

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

 **网易云音乐**
CLOUD VILLAGE INC.
雲音樂股份有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)
(股份代號：9899)

截至2021年12月31日止年度的年度業績公告

董事會欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度的經審計合併業績。該等經審計業績已由董事會的審計委員會連同我們的管理層審閱。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2020年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	6,997,622	4,895,731	+42.9%
毛利／(毛虧損)	142,674	(595,335)	-124.0%
除所得稅前虧損	(2,051,423)	(2,949,887)	-30.5%
年內虧損	(2,056,092)	(2,951,463)	-30.3%
非《國際財務報告準則》計量： 經調整淨虧損 ¹	(1,043,712)	(1,567,989)	-33.4%

附註：

- (1) 經調整淨虧損被定義為年內經加回股本結算的股權款項及可轉換可贖回優先股公允價值變動調整的虧損。有關本集團年內虧損與經調整淨虧損的對賬詳情，請參閱下文「財務回顧」。

非《國際財務報告準則》計量

為補充我們根據《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）編製及呈列的合併業績，本公司採用並非《國際財務報告準則》所規定或並非按《國際財務報告準則》呈列的經調整淨虧損作為額外財務計量。我們相信，該計量通過消除管理層認為對本集團經營業績沒有指標作用的項目（例如若干非現金項目）的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該非《國際財務報告準則》計量用作一種分析工具存在局限性，本公司股東及潛在投資者不應將其脫離按照《國際財務報告準則》所申報的本集團經營業績或財務狀況而獨立看待、將其視為可替代對按照《國際財務報告準則》所申報的本集團經營業績或財務狀況所作分析，或認為其優於按照《國際財務報告準則》所申報的本集團經營業績或財務狀況。此外，該非《國際財務報告準則》財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。該非《國際財務報告準則》計量的呈列不應解釋為我們的未來業績不受不尋常或非經常性項目的影響。

一般附註

於本公告：(i)「我們」、「我們的」及「本公司」指本公司及倘文義另有所指，則指本集團；(ii)數字可能會約整至小數點後一位或兩位；及(iii)除另有所指外，所用匯率為人民幣1元兌1.2231港元及0.1568美元。

管理層討論與分析

市場回顧

中國在線音樂娛樂市場

我們經營在線音樂娛樂領域，而我們的用戶主要位於中國內地。與以傳統形式提供音樂相比，在線音樂娛樂平台允許用戶接觸更廣泛的音樂人及藝人、探索音樂及音樂衍生內容，並與音樂愛好者共鳴並互動。中國在線音樂娛樂用戶群體受惠於移動互聯網持續普及、在線娛樂需求上升和用戶版權意識提升而持續增長。中國互聯網絡信息中心（國家互聯網信息中心）數據顯示，2020年中國在線音樂娛樂市場用戶人數達到658.3百萬人，而2025年該數字將會達到792.8百萬人（根據本公司日期為2021年11月23日的招股章程（可於聯交所網站獲取）「行業」一節所提述的灼識行業諮詢有限公司於2021年刊發的報告）。其中，1990年或之後出生的用戶佔2020年中國在線音樂娛樂市場全部用戶近50%。1990年或之後出生的用戶規模的增長速度預期將高於其他年齡段，而他們佔全體用戶的比例將於2025年進一步增加至57%。除消費優質音樂及音樂衍生內容外，年輕用戶有更大潛力，因其對與他人互動及表達自我有更高需求。因此，年輕用戶的需求刺激了在線音樂娛樂服務社交網絡功能的創新和發展，引領在線音樂娛樂行業邁入下一個階段。

