年	2019年	2020年	2021年	
直接持有：							
Cloud Lapenti Limited	2019年 11月6日	開曼群島	-	50%	50%	50%	投資控股
間接持有：							
AIVA Technologies S.A.R.L.	2016年 9月23日	盧森堡	-	-	20%	20%	提供在線AI 聲帶製作服務

18 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	<u>162,759</u>	<u>338,742</u>	<u>971,315</u>	<u>52,840</u>

有關按公允價值計量的金融資產的公允價值，請參閱附註3.3。

附錄一

會計師報告

19 應收賬款

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款.....	301,643	374,161	257,672	466,874
減：虧損準備.....	(1,223)	(263)	(3,297)	(3,228)
應收賬款，淨值.....	<u>300,420</u>	<u>373,898</u>	<u>254,375</u>	<u>463,646</u>

貴集團一般向客戶提供0日至180日的付款週期，視乎不同收入來源而定。應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以下.....	196,100	249,497	185,397	443,134
3至6個月.....	95,964	123,064	68,974	1,241
6個月以上.....	9,579	1,600	3,301	22,499
	<u>301,643</u>	<u>374,161</u>	<u>257,672</u>	<u>466,874</u>

應收賬款賬面值約為其公允價值，並以人民幣計值。應收賬款減值及貴集團面對信用風險的信息載於附註3.1。

20 預付內容許可費

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動.....	1,081,418	1,184,462	1,362,001	1,276,849
非流動.....	550,645	652,860	894,758	597,391
	<u>1,632,063</u>	<u>1,837,322</u>	<u>2,256,759</u>	<u>1,874,240</u>

預付內容許可費指從第三方授出音樂內容相關的預付許可費。

附錄一

會計師報告

21 預付款、押金及其他應收款

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
存款	332	540	600	330
投資預付款	30,000	30,000	-	-
其他	89	94	33	165
	<u>30,421</u>	<u>30,634</u>	<u>633</u>	<u>495</u>
流動資產				
應收利息	15,496	13,889	5,171	16,264
預付渠道費	12,227	19,661	46,250	56,331
預付推廣、廣告及其他費用	11,593	13,790	30,164	33,365
可收回增值稅	163,505	211,451	179,450	190,437
租金及其他存款	347	1,725	1,194	41
其他	5,585	2,160	17,904	13,648
	<u>208,753</u>	<u>262,676</u>	<u>280,133</u>	<u>310,086</u>

22 銀行存款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	2,892,839	5,166,923	816,917	3,622,897
非流動	-	-	190,000	-
	<u>2,892,839</u>	<u>5,166,923</u>	<u>1,006,917</u>	<u>3,622,897</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團初始期限為三個月以上的銀行存款的加權平均實際年利率分別為2.99%、2.41%、1.29%及1.26%。

初始期限為三個月以上的銀行存款的賬面值約為其公允價值並以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	2,892,839	5,166,923	816,917	3,432,897
人民幣	-	-	190,000	190,000
	<u>2,892,839</u>	<u>5,166,923</u>	<u>1,006,917</u>	<u>3,622,897</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	<u>2,892,839</u>	<u>5,166,923</u>	<u>816,917</u>	<u>3,432,897</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴公司初始期限為三個月內的銀行存款的加權平均實際年利率分別為2.99%、2.41%、0.71%及1.12%。

往績記錄期間，初始期限為三個月以上的銀行存款的賬面值約為其公允價值並以美元計值。

23 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	33,063	32,036	24,327	<u>282,346</u>
初始期限為三個月內的銀行存款	<u>518,216</u>	<u>879,230</u>	<u>2,981,879</u>	<u>193,803</u>
	<u>551,279</u>	<u>911,266</u>	<u>3,006,206</u>	<u>476,149</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	540,957	899,905	2,996,528	<u>206,481</u>
人民幣	10,315	11,361	9,669	<u>269,667</u>
其他	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>1</u>
	<u>551,279</u>	<u>911,266</u>	<u>3,006,206</u>	<u>476,149</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團初始期限為三個月內的銀行存款的加權平均實際年利率分別為2.96%、1.70%、1.13%及0.87%。

將在中國存置的人民幣計值結餘轉換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	4,962	897	10,258	7,513
初始期限為三個月內的銀行存款.....	326,046	467,634	2,838,332	193,803
	<u>331,008</u>	<u>468,531</u>	<u>2,848,590</u>	<u>201,316</u>

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	331,005	468,215	2,848,590	201,316
其他.....	3	316	-	-
	<u>331,008</u>	<u>468,531</u>	<u>2,848,590</u>	<u>201,316</u>

於2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年6月30日，貴公司初始期限為三個月內的銀行存款的加權平均實際年利率分別為3.06%、1.50%、1.16%及0.87%。

附錄一

會計師報告

24 股本

授權：

	A類 普通股數目	B類 普通股數目	其他 普通股數目	普通股總數	普通股面值	優先股數目	優先股面值	股份總數	股份總面值
	千股	千股	千股	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元
於2018年1月1日	815,000	85,000	100,000	1,000,000	100	-	-	1,000,000	100
發行：									
B類普通股	(34,770)	34,770	-	-	-	-	-	-	-
A系列優先股	(12,204)	-	-	(12,204)	(1)	12,204	1	-	-
B系列優先股	(10,887)	-	-	(10,887)	(1)	10,887	1	-	-
B1系列優先股	(22,163)	-	-	(22,163)	(2)	22,163	2	-	-
於2018年12月31日及 2019年1月1日	734,976	119,770	100,000	954,746	96	45,254	4	1,000,000	100
發行：									
B2系列優先股	(31,101)	-	-	(31,101)	(3)	31,101	3	-	-
於2019年12月31日、 2020年1月1日、 2020年12月31日、 2021年1月1日及 2021年6月30日	<u>703,875</u>	<u>119,770</u>	<u>100,000</u>	<u>923,645</u>	<u>93</u>	<u>76,355</u>	<u>7</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>
(未經審計)									
於2020年1月1日及 2020年6月30日	<u>703,875</u>	<u>119,770</u>	<u>100,000</u>	<u>923,645</u>	<u>93</u>	<u>76,355</u>	<u>7</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>