中國在線音樂娛樂市場具有多種變現渠道，包括會員訂閱、數字專輯銷售、廣告服務和音樂衍生的社交娛樂服務（例如線上K歌和音頻直播服務）。

業務回顧

以用戶規模及參與度計，我們經營領先的在線音樂平台，為音樂愛好者提供高度互動的內容社區。我們打造了一個大型、富有活力且緊固、快速成長的業態，為用戶提供以社區為中心的在線音樂服務及社交娛樂服務。我們的品牌吸引年輕、積極參與的音樂熱愛者，並與他們產生精神共鳴。通過我們的在線音樂平台「網易雲音樂」及附屬的社交娛樂產品，如「LOOK直播」、「聲波」及「音街」，我們藉各色各樣的科技驅動的工具讓音樂愛好者自主發掘、享受、分享並創作不同的音樂和音樂衍生內容，並與他人互動。我們的收入來源主要由在線音樂服務及音樂衍生社交娛樂服務兩個重要組成部分組成。我們的在線音樂服務包括向付費用戶提供的會員服務、包括以品牌廣告及基於播放成果的廣告等多種形式向廣告客戶提供的廣告服務、向購買者銷售數字專輯及單曲以及版權轉授權。我們的音樂衍生社交娛樂服務包括直播服務，我們通過該服務自社區虛擬物品購買並在我們的平台上使用產生收入。

2021年，我們邁出了堅實的一步，向中國音樂愛好者的一站式在線音樂及音頻娛樂平台邁進。全年，我們成功豐富了我們的內容生態系統，獨立音樂人人數不斷壯大，音樂廠牌庫不斷擴大，提升了我們差異化的社區生態系統，並提高了我們龐大而穩定的用戶規模的用戶參與度。同時，我們的盈利能力顯著提高，主要歸因於商業化能力的增強及內容成本結構的優化。在更健康的行業環境中，我們現在能夠更好地發揮我們的優勢。

我們的在線音樂服務月活躍用戶數由2020年的180.5百萬人增至2021年的182.6百萬人。我們的用戶參與度高，2021年日活躍用戶數／月活躍用戶數比率穩定維持在30%以上，這是由我們增強全面及獨特的產品及內容供應（包括來自大廠牌及獨立音樂人的音樂曲目及音樂衍生用戶生產內容（「用戶生產內容」））所驅動。於2021年，每名日活躍用戶於我們的平台每天平均花費約78.2分鐘聽歌。同時，近一半的用戶聽歌的同時亦瀏覽「評論區」。於2021年底，我們在平台上創造內容的用戶由2020年底的25%上升至27%，及來自平台推薦的音樂播放由28%上升至32%。

這些進步配合我們持續的變現工作已體現在我們經營槓桿的顯著表現，及於2021年全年，我們的總收入同比增長42.9%至人民幣6,997.6百萬元。我們亦成功提高盈利能力及內容優化，主要歸因於我們版權結構的成本優化。因此，我們於2021年全年實現正向毛利率2.0%。

展望未來，我們正透過以下方式戰略性地擴寬我們的前景：

- 透過優化用戶體驗、創新產品及內容以及加深用戶參與度，培養用戶的付費意願及追求商業化潛力；
- 探索社交網絡的創新，利用用戶行為和音樂偏好將用戶彼此聯繫起來，提供額外的社交網絡選擇；及
- 透過與版權持有人積極磋商以及推進自製音樂製作，以更高的投資效率進一步豐富我們的內容。

我們預期日後將從該等舉措中產生增量貢獻。

產品及服務創新

我們於2021年繼續著力創新。創新及優質一直是我們產品與服務的核心競爭優勢。我們平台上的創新功能讓用戶能表達自己的想法並與他人互動。

- 我們於11月增加了「樂譜典藏館」功能，通過與全球知名數字樂譜商達成官方版權合作，已上線上百萬頁正版樂譜，範圍覆蓋古典音樂到流行音樂，使用戶得以更快速、準確地查閱和使用所喜歡音樂曲目的正版樂譜。在為音樂愛好者提供更專業高效的內容服務外，我們也在進一步探索音樂曲譜的視頻化呈現等音樂教學領域的更多可能。同時，平台也允許用戶自行上傳樂譜，以使我們的用戶生產內容、音樂教學生態更具多樣化。
- 我們於12月中旬推出全新的「Beat交易專區」，可滿足beat製作人與音樂人或音樂愛好者之間的交易。我們認為，這一創新不僅可以讓beat製作人實現商業價值，還可以釋放獨立音樂人的內容創意，更好地與上游內容創作者聯動，豐富我們的內容生態系統。
- 我們於11月推出創新功能「音樂主創說」，讓音樂人才可以在他們的新音樂曲目下的評論區發佈語音消息。新功能為音樂人提供更廣闊的場景與格式，通過他們獨特的音質與特點，以此推廣他們的新歌並更好地與觀眾相連接。
- 我們的新功能「音樂罐子」獲得用戶好評，該功能允許個人用戶向朋友發送定制視頻內容。新功能不僅促進音樂內容的再創作與發行，還增強用戶之間的共鳴。
- 隨著智慧揚聲器自2021年11月開始加速增長，連同智能設備上音樂版權的開放，我們於2021年積極拓展我們在物聯網市場的業務。我們相信更廣泛的物聯網覆蓋範圍可以幫助我們吸引新用戶，並提高用戶在不同設備的整體活動與黏度。

內容強化

隨著年輕用戶的需求日益多樣化與個性化，我們全方位提供各項內容。截至2021年底，我們的內容庫包含約8,000萬首音樂曲目，包括來自知名廠牌及獨立音樂人的音樂。我們強大的音樂庫連同用戶生產內容，為用戶帶來廣泛及差異化內容。

音樂廠牌。我們繼續獲取更多具有較高投資回報率的優質內容。於2021年7月，中華人民共和國（「中國」）監管機構發佈一項反壟斷命令，禁止音樂廠牌未來對音樂內容享有獨家授權。我們支持這一有利監管轉變，原因是其促進中國在線音樂行業整體更為健康地發展。

- 我們於2021年8月與華納音樂集團達成直接協議，這意味著我們目前與全球三大唱片公司均擁有直接數字分銷合約。
- 我們也在積極完善我們的主要中國音樂庫，於2021年下半年新增來自摩登天空、英皇娛樂集團、中國唱片集團、風華秋實及樂華娛樂等流行廠牌的受版權保護音樂。除引進更多的音樂版權外，我們還努力深化與音樂廠牌的合作，包括定制音樂、票務與現場表演。

更重要的是，我們欣然看到行業呈現版權費用和成本結構更為合理的有利趨勢，為我們採用更規範及可預測的方式優化內容投資提供了靈活性。

獨立音樂人。除音樂廠牌外，我們成為尋找觀眾的音樂人才的天然孵化器，這得益於我們龐大的社區及大量具有多樣化與個性化品味的年輕用戶群體。到2021年底，我們為我們平台上逾400,000名註冊獨立音樂人提供服務。儘管我們的規模迅速擴大，但我們獨立音樂人的活躍度持續穩步提升。在我們的內容庫中，約有190萬首音樂曲目來自我們的註冊獨立音樂人，較2020年底增加約80%。

我們於2021年針對獨立音樂人的支持項目幫助他們創作及推廣音樂，並實現商業價值。

- 我們於2021年11月下旬推出「雲梯計劃2022」，以加大流量及商業支持升級我們的獨立音樂人項目。我們首先擴展我們的獨立音樂人認證範疇，除歌手及詞曲作者外，亦納入編曲及製作人。諸如此類的綜合支持項目有助於培養音樂開發與製作價值鏈的人才，進一步豐富我們的音樂生態系統。

用戶生產內容。我們於2021年通過持續創新與產品優化持續培育用戶生產內容生態系統，包括但不限於朋友圈（圖片／文本）、熱門話題、播客（音頻）、Mlog（視頻／圖文）等多種內容格式。我們亦開發多種輔助工具推動我們平台上的用戶生產內容創作，進一步增強我們的用戶生產內容生態系統及用戶參與度。此外，我們在我們的平台積累31億個用戶生產內容歌單。我們獨特的用戶群及支持性的社區文化使我們的用戶生產內容在市場上獨一無二。

自製歌曲。我們於2021年在自製歌曲製作計劃方面取得進展，這進一步使我們的內容產品多樣化與差異化。我們的部分流行自製歌曲包括《錯位時空》、《以愛為囚》、《假面舞會》及《刪了吧》，展示我們內部製作熱門歌曲的能力。