貴公司股本由A類普通股、B類普通股、其他普通股、A系列優先股、B系列優先股、B1系列優先股及B2系列優先股組成。每股A類普通股、B系列優先股、B1系列優先股及B2系列優先股賦予持有人對所有須要在貴公司股東大會表決的事項行使一票表決權。每股B類普通股及A系列優先股賦予持有人有權對所有須要在貴公司股東大會上表決的事項行使10票表決權。其他普通股可由貴公司董事會就所指定的有關類別釐定。

根據《公司章程》及[編纂]前股東協議，B類普通股及所有優先股應在貴公司[編纂]完成後自動及立即轉換為A類普通股。B類普通股將按一比一的比例轉換為A類普通股。優先股將按一比一的比例轉換為A類普通股，可作慣常調整。

因此，於[編纂]完成後，所有B類普通股及優先股將自動轉換為A類普通股。在所有已發行及發行在外B類普通股及優先股轉換為A類普通股後，貴公司將有額外已發行190,286,776股A類普通股。目前的加權表決權架構將終止，因為所有A類普通股均賦予持有人對所有需要在貴公司股東大會上投票表決的事項行使一票表決權。

附錄一

會計師報告

已發行及繳足：

	A類 普通股數目	B類 普通股數目	無贖回權的 A系列 優先股數目	股份數目	股本面值 人民幣千元
於2018年1月1日	–	85,000,000	–	85,000,000	54
發行B類普通股 (附註(i))	–	34,770,118	–	34,770,118	22
於2018年12月31日及 2019年1月1日	–	119,770,118	–	119,770,118	76
期權行使 (附註(ii))	1,470,100	–	–	1,470,100	1
於2019年12月31日及 2020年1月1日	1,470,100	119,770,118	–	121,240,218	77
發行A系列優先股 (附註(iii))	–	–	886,513	886,513	1
於2020年12月31日、2021年1月1日及 2021年6月30日	1,470,100	119,770,118	886,513	122,126,731	78
(未經審計)					
於2019年12月31日及2020年1月1日	1,470,100	119,770,118	–	121,240,218	77
發行A系列優先股 (附註(iii))	–	–	886,513	886,513	1
於2020年6月30日	1,470,100	119,770,118	886,513	122,126,731	78

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2020年及2021年6月30日，貴公司已發行股份分析如下：

	股份數目	股本面值 人民幣千元
於2018年12月31日		
B類普通股	119,770,118	76
於2019年12月31日		
A類普通股	1,470,100	1
B類普通股	119,770,118	76
	121,240,218	77
於2020年12月31日		
A類普通股	1,470,100	1
B類普通股	119,770,118	76
無贖回權的A系列優先股	886,513	1
	122,126,731	78
於2021年6月30日		
A類普通股	1,470,100	1
B類普通股	119,770,118	76
無贖回權的A系列優先股	886,513	1
	122,126,731	78
(未經審計)		
於2020年6月30日		
A類普通股	1,470,100	1
B類普通股	119,770,118	76
無贖回權的A系列優先股	886,513	1
	122,126,731	78

附註：

- (i) 於2018年6月29日，貴公司發行34,770,118股新B類普通股，現金對價約為376,412,000美元（相等於約人民幣2,412,770,000元）。有關發行導致股本及股份溢價的面值分別增加約人民幣22,000元及人民幣2,412,748,000元。

截至2018年12月31日止年度收到所得款項為人民幣303,936,000元，而截至2019年12月31日止年度收到餘下所得款項為人民幣2,108,834,000元。

就過往年度已發行股份的金額人民幣54,000元亦於截至2018年12月31日止年度收取。

- (ii) 截至2019年12月31日止年度，1,470,100股貴公司A類普通股於貴公司股票期權計劃下期權獲行使後發行，行使價介乎1美元至8美元，並導致貴公司股本及股份溢價的面值分別增加約人民幣1,000元及人民幣27,525,000元。

- (iii) 截至2020年12月31日止年度，貴公司無贖回權的886,513股A系列優先股以現金對價約人民幣141,702,000元發行。除若干表決權及轉換權外，有關優先股並無附帶贖回及清算優先權，入賬為權益，並導致股本及股份溢價的面值分別增加約人民幣1,000元及人民幣141,702,000元。

有關其他優先股的詳情，請參閱附註30。

附錄一

會計師報告

25 其他儲備金

貴集團

	股份溢價	最終控股 公司注資	股權激勵 儲備金	中國法定 儲備金	匯兌儲備金	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元	人民幣千元 (附註(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	-	4,513	74,600	213	5	-	79,331
普通股發行	2,412,748	-	-	-	-	-	2,412,748
股本結算的股權款項	-	3,920	12,367	-	-	-	16,287
分配至法定儲備金	-	-	-	305	-	-	305
本身信用風險導致的 可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	-	-	-	-	45,046	45,046
貨幣折算差異	-	-	-	-	(35,927)	-	(35,927)
於2018年12月31日	<u>2,412,748</u>	<u>8,433</u>	<u>86,967</u>	<u>518</u>	<u>(35,922)</u>	<u>45,046</u>	<u>2,517,790</u>
於2019年1月1日	2,412,748	8,433	86,967	518	(35,922)	45,046	2,517,790
行使購股權	27,525	-	-	-	-	-	27,525
股本結算的股權款項	-	3,243	(1,902)	-	-	-	1,341
分配至法定儲備金	-	-	-	566	-	-	566
本身信用風險導致的 可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	-	-	-	-	(14,162)	(14,162)
貨幣折算差異	-	-	-	-	(55,470)	-	(55,470)
於2019年12月31日	<u>2,440,273</u>	<u>11,676</u>	<u>85,065</u>	<u>1,084</u>	<u>(91,392)</u>	<u>30,884</u>	<u>2,477,590</u>
於2020年1月1日	2,440,273	11,676	85,065	1,084	(91,392)	30,884	2,477,590
發行優先股	141,702	-	-	-	-	-	141,702
股本結算的股權款項	-	6,763	12,194	-	-	-	18,957
分配至法定儲備金	-	-	-	737	-	-	737
本身信用風險導致的 可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	-	-	-	-	(97,436)	(97,436)
貨幣折算差異	-	-	-	-	524,046	-	524,046
於2020年12月31日	<u>2,581,975</u>	<u>18,439</u>	<u>97,259</u>	<u>1,821</u>	<u>432,654</u>	<u>(66,552)</u>	<u>3,065,596</u>
於2021年1月1日	2,581,975	18,439	97,259	1,821	432,654	(66,552)	3,065,596
股本結算的股權款項	-	2,814	195,486	-	-	-	198,300
本身信用風險導致的 可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	-	-	-	-	(34,930)	(34,930)
貨幣折算差異	-	-	-	-	79,422	-	79,422
於2021年6月30日	<u>2,581,975</u>	<u>21,253</u>	<u>292,745</u>	<u>1,821</u>	<u>512,076</u>	<u>(101,482)</u>	<u>3,308,388</u>
(未經審計)							
於2020年1月1日	2,440,273	11,676	85,065	1,084	(91,392)	30,884	2,477,590
發行優先股	141,702	=	=	=	=	=	141,702
股本結算的股權款項	-	3,976	6,021	-	-	-	9,997
本身信用風險導致的 可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	-	-	-	-	(13,072)	(13,072)
貨幣折算差異	-	-	-	-	(77,021)	-	(77,021)
於2020年6月30日	<u>2,581,975</u>	<u>15,652</u>	<u>91,086</u>	<u>1,084</u>	<u>(168,413)</u>	<u>17,812</u>	<u>2,539,196</u>

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 最終控股公司注資

最終控股公司注資指因網易向貴集團合資格承授人授出受限制股份單位而被視為網易注資。

(b) 中國法定儲備金

根據《中國公司法》及於中國成立的相關子公司的《組織章程細則》，中國子公司須先行將其淨利潤其中不少於10%撥入中國法定儲備金，方可向權益持有人作出分派。當中國法定儲備金的結餘達到子公司註冊資本50%時，則毋須再作出有關轉撥。中國法定儲備金僅可用於抵銷子公司虧損、擴大子公司的生產規模或增加子公司的資本。經子公司股東在股東大會通過決議案批准後，子公司可將中國法定儲備金轉為註冊資本，並按現有股東的現有擁有權結構比例發行紅股。

貴公司

	股權激勵					合計
	股份溢價	儲備金	匯兌儲備金	累計虧損	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	-	74,600	5	(74,732)	5,514	5,387
年內虧損	=	=	=	(212,443)	=	(212,443)
普通股發行	2,412,748	-	-	-	=	2,412,748
股本結算的股權款項	-	12,367	-	933	-	13,300
本身信用風險導致的可轉換						
可贖回優先股公允價值變動	-	-	-	=	45,046	45,046
貨幣折算差異	-	-	(4,560)	-	=	(4,560)
於2018年12月31日	<u>2,412,748</u>	<u>86,967</u>	<u>(4,555)</u>	<u>(286,242)</u>	<u>50,560</u>	<u>2,259,478</u>
於2019年1月1日	2,412,748	86,967	(4,555)	(286,242)	50,560	2,259,478
年內虧損	=	=	=	(354,431)	=	(354,431)
行使購股權	27,525	-	-	-	=	27,525
股本結算的股權款項	-	(1,902)	-	10,636	-	8,734
本身信用風險導致的可轉換						
可贖回優先股公允價值變動	-	-	-	=	(14,162)	(14,162)
貨幣折算差異	-	-	(5,321)	-	=	(5,321)
於2019年12月31日	<u>2,440,273</u>	<u>85,065</u>	<u>(9,876)</u>	<u>(630,037)</u>	<u>36,398</u>	<u>1,921,823</u>

附錄一

會計師報告

	股權激勵					合計
	股份溢價	儲備金	匯兌儲備金	累計虧損	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	2,440,273	85,065	(9,876)	(630,037)	36,398	1,921,823
年內虧損.....	=	=	=	(1,445,948)	=	(1,445,948)
發行普通股.....	141,702	-	-	-	=	141,702
股本結算的股權款項	-	12,194	-	2,936	-	15,130
本身信用風險導致的可轉換						
可贖回優先股公允價值變動.....	-	-	-	=	(97,436)	(97,436)
貨幣折算差異.....	-	-	109,730	-	=	109,730
於2020年12月31日	<u>2,581,975</u>	<u>97,259</u>	<u>99,854</u>	<u>(2,073,049)</u>	<u>(61,038)</u>	<u>645,001</u>
於2021年1月1日	2,581,975	97,259	99,854	(2,073,049)	(61,038)	645,001
年內虧損.....	=	-	-	(3,151,247)	-	(3,151,247)
股本結算的股權款項	-	195,486	-	(50,797)	-	144,689
本身信用風險導致的可轉換						
可贖回優先股公允價值變動.....	-	-	-	=	(34,930)	(34,930)
貨幣折算差異.....	-	-	(105,413)	-	=	(105,413)
於2021年6月30日	<u>2,581,975</u>	<u>292,745</u>	<u>(5,559)</u>	<u>(5,275,093)</u>	<u>(95,968)</u>	<u>(2,501,900)</u>

26 股權激勵

於往績記錄期間，貴集團採納一項購股權計劃，並為網易受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃的其中一方，據此，受限制股份單位（「受限制股份單位」）可發行予貴集團的合資格承授人。

(a) 購股權

截至2016年12月31日止年度，貴公司董事會批准設立《[編纂]前股權激勵計劃》（「《[編纂]前股權激勵計劃」），旨在激勵、吸引且挽留作出傑出表現，為貴公司股東帶來豐厚回報的個別人士。《[編纂]前股權激勵計劃》自董事會批准起有效期為10年。根據《[編纂]前股權激勵計劃》可能發行的股份最高總數為15,000,000股A類普通股。