展望未來，我們計劃為我們的平台帶來更多優質內容，以擴充我們的音樂庫，同時與其他行業參與者合作，造福所有音樂愛好者。

未來發展

我們尋求進一步擴大我們平台的邊界，並專注於長期增長。為此，我們計劃在未來三年內實施以下策略：

- (a) **不斷創新我們的產品和服務。**我們將繼續不斷創新和完善我們的產品和服務，同時加深瞭解用戶不斷變化的需求和喜好。我們相信，通過創造更智能、更周到的用戶體驗，將可進一步加強我們吸引用戶和鼓勵用戶參與的能力，並增加他們對我們的產品和服務的忠誠度與投入。我們還將繼續令我們的音樂及音樂衍生內容充實及多樣化，以加深我們與用戶的聯繫，並加強我們的市場地位。同時，我們將積極探索新的商業模式，準確把握發展脈搏以確保我們始終適應在線音樂娛樂行業的趨勢。
- (b) **進一步發展我們的社區。**我們將專注於為用戶提供更加個性化及多樣化的音樂及音樂衍生內容，同時繼續鼓勵和激勵用戶製作內容。特別是，我們將恪守支持獨立音樂人的承諾，利用我們獨特且有吸引力的社區文化吸引和培養獨立音樂人，舉辦各種線上線下活動，並鼓勵他們在我們的平台上不斷創作高質量的內容。我們致力於提高用戶參與度，加深用戶之間以及與我們平台的聯繫。通過進一步激勵用戶的參與和創作內容，我們相信必能逐步擴大用戶群、提高用戶黏度及提高付費用戶轉化。

- (c) *繼續進行科技能力的投入*。我們將繼續投入，提高我們的科技能力，以更好地瞭解我們的用戶，從而改善用戶體驗。特別是，我們將在人工智能、機器學習和數據分析的研發方面投入，以更深入瞭解用戶的需求和喜好，完善我們的個性化內容推薦能力。同時，我們將繼續投入和升級我們的AI輔助創作科技，使獨立音樂人和用戶能夠進行創作。我們還可能探索虛擬現實和增強現實科技，尤其是在音樂衍生社交娛樂服務行業方面，提供更有吸引力的音樂及音樂衍生內容體驗。
- (d) *追求與合作夥伴的雙贏合作*。依憑我們的品牌、用戶群、社區文化和科技能力，我們將繼續深化與各類合作夥伴的合作，如內容合作夥伴、品牌和廣告商以及技術公司，以加強我們與他們的協同效益，實現更多雙贏局面。例如，我們能夠實現進一步的內容豐富化和收入多樣化，同時為我們的合作夥伴提供有價值的用戶和內容池。我們將尋求與現有和潛在合作夥伴探索新的商業模式，以實現我們平台的穩定、長期增長。
- (e) *進一步使我們的變現能力多樣化*。為適應用戶不斷變化的需求，我們將繼續利用我們的創新探索新的變現渠道，使我們的收入來源進一步多樣化，實現我們平台的商業潛力。我們將繼續豐富我們的內容和商業化我們的平台。對於我們的在線音樂服務，我們將繼續通過提供能吸引我們用戶的多樣化音樂內容，加強我們在音樂流媒體服務方面的領先地位。對於我們的社交娛樂服務，我們計劃通過吸引優秀的表演者加入我們的平台，擴增我們的音樂衍生內容，如音頻和視頻直播內容。我們也會在社區推廣我們的付費內容和服務，從而增加付費用戶的數量。

財務回顧

概覽

於報告期間，我們錄得收入人民幣6,997.6百萬元及毛利人民幣142.7百萬元。於2021年及2020年，我們的淨虧損分別為人民幣21億元及人民幣30億元。我們2021年的經調整淨虧損為人民幣10億元，較2020年減少人民幣524.3百萬元或33.4%。經調整淨虧損減少主要由於淨收入增加及成本控制有所改善。