購股權已劃分不同級別的歸屬條件及自授出日期起於四年至五年內歸屬，前提是僱員保持在職且具有表現要求。

購股權可於貴公司[編纂]後任何時間行使，前提是購股權已歸屬且須受《[編纂]前股權激勵計劃》的條款規限。購股權可於授出日期後最多七年內行使。

以下載列計劃下授出的購股權概要：

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 美元
截至2018年1月1日尚未行使	12,160,000	2.82
年內已授出	3,549,000	8.00
年內已沒收	(966,000)	5.16
截至2018年12月31日尚未行使	<u>14,743,000</u>	<u>3.91</u>
於2018年12月31日已歸屬並可予行使	2,303,400	2.76
截至2019年1月1日尚未行使	14,743,000	3.91
年內已授出	2,591,000	10.36
年內已行使	(1,470,100)	2.78
年內已沒收	(2,690,400)	5.65
截至2019年12月31日尚未行使	<u>13,173,500</u>	<u>4.95</u>
於2019年12月31日已歸屬並可予行使	2,163,700	3.77
截至2020年1月1日尚未行使	13,173,500	4.95
年內已授出	1,278,300	11.00
年內已沒收	(3,119,200)	4.06
截至2020年12月31日尚未行使	<u>11,332,600</u>	<u>5.87</u>
於2020年12月31日已歸屬並可予行使	2,050,460	5.33
截至2021年1月1日尚未行使	11,332,600	5.87
期內已授出	<u>1,907,850</u>	11.00
期內已沒收	<u>(1,005,900)</u>	<u>7.11</u>
截至2021年6月30日尚未行使	<u>12,234,550</u>	<u>6.57</u>
於2021年6月30日已歸屬並可予行使	1,936,340	5.40

附錄一

會計師報告

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 美元
(未經審計)		
截至2020年1月1日尚未行使	13,173,500	4.95
期內已授出	<u>516,300</u>	11.00
期內已沒收	<u>(864,000)</u>	<u>8.71</u>
截至2020年6月30日尚未行使	<u>12,825,800</u>	<u>4.94</u>
於2020年6月30日已歸屬並可予行使	<u>2,154,300</u>	3.78

於年／期末尚未行使的購股權具有以下屆滿日期及行使價。

授出日期	屆滿日期	行使價	歸屬年份*	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
				2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
							(未經審計)	
2016年5月25日	2023年5月25日	1美元	自授出日期起計4年	8,365,000	6,491,500	4,516,300	6,451,500	4,289,900
2016年8月29日	2023年8月29日	1美元	自授出日期起計4年	250,000	40,000	40,000	40,000	40,000
2017年1月18日	2024年1月18日	8美元	自授出日期起計4年	935,000	731,000	711,000	711,000	567,000
2017年7月10日	2024年7月10日	8美元	自授出日期起計4年	955,000	661,000	613,000	637,000	541,000
2017年8月7日	2024年8月7日	8美元	自授出日期起計5年	500,000	-	-	-	-
2017年11月23日	2024年11月23日	8美元	自授出日期起計4年	512,000	417,000	275,000	299,000	267,000
2018年2月12日	2025年2月12日	8美元	自授出日期起計4年	270,000	170,000	170,000	170,000	170,000
2018年5月21日	2025年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	1,881,000	1,578,000	1,313,000	1,348,000	<u>1,237,500</u>
2018年8月17日	2025年8月17日	8美元	自授出日期起計4年	795,000	560,000	525,000	545,000	295,000
2018年11月19日	2025年11月19日	8美元	自授出日期起計4年	280,000	170,000	130,000	130,000	130,000
2019年3月2日	2026年3月2日	8美元	自授出日期起計4年	-	215,000	185,000	185,000	185,000
2019年5月21日	2026年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	-	305,000	255,000	255,000	<u>235,000</u>
2019年9月25日	2026年9月25日	11美元	自授出日期起計4年	-	1,326,000	1,109,000	1,227,000	1,020,000
2019年11月22日	2026年11月22日	11美元	自授出日期起計4年	-	509,000	410,000	419,000	403,000
2020年3月1日	2027年3月1日	11美元	自授出日期起計4年	-	-	210,000	<u>256,000</u>	<u>178,000</u>
2020年5月20日	2027年5月20日	11美元	自授出日期起計4年	-	-	142,300	<u>152,300</u>	<u>123,300</u>
2020年9月30日	2027年9月30日	11美元	自授出日期起計4年	-	-	508,000	-	480,000
2020年11月24日	2027年11月24日	11美元	自授出日期起計4年	-	-	220,000	-	<u>207,000</u>
2021年2月19日	2028年2月19日	11美元	自授出日期起計1年	-	-	-	-	8,000
2021年2月26日	2028年2月26日	11美元	自授出日期起計4年	=	=	=	=	<u>216,150</u>
<u>2021年5月27日</u>	<u>2028年5月27日</u>	<u>11美元</u>	<u>自授出日期起計4年</u>	=	=	=	=	<u>1,433,850</u>
<u>2021年6月15日</u>	<u>2028年6月15日</u>	<u>11美元</u>	<u>自授出日期起計1年</u>	=	=	=	=	<u>3,000</u>
<u>2021年6月15日</u>	<u>2028年6月15日</u>	<u>11美元</u>	<u>自授出日期起計4年</u>	-	-	-	-	<u>204,850</u>
合計				<u>14,743,000</u>	<u>13,173,500</u>	<u>11,332,600</u>	<u>12,825,800</u>	<u>12,234,550</u>
於年／期末尚未行使 購股權的加權平均 餘下合約年期				5.72年	5.29年	4.82年	3.99年	4.89年

* 視乎不同歸屬條款及表現要求而定，20%至100%的購股權於授出日期起計第一週年歸屬，餘下購股權將平均分批於餘下歸屬期的週年歸屬。

根據相關普通股的公允價值，貴集團使用二項式模型釐定購股權截至授出日期的公允價值。關鍵假設載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年 (未經審計)	2021年
每股公允價值(美元).....	2.74至4.57	5.28	5.5至10.19	5.5	<u>15.05至20.07</u>
行使價(美元).....	8	8至11	11	11	11
無風險利率.....	2.81%至3.01%	1.70%	0.52%至0.63%	0.52%	0.96%至 <u>1.25%</u>
預計期限.....	7年	7年	7年	7年	7年
預計波幅.....	48%至54%	43%	44%	44%	45%至 <u>49%</u>
股利收益率.....	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

(b) 受限制股份單位計劃

2009年受限制股份單位計劃

於2009年11月，網易為網易及其子公司的僱員、董事及顧問採納一項受限制股份單位計劃（「2009年計劃」）。網易保留323,694,050股普通股作根據計劃發行之用。於2009年11月17日，2009年計劃以網易董事會決議案經採納並生效，為期十年，除非提早終止。2009年計劃於2019年11月16日屆滿。

2019年受限制股份單位計劃

於2019年10月，網易為網易及其子公司的僱員、董事及顧問採納一項2019年受限制股份單位計劃（「2019年計劃」）。2019年計劃的年期為十年，根據計劃項下所有獎勵可發行的最高網易普通股數目為322,458,300股。

網易向貴集團若干合資格承授人授出若干受限制股份單位（或「股權獎勵」）。該等受限制股份單位將於授出日期起於一年至五年內歸屬，前提是僱員及其他人士保持在職且具有表現要求。

視乎不同歸屬條款及表現要求而定，所有、二分之一、四分之一或五分之一的相關受限制股份單位於授出日期起計第一週年歸屬，餘下受限制股份單位將平均分批於餘下歸屬期的週年歸屬。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，授予貴集團合資格承授人的受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出日期 公允價值 美元
於2018年1月1日尚未行使.....	93,855	34.71
年內已授出.....	43,045	45.37
年內已歸屬及轉移.....	(49,150)	26.70
年內已沒收.....	(5,785)	30.95
於2018年12月31日及2019年1月1日尚未行使.....	81,965	45.37
年內已授出.....	49,175	52.74
年內已歸屬及轉移.....	(33,100)	42.97
年內已沒收.....	(25,365)	44.81
於2019年12月31日及2020年1月1日尚未行使.....	72,675	51.64

附錄一

會計師報告

	受限制股份 單位數目	加權平均授出日期 公允價值
		美元
年內已授出.....	6,739	80.26
年內已歸屬及轉移.....	(29,583)	50.12
年內已沒收.....	(7,670)	51.64
於2020年12月31日及2021年1月1日尚未行使.....	42,161	57.29
期內已授出.....	1,753	109.03
期內已歸屬及轉移.....	(14,105)	53.69
期內已沒收.....	(1,633)	65.01
於2021年6月30日尚未行使.....	<u>28,176</u>	<u>61.86</u>
(未經審計)		
於2020年1月1日尚未行使.....	72,675	51.64
期內已授出.....	4,815	74.45
期內已歸屬及轉移.....	(23,515)	48.23
期內已沒收.....	(5,385)	51.46
於2020年6月30日尚未行使.....	<u>48,590</u>	<u>55.58</u>

受限制股份單位的股本結算的股權款項乃基於網易普通股於授出日期的公允價值計算。

(c) 股權款項交易所產生的費用

年／期內確認為僱員福利費用一部分的股權款項交易所產生的費用總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
根據《[編纂]前股權激勵計劃》					
授出的購股權.....	13,300	8,734	15,130	6,350	144,689
授予貴集團合資格承授人的 受限制股份單位數目.....	3,920	3,243	6,763	3,976	2,814
	<u>17,220</u>	<u>11,977</u>	<u>21,893</u>	<u>10,326</u>	<u>147,503</u>

27 應付賬款

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	<u>103,275</u>	<u>125,877</u>	<u>1,400</u>	<u>522</u>

應付賬款為無抵押，一般於確認後30日內支付，並且以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年6月30日，基於發票日期的應付賬款賬齡全部介乎0至90日。

28 預提費用及其他應付款

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
預提內容服務成本	210,888	389,105	1,308,373	703,603
預提費用	37,236	101,976	106,237	107,822
預提[編纂]	-	-	-	[編纂]
預提工資及僱員福利	74,519	120,679	150,771	126,070
客戶押金	11,030	18,481	31,892	39,431
其他應付稅款	4,655	17,129	10,184	23,277
其他	14,531	22,281	32,383	29,943
	<u>352,859</u>	<u>669,651</u>	<u>1,639,840</u>	<u>[編纂]</u>

29 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與線上音樂服務有關的合約負債	122,343	174,889	383,293	549,652
與社交娛樂服務及其他有關的 合約負債	1,020	8,703	30,790	24,210
合約負債	123,363	183,592	414,083	573,862
減：非流動部分	(10,470)	(8,136)	(29,105)	(37,851)
流動部分	<u>112,893</u>	<u>175,456</u>	<u>384,978</u>	<u>536,011</u>

(i) 合約負債的重大變動

合約負債主要指有關音樂會員訂閱、內容授權的轉授權及虛擬物品銷售向客戶收取的預付款。截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，合約負債分別增加人民幣60,229,000元、人民幣230,491,000元及人民幣159,779,000元，主要由於音樂會員訂閱增加所致。

(ii) 就合約負債確認的收入

下表列示於年／期內確認與結轉合約負債有關的收入金額。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
計入年／期初合約負債結餘的 已確認收入.....	45,518	112,893	175,456	140,514	310,768

(iii) 未清償履約責任

下表載列固定價格合約導致的未清償履約責任：

	於12月31日			於6月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	112,893	175,456	384,978	536,011
1年以上	10,470	8,136	29,105	37,851
	<u>123,363</u>	<u>183,592</u>	<u>414,083</u>	<u>573,862</u>

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團預期由上述合約導致的未清償履約責任分別人民幣112,893,000元、人民幣175,456,000元、人民幣384,978,000元及人民幣536,011,000元將於1年內確認為收入。預期餘下未清償履約責任主要於各資產負債表日期後第二年内確認為收入。

30 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起，貴公司已通過向投資者發行可轉換可贖回優先股（即A系列優先股、B系列優先股、B1系列優先股及B2系列優先股）完成四輪融資。

發行詳情載列於下表：

	發行日期	優先股數目	每股股份	總對價	
			價格 (美元)	千美元	人民幣千元
A系列優先股	2018年5月30日	4,266,757	10.83	46,191	293,703
A系列優先股	2018年6月29日	3,076,475	10.83	33,305	212,746
A系列優先股	2018年7月10日	681,888	10.83	7,382	48,463
A系列優先股	2018年8月17日	1,239,796	10.83	13,422	91,489
A系列優先股	2019年4月17日	2,939,491	10.83	31,822	214,299
B系列優先股	2018年7月31日	5,443,501	18.37	100,000	661,660
B系列優先股	2018年9月18日	2,721,751	18.37	50,000	341,230
B1系列優先股	2018年10月23日	6,648,848	22.56	150,000	1,031,880
B1系列優先股	2018年10月31日	6,648,848	22.56	150,000	1,031,880
B1系列優先股	2018年11月6日	5,762,337	22.56	130,000	905,398
B1系列優先股	2018年11月14日	1,329,770	22.56	30,000	208,938
B1系列優先股	2018年11月26日	265,954	22.56	6,000	41,788
B1系列優先股	2019年1月21日	443,257	22.56	10,000	68,632
B2系列優先股	2019年12月3日	20,733,975	22.56	467,764	3,288,292
B2系列優先股	2019年12月4日	10,366,988	22.56	233,882	1,644,146
				<u>1,459,768</u>	<u>10,084,544</u>