收入

我們的收入由2020年的人民幣4,895.7百萬元增加42.9%至2021年的人民幣6,997.6百萬元。

在線音樂服務收入由2020年的人民幣26億元增加25.4%至2021年的人民幣33億元，主要由於會員訂閱銷售收入大幅增長。尤其是，在線音樂服務月活躍用戶數由2020年的180.5百萬人增加至2021年的182.6百萬人，而在線音樂服務月付費用戶數由2020年的16.0百萬人增加至2021年的28.9百萬人。我們的在線音樂服務每月每付費用戶收入由2020年的人民幣8.4元減少至2021年的人民幣6.7元，主要由於我們於2020年至2021年與其他平台合作增加聯合會員套餐的銷售，其中我們的會員訂閱以折扣價出售，以推銷我們的訂閱及擴大我們的服務覆蓋面。

社交娛樂服務及其他收入由2020年的人民幣23億元增加63.1%至2021年的人民幣37億元，乃由於社交娛樂服務收入快速增長，當中絕大部分來自直播服務。尤其是，我們的社交娛樂服務月付費用戶數由2020年的327.1千人增加至2021年的683.3千人，而社交娛樂服務每月每付費用戶收入於2020年及2021年分別為人民幣573.8元及人民幣448.1元。

營業成本

我們的營業成本由2020年的人民幣55億元增加24.8%至2021年的人民幣69億元，歸因於內容服務成本由2020年的人民幣48億元增加至2021年的人民幣60億元，而內容服務成本增加乃因收入分成費隨著社交娛樂服務收入的增加而增加。

(毛虧損)／毛利及正／負毛利率

基於以上所述，我們於2020年產生毛虧損人民幣595.3百萬元，即毛利率為負值12.2%，而於2021年獲得毛利人民幣142.7百萬元，即毛利率為2.0%。我們的毛利率由負值轉為正值，這是由於我們收入的大幅上升及控制內容授權費。

銷售及市場費用

銷售及市場費用由2020年的人民幣327.3百萬元增加31.8%至2021年的人民幣431.3百萬元，主要由於與推廣音樂衍生社交娛樂產品和服務相關的費用有所增加。

一般費用及管理費用

一般費用及管理費用由2020年的人民幣96.9百萬元增加172.6%至2021年的人民幣264.2百萬元，主要由於僱員福利費用因(i)增加行政人員員工人數以支援業務增長，及(ii)僱員股權激勵計劃相關股權款項費用增加而增加。此外，我們產生上市開支人民幣65.5百萬元。

研發費用

研發費用由2020年的人民幣576.5百萬元增加50.8%至2021年的人民幣869.1百萬元，主要由於僱員福利費用及技術開發費用因擴大業務而增加。

其他收入

其他收入由2020年的人民幣71.3百萬元略微增加至2021年的人民幣72.1百萬元。

其他淨(虧損)/收益

我們於2020年錄得其他淨虧損人民幣17千元，而於2021年錄得其他淨收益人民幣3.0百萬元。轉虧為盈主要由於淨匯兌虧損減少。

財務收入

財務收入由2020年的人民幣100.6百萬元減少51.9%至2021年的人民幣48.4百萬元，主要由於銀行存款利息收入因利率下調而減少。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們以往曾通過向投資者發行可轉換可贖回優先股完成多輪融資。可轉換可贖回優先股公允價值變動由2020年的人民幣1,361.6百萬元減少44.5%至2021年的人民幣755.2百萬元，主要是由於本公司估值出現變動，而估值乃參考2021年12月首次公開發售中本公司股份的發售價釐定。

稅項

我們於2020年錄得所得稅費用人民幣1.6百萬元，而於2021年則錄得所得稅費用人民幣4.7百萬元，主要由於我們若干集團公司的應課稅收入增加。

年內虧損

基於以上所述，我們的年內虧損由2020年的人民幣30億元減少30.3%至2021年的人民幣21億元。

經調整淨虧損

我們的經調整淨虧損由2020年的人民幣16億元減少33.4%至2021年的人民幣10億元。經調整淨虧損為非《國際財務報告準則》計量，並定義為年內經加回股本結算的股權款項及可轉換可贖回優先股公允價值變動調整的虧損。下表將年內虧損與各年的經調整經虧損進行對賬：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	(人民幣千元)	
本公司股東應佔年內虧損	(2,056,092)	(2,951,463)
加：		
股本結算的股權款項 ^{附註(a)}	257,142	21,893
可轉換可贖回優先股公允價值變動 ^{附註(b)}	755,238	1,361,581
經調整淨虧損	(1,043,712)	(1,567,989)