可轉換可贖回優先股數目變動的詳情如下：

	優先股數目
截至2018年1月1日開始.....	-
於年內發行	
– A系列	9,264,916
– B系列	8,165,252
– B1系列	20,655,757
截至2018年12月31日尚未行使	<u>38,085,925</u>
截至2018年12月31日尚未行使指：	
– A系列	9,264,916
– B系列	8,165,252
– B1系列	20,655,757
截至2018年12月31日尚未行使	<u>38,085,925</u>
截至2019年1月1日開始.....	38,085,925
於年內發行	
– A系列	2,939,491
– B1系列	443,257
– B2系列	31,100,963
截至2019年12月31日尚未行使	<u>72,569,636</u>
截至2019年12月31日尚未行使指：	
– A系列	12,204,407
– B系列	8,165,252
– B1系列	21,099,014
– B2系列	31,100,963
截至2019年12月31日尚未行使	<u>72,569,636</u>
截至2020年1月1日尚未行使	72,569,636
購回A系列 (附註31(d))	(2,939,491)
截至2020年12月31日尚未行使	<u>69,630,145</u>
截至2020年12月31日尚未行使指：	
– A系列	9,264,916
– B系列	8,165,252
– B1系列	21,099,014
– B2系列	31,100,963
截至2020年12月31日尚未行使	<u>69,630,145</u>
截至2021年6月30日尚未行使指：	
– A系列	9,264,916
– B系列	8,165,252
– B1系列	21,099,014
– B2系列	31,100,963
截至2021年6月30日尚未行使	<u>69,630,145</u>
(未經審計)	
截至2020年6月30日尚未行使指：	
– A系列	9,264,916
– B系列	8,165,252
– B1系列	21,099,014
– B2系列	31,100,963
截至2020年6月30日尚未行使	<u>69,630,145</u>

可轉換可贖回優先股的主要條款概述如下：

(a) 股利權利

每名優先股持有人均有權自貴公司酌情收取相關持有人所持每股優先股的非累計股利（依法可撥作的資金）。股利將按普通股及優先股持有人根據他們所持A類普通股的數目（按已轉換但未攤薄基準），按比例分派。

(b) 轉換特點

可轉換可贖回優先股應按持有人選擇於各系列優先股對價悉數付清後隨時轉換為普通股，或於[編纂]（「[編纂]」）完成後按當時有效的相關轉換價自動轉換為普通股。倘若優先股自動轉換，則直至緊接有關交易完成前，有權收取可於優先股轉換後發行的普通股的人士不應被視為已轉換有關優先股。

[編纂]指貴公司[編纂]的普通股於(i)美利堅合眾國、(ii)中國、(iii)香港的證券交易所或(iv)優先股持有人批准的有關其他交易所進行[編纂]。

(c) 贖回特點

於下列相關贖回日期開始起計任何時間及按相關優先股持有人選擇（其中包括其他條款及條件），貴公司須贖回全部或任何部分優先股。貴公司向優先股東支付的贖回價應包括首次認購價及任何相關計提但未付的股利。對於B系列、B1系列及B2系列，贖回價包含每股優先股發行日期直至贖回價付清當日止期間計提的每股優先股原發行價利息每年簡單百分之八(8%)。

開始贖回日期

A系列	自可贖回A系列優先股開始日期起3個月	2022年4月18日或30日 (如適用)
B系列	(i)自可贖回B系列優先股開始日期起210日或 (ii)緊接[編纂]完成後自動轉換之前或之時的較 早者	2023年7月31日
B1系列牽頭投資者	(i)自可贖回B1系列優先股開始日期起60日或 (ii)緊接[編纂]完成後自動轉換之前或之時的較 早者	2023年10月30日
B2系列	(i)自可贖回B2系列優先股開始日期起60或210 日或(ii)緊接[編纂]完成後自動轉換之前或之時的 較早者	2023年10月23日

(d) 清算優先

貴公司發生任何清算、解散或清盤，則貴公司須按下列方式向股東作出分派：

每名優先股持有人應就有權收取貴公司依法進行分派的資金或資產。金額等於認購價、優先股計提利息及相關優先股所有應計或已宣派但未支付的股利。倘若可供分派資產及資金不足，則按以下順序向優先股東支付清算優先受償金：第一為B1及B2系列優先股持有人，第二為B系列優先股持有人，及餘下應按比例分派予所有A系列優先股及普通股持有人（按轉換後基準）。

貴集團不將任何嵌入式衍生工具與主合約工具分開，而是將整份工具指定為按公允價值計量計入損益的金融負債，而公允價值變動於合併收益表入賬。

可轉換可贖回優先股變動載列如下：

	人民幣千元
於2018年1月1日	–
於年內發行	4,869,175
計入損益的公允價值變動	175,284
其他綜合收益的公允價值變動	(45,046)
匯兌折算差異	51,707
於2018年12月31日及2019年1月1日	5,051,120
於年內發行	5,215,369
計入損益的公允價值變動	423,499
其他綜合收益的公允價值變動	14,162
匯兌折算差異	59,666
於2019年12月31日及2020年1月1日	10,763,816
回購可轉換可贖回優先股 (附註31(d))	(302,150)
計入損益的公允價值變動	1,361,581
其他綜合收益的公允價值變動	97,436
匯兌折算差異	(758,280)
於2020年12月31日及2021年1月1日	11,162,403
計入損益的公允價值變動	3,128,668
其他綜合收益的公允價值變動	34,930
匯兌折算差異	(114,801)
於2021年6月30日	14,211,200
(未經審計)	
於2019年12月31日及2020年1月1日	10,763,816
回購可轉換可贖回優先股 (附註31(d))	(302,150)
計入損益的公允價值變動	180,110
其他綜合收益的公允價值變動	13,072
匯兌折算差異	152,309
於2020年6月30日	10,807,157