附註：

- (a) 股本結算的股權款項主要指因本公司於2016年批准採用《首次公開發售前股權激勵計劃》而產生的股權激勵開支。預期股權激勵開支不會導致未來現金付款且並非我們核心經營業績的指標。對賬項目為非現金項目且並無導致現金流出。
- (b) 可轉換可贖回優先股公允價值變動與本集團從日常營運產生收入的能力不直接相關，且我們並無將可轉換可贖回優先股的任何進一步公允價值變動入賬，茲因於2021年12月首次公開發售中自動轉換為普通股致使有關可轉換可贖回優先股由負債重新指定為權益。對賬項目為非現金項目且並無導致現金流出。

流動性及資本來源

於2021年12月31日，我們主要以融資所得現金流量及來自投資者的現金流量（包括可轉換可贖回優先股）為我們的現金需求提供資金。於2020年及2021年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣30億元及人民幣9億元。

我們的現金主要用於撥付所需的營運資金、資本開支及為支持本集團業務擴張而產生的其他經常性開支。展望未來，本公司相信我們將結合利用自本公司全球發售募集資金淨額及不時自資本市場籌集的其他資金滿足流動性需求。在線音樂服務及／或社交娛樂服務的用戶數大幅減少或可獲得的外部融資顯著減少均可能對我們的流動性造成不利影響。

重大投資

除本公告所披露之外，我們於2021年並無作出或持有任何重大投資（包括對一家被投資公司的任何投資佔本公司資產總額的5%或以上）。

重大收購及出售

於2021年，我們並無任何重大收購或出售子公司、關聯併表實體或關聯公司。

資產質押

於2021年12月31日，我們並無質押任何資產以為我們的貸款及銀行信貸提供擔保。

或然負債

於2021年12月31日，本集團並無重大或然負債（2020年12月31日：無）。

外匯風險

於報告期間，除本公司全球發售募集資金淨額以港元列值外，我們絕大部分收入及開支以人民幣列值。因此，我們面對各種貨幣兌換所產生的若干外匯風險，主要為美元相關風險。當商業交易或已確認資產及負債並非以我們子公司各自的記賬本位幣計值時，外匯風險即產生。本公司記賬本位幣為美元，而我們在中國運營的子公司記賬本位幣為人民幣。我們目前並無與以外匯進行的交易有關的外匯對沖政策，而是透過進行定期審閱我們的淨外匯風險管理外匯風險。

有關重大投資的未來計劃

除招股章程所披露擬作出的募集資金用途外，本公司並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

僱員及薪酬政策

於2020年及2021年12月31日，我們分別有1,148名及1,503名僱員。於2021年12月31日，我們絕大部分僱員常駐中國。

本集團僱用的僱員人數會因業務需求而不時變化。僱員的薪酬乃根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團的薪酬制度結構完善，包括基本薪金、績效獎金及長期激勵，並經定期檢討。根據中國法規要求，我們為常駐中國的全職僱員參加由省、市政府組織的多項僱員社會保障計劃，包括養老金、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。根據中國相關法律法規，我們須為各僱員按其上一年度的實際薪金向該等計劃作出供款，且供款金額須遵守當地機關不時規定的最低及最高限額。本集團亦向僱員提供培訓課程，主要針對校園招聘人員、管理層人員及專業技術人員。

本集團董事及其他高級管理層的薪酬由本公司的董事會薪酬委員會根據我們的業績及高級管理層各自對本集團作出的貢獻進行審核。

此外，本公司有一項股權激勵計劃，其重大條款載於本公司日期為2021年11月23日的招股章程中（附錄四；可於聯交所網站獲取）。於報告期間，我們產生的總薪酬成本為人民幣1,120.7百萬元（2020年：人民幣646.6百萬元）。

合併損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	2	6,997,622	4,895,731
營業成本	3	<u>(6,854,948)</u>	<u>(5,491,066)</u>
毛利／(毛虧損)		142,674	(595,335)
銷售及市場費用	3	(431,312)	(327,323)
一般費用及管理費用	3	(264,216)	(96,909)
研發費用	3	(869,146)	(576,457)
其他收入		72,067	71,251
其他收益／(虧損)，淨額		<u>2,998</u>	<u>(17)</u>
營業虧損		(1,346,935)	(1,524,790)
應佔使用權益法計算的投資業績		2,334	(3,658)
財務收入		48,416	100,642
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	9	(755,238)	(1,361,581)
購回可轉換可贖回優先股的虧損		<u>-</u>	<u>(160,500)</u>
所得稅前虧損		(2,051,423)	(2,949,887)
所得稅費用	4	<u>(4,669)</u>	<u>(1,576)</u>
歸屬於本公司權益持有人的年內虧損		<u>(2,056,092)</u>	<u>(2,951,463)</u>
歸屬於本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	5	15.92	24.22
每股攤薄虧損	5	<u>15.92</u>	<u>24.22</u>

合併綜合收益表

截至2021年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(2,056,092)	(2,951,463)
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	(25,975)	(97,436)
貨幣折算差額	195,774	524,040
其後可能重新分類到損益的項目		
貨幣折算差額	<u>1</u>	<u>6</u>
年內其他綜合收益(扣除稅項)	<u>169,800</u>	<u>426,610</u>
歸屬於本公司權益持有人的年內綜合虧損總額	<u><u>(1,886,292)</u></u>	<u><u>(2,524,853)</u></u>

合併資產負債表
於2021年12月31日

	附註	截至12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		44,043	20,802
使用權資產		10,505	—
使用權益法計算的投資		92,914	88,580
預付內容許可費		471,125	894,758
預付款及押金		332	633
長期銀行存款		—	190,000
		<u>618,919</u>	<u>1,194,773</u>
流動資產			
應收賬款	7	673,650	254,375
預付內容許可費		1,109,834	1,362,001
預付款、押金及其他應收款		234,909	280,133
應收集團公司款項		128,368	171,682
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		240,772	971,315
短期銀行存款		5,527,732	816,917
現金及現金等價物		853,454	3,006,206
		<u>8,768,719</u>	<u>6,862,629</u>
資產總額		<u>9,387,638</u>	<u>8,057,402</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有人的權益			
股本		132	78
其他儲備金		17,981,771	3,065,596
累計虧損		(10,600,233)	(8,372,440)
權益持有人權益／(虧絀) 總額		<u>7,381,670</u>	<u>(5,306,766)</u>
負債			
非流動負債			
合約負債		50,555	29,105
可轉換可贖回優先股	9	—	11,162,403
租賃負債		7,893	—
		<u>58,448</u>	<u>11,191,508</u>

		截至12月31日	
	附註	2021年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
應付賬款	8	134	1,400
預提費用及其他應付款		1,283,771	1,639,840
合約負債		604,614	384,978
應付集團公司款項		56,389	145,800
應付所得稅		-	642
租賃負債		2,612	-
		<u>1,947,520</u>	<u>2,172,660</u>
負債總額		<u>2,005,968</u>	<u>13,364,168</u>
權益及負債總額		<u>9,387,638</u>	<u>8,057,402</u>

附註

1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》第622章的披露規定編製。

合併財務報表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》編製合併財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用本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合併財務報表而言屬重大的領域於合併財務報表披露。

1.1 會計政策及披露的變更

(a) 採納新訂準則及準則修訂本的影響

本集團已於2020年1月1日後開始的年度期間提早採納於2020年1月1日生效的所有新訂準則及準則修訂本。

(b) 尚未採納新訂準則及準則修訂本

若干新訂準則及準則修訂本已頒佈但於2021年1月1日開始之年度尚未生效，本集團並無於截至2021年12月31日止年度提早採納。

		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 報告準則實務報告第2號》的修訂	會計政策披露	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