截至2021年6月30日，金額為人民幣1,812,387,000元的若干A系列優先股因其贖回開始日期處於2021年6月30日起計一年內而重新分類為流動負債。

貴集團已應用貼現現金流量法以釐定貴公司的相關股權價值，並採用股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現率	19.0%	18.5%	18.5%	16.0%
無風險利率	2.5%	1.7%	0.1%至0.2%	0.1%至0.3%
缺乏市場流通性的折扣	25.0%	20.0%	10.0%	3.5%
波幅	50.0%	42.2%	45.4%至46.2%	35.3%至48.4%

貼現率(除稅後)乃按各估值日期的加權平均資本成本估計。董事根據年期與截至估值日期的預期贖回日期接近的美國國債曲線市場收益率估計無風險利率。

缺乏市場流通性的折扣乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權(可在私人持有股份可售出前對沖價格變動)的成本被視為釐定缺乏市場流通性折扣的基準。

波幅乃基於時間期限與預期期限相近的可資比較公司歷史股價中嵌入的每日回報的年化標準差估算。

贖回、清算及[編纂]情況的可能性加權乃基於貴公司的最佳估計。除上文採用的假設外，貴公司對日後表現的預測亦計及釐定每個估值日期的可轉換可贖回優先股公允價值。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動於合併損益表入賬為「可轉換可贖回優先股的公允價值變動」，其中，該負債的自身信用風險變動引致的可轉換可贖回優先股公允價值變動於合併其他綜合收益表入賬。

可轉換可贖回優先股的公允價值受貴公司股權價值變動影響。倘貴公司的股權價值增加／減少10%而所有其他變量保持不變，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將分別上升／下降約人民幣292,309,000/295,298,000元、上升／下降約人民幣713,963,000/674,682,000元、上升／下降約人民幣798,466,000/774,331,000元、上升／下降約人民幣737,110,000/741,948,000元、上升／下降約人民幣1,337,448,000/1,327,021,000元。

可轉換可贖回優先股的公允價值亦受貼現率變動影響。倘貼現率增加／減少1%而所有其他變量保持不變，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將分別下降／上升約人民幣359,219,000/413,273,000元、下降／上升約人民幣620,755,000/731,552,000元、下降／上升約人民幣656,742,000/795,600,000元、下降／上升約人民幣651,809,000/735,402,000元、下降／上升約人民幣1,260,477,000/1,478,192,000元。

報告期間後，於2021年9月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值被釐定為人民幣11,522,045,000元。

附錄一

會計師報告

31 現金流量信息

(a) 經營產生現金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前虧損	(2,004,212)	(2,013,622)	(2,949,887)	(1,027,748)	(3,806,968)
就下列項目作出調整：					
物業、廠房及設備折舊 (附註15)	17,564	14,379	22,383	9,753	8,672
於聯營公司的投資的減值虧損 (附註7)	-	11,233	1,501	-	-
金融資產減值虧損／(減值虧損轉回)					
淨額	1,223	(960)	3,034	2,745	(69)
股本結算的股權款項 (附註9)	17,220	11,977	21,893	10,326	147,503
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	175,284	423,499	1,361,581	180,110	3,128,668
處置物業、廠房及設備的					
(收益)／虧損	(15)	(20)	3	-	(14)
按公允價值計量且其變動計入損益的					
金融資產的公允價值變動收益	(1,972)	(15,304)	(22,440)	(9,340)	(6,616)
可轉換可贖回優先股回購虧損	-	-	160,500	160,500	-
應佔使用權益法計算的投資業績	3,969	1,011	3,658	2,659	1,780
財務收入	(22,181)	(79,055)	(100,642)	(57,976)	(24,795)
財務成本	123,060	28,814	-	-	-
	(1,690,060)	(1,618,048)	(1,498,416)	(728,971)	(551,839)
營運資金變動：					
應收賬款變動	(233,349)	(72,518)	116,489	260,146	(209,202)
其他經營資產變動	(1,117,074)	(254,164)	(583,871)	(551,240)	358,559
應付賬款變動	(297,470)	22,602	(124,477)	(119,405)	(878)
其他經營負債變動	592,747	218,274	1,122,369	409,510	(342,382)
經營所用現金	(2,745,206)	(1,703,854)	(967,906)	(729,960)	(745,742)

(b) 融資活動產生的負債對賬

	可轉換可贖回 優先股
	人民幣千元
於2018年1月1日的結餘.....	—
現金流量.....	4,869,175
非現金變動.....	181,945
於2018年12月31日的結餘.....	<u>5,051,120</u>
於2019年1月1日的結餘.....	5,051,120
現金流量.....	5,215,369
非現金變動.....	497,327
於2019年12月31日的結餘.....	<u>10,763,816</u>
於2020年1月1日的結餘.....	10,763,816
現金流量.....	(462,650)
非現金變動.....	861,237
於2020年12月31日的結餘.....	<u>11,162,403</u>
於2021年1月1日的結餘.....	11,162,403
現金流量.....	—
非現金變動.....	3,048,797
於2021年6月30日的結餘.....	<u>14,211,200</u>
(未經審計)	
於2020年1月1日的結餘.....	10,763,816
現金流量.....	(462,650)
非現金變動.....	505,991
於2020年6月30日的結餘.....	<u>10,807,157</u>

(c) 截至2017年12月31日止年度，貴集團子公司以總對價約人民幣750,000,000元向若干投資者發行附優先權的股權。於2018年第一季度，貴集團以總對價約人民幣975,000,000元購回全部該等股份（「境內回購」）。購買對價與該等權益於2017年12月31日的公允價值之間的差異約人民幣25,000,000元於截至2018年12月31日止年度的合併損益表中確認。

(d) 截至2020年12月31日止年度，貴集團以總對價人民幣462,650,000元購回2,939,491股A系列可轉換可贖回優先股。購買對價與股份賬面值人民幣302,150,000元之間的差異人民幣160,500,000元於截至2020年12月31日止年度的損益中確認。

32 按類別劃分的金融工具

貴集團持有以下金融工具：

金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日			
應收賬款 (附註19)	300,420	-	300,420
押金及其他應收款項	21,760	-	21,760
應收集團公司款項	2,134,151	-	2,134,151
短期銀行存款 (附註22)	2,892,839	-	2,892,839
現金及現金等價物 (附註23)	551,279	-	551,279
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註18)	-	162,759	162,759
	<u>5,900,449</u>	<u>162,759</u>	<u>6,063,208</u>
於2019年12月31日			
應收賬款 (附註19)	373,898	-	373,898
押金及其他應收款項	18,314	-	18,314
應收集團公司款項	18,461	-	18,461
短期銀行存款 (附註22)	5,166,923	-	5,166,923
現金及現金等價物 (附註23)	911,266	-	911,266
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註18)	-	338,742	338,742
	<u>6,488,862</u>	<u>338,742</u>	<u>6,827,604</u>
於2020年12月31日			
長期銀行存款 (附註22)	190,000	-	190,000
應收賬款 (附註19)	254,375	-	254,375
押金及其他應收款項	24,869	-	24,869
應收集團公司款項	171,682	-	171,682
短期銀行存款 (附註22)	816,917	-	816,917
現金及現金等價物 (附註23)	3,006,206	-	3,006,206
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註18)	-	971,315	971,315
	<u>4,464,049</u>	<u>971,315</u>	<u>5,435,364</u>
於2021年6月30日			
應收賬款 (附註19)	463,646	-	463,646
押金及其他應收款項	30,283	-	30,283
應收集團公司款項	173,420	-	173,420
短期銀行存款 (附註22)	3,622,897	-	3,622,897
現金及現金等價物 (附註23)	476,149	-	476,149
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註18)	-	52,840	52,840
	<u>4,766,395</u>	<u>52,840</u>	<u>4,819,235</u>

附錄一

會計師報告

金融負債	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日			
應付賬款 (附註27)	103,275	-	103,275
計提費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	273,685	-	273,685
應付集團公司款項 (附註33)	3,198,920	-	3,198,920
可轉換可贖回優先股 (附註30)	-	5,051,120	5,051,120
其他按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	-	34,316	34,316
	<u>3,575,880</u>	<u>5,085,436</u>	<u>8,661,316</u>
於2019年12月31日			
應付賬款 (附註27)	125,877	-	125,877
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	531,843	-	531,843
應付集團公司款項 (附註33)	239,117	-	239,117
可轉換可贖回優先股 (附註30)	-	10,763,816	10,763,816
	<u>896,837</u>	<u>10,763,816</u>	<u>11,660,653</u>
於2020年12月31日			
應付賬款 (附註27)	1,400	-	1,400
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,478,885	-	1,478,885
應付集團公司款項 (附註33)	145,800	-	145,800
可轉換可贖回優先股 (附註30)	-	11,162,403	11,162,403
	<u>1,626,085</u>	<u>11,162,403</u>	<u>12,788,488</u>
於2021年6月30日			
應付賬款 (附註27)	522	-	522
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	915,868	-	915,868
應付集團公司款項 (附註33)	153,765	-	153,765
可轉換可贖回優先股 (附註30)	-	14,211,200	14,211,200
租賃負債	388	=	388
	<u>1,070,543</u>	<u>14,211,200</u>	<u>15,281,743</u>

33 關聯方交易

以下為貴集團與其關聯方於一般業務過程中訂立的重重大關聯方交易概要，以及由關聯方交易產生的結餘（惟本歷史財務資料另列的關聯方資料除外）：

於往績記錄期間與貴集團有交易及／或結餘的貴集團重大關聯方公司如下：

關聯方名稱	與貴集團的關係
網易及其子公司（除貴集團控制的實體外） （「網易集團」）	貴公司的主要擁有人

(a) 交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
向集團公司購入物業、廠房及設備	4,349	11,333	9,245	<u>7,930</u>	<u>2,324</u>
向集團公司購入貨品	1,532	5,558	8,702	<u>4,254</u>	<u>2,704</u>
向集團公司購入技術及其他服務	231,601	324,227	403,203	<u>177,222</u>	<u>222,343</u>
向集團公司提供廣告服務	27,863	52,310	464,434	<u>185,446</u>	<u>270,723</u>
向集團公司提供其他服務	3,735	11,961	18,833	<u>6,671</u>	<u>9,936</u>
向集團公司銷售物業、廠房及設備	828	2,635	1,051	<u>48</u>	<u>400</u>
向集團公司銷售貨品	14,019	652	152	-	-
集團公司收取的財務成本	58,039	33,581	-	-	-

與關聯方的交易乃根據涉及的相關方共同協定的價格及條款釐定。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收集團公司款項：				
(i) 貿易				
網易集團 (附註(i))	25,302	18,461	171,680	173,420
(ii) 非貿易				
網易集團 (附註(i))	2,108,849	—	2	—
應付集團公司款項：				
(i) 貿易				
網易集團 (附註(i))	199,257	171,588	74,152	153,765
(ii) 非貿易				
網易集團 (附註(i)及(iii))	198,599	67,529	71,648	—
(iii) 借款：				
網易集團 (附註(ii))	2,801,064	—	—	—

附註(i)： 未償還結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

附註(ii)： 未償還結餘為無抵押，利率為3.92%及須按要求償還。

附註(iii)： 應付網易集團的非貿易相關款項將於上市前結清。

(c) 關鍵管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及獎金	5,721	10,899	9,961	4,619	4,973
福利及其他僱員福利	351	394	381	194	213
股本結算的股權款項	425	448	394	281	29,972
	6,497	11,741	10,736	5,094	35,158

34 或然負債

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貴集團並無重大或然負債。

35 報告期間後發生的事項

[除於附註30(d)所披露者外，於2021年6月30日後，概無發生任何其他重大其後事項。]

III. 期後財務報表

貴公司或任何貴集團現時旗下公司並未就2021年6月30日之後的任何期間及直至本報告日期編製經審計財務報表。貴公司或任何貴集團現時旗下公司概無就2021年6月30日之後的任何期間宣派或作出任何股利分派。