本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本集團造成重大影響。

2 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	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
商品或服務種類：		
在線音樂服務	3,289,991	2,622,685
社交娛樂服務及其他	3,707,631	2,273,046
	<u>6,997,622</u>	<u>4,895,731</u>
確認收入的時間：		
某個時點	3,893,522	2,652,911
隨時間	3,104,100	2,242,820
	<u>6,997,622</u>	<u>4,895,731</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，由於概無來自單一客戶的收入佔本集團總收入的10%以上，故並無集中風險。

(b) 分部信息

主要經營決策者被確認為董事會，他們在對本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，本集團的業務作為單一分部運營及管理，因此於截至2021年及2020年12月31日止年度並無單獨呈列分部信息。

於截至2021年12月31日止年度，本集團主要於中國運營，大部分收入來自中國。於截至2021年及2020年12月31日止年度，其所有非流動資產位於中國。

3 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
內容服務成本	5,960,862	4,787,497
技術成本	486,806	398,620
僱員福利費用	1,120,654	646,613
推廣及廣告費用	372,744	264,326
支付渠道費	254,103	222,244
金融資產減值虧損淨額	1,931	3,034
物業、廠房及設備折舊	15,043	22,383
核數師薪酬		
— 有關本集團的核數服務	4,000	—
— 其他核數相關服務及非核數服務	2,420	1,781
法律及專業費用	9,541	4,966
上市費用	65,470	—
其他	126,048	140,291
	<u>8,419,622</u>	<u>6,491,755</u>
營業成本、銷售及市場費用、一般費用及 管理費用及研發費用總額	<u>8,419,622</u>	<u>6,491,755</u>

附註：內容服務成本主要包括內容授權費及收入分成費。

4 所得稅費用

本集團的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	4,669	1,576
遞延所得稅	—	—
	<u>4,669</u>	<u>1,576</u>

(a) 開曼群島

根據開曼群島現時法律，本公司目前無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。由於本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

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%，惟本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。

5 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按歸屬於本公司權益持有人的虧損除以年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	
	2021年	2020年
歸屬於本公司權益持有人的年內虧損（以人民幣千元計）	<u>(2,056,092)</u>	<u>(2,951,463)</u>
流通在外的股份加權平均數	<u>129,164,825</u>	<u>121,874,826</u>
每股基本虧損（以人民幣計）	<u>15.92</u>	<u>24.22</u>

(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流通在外的股份加權平均數。

截至2021年及2020年12月31日止年度，本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。

6 股利

截至2021年及2020年12月31日止年度各年，本公司並無派付或宣派股利。

7 應收賬款

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收賬款	676,878	257,672
減：虧損撥備	(3,228)	(3,297)
應收賬款，淨值	<u>673,650</u>	<u>254,375</u>

本集團一般給予客戶0至180日付款週期，視乎不同的收入流而定。應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
最多3個月	636,007	185,397
3至6個月	18,393	68,974
超過6個月	22,478	3,301
	<u>676,878</u>	<u>257,672</u>

於2021年及2020年12月31日，應收賬款虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	3,297	263
年內(減值虧損撥回)/減值虧損淨額	(69)	3,034
於12月31日	<u>3,228</u>	<u>3,297</u>

8 應付賬款

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付賬款	<u>134</u>	<u>1,400</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。

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

9 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起，本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。

可轉換可贖回優先股變動載列如下：

	人民幣千元
於2021年1月1日	11,162,403
計入損益的公允價值變動	755,238
其他綜合收益的公允價值變動	25,975
貨幣折算差額	(271,670)
可轉換可贖回優先股轉換為普通股	<u>(11,671,946)</u>
於2021年12月31日	<u><u>-</u></u>
於2020年1月1日	10,763,816
回購可轉換可贖回優先股	(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
貨幣折算差額	<u>(758,280)</u>
於2020年12月31日	<u><u>11,162,403</u></u>

本公司於2021年12月2日完成全球發售後，所有可轉換可贖回優先股已轉換為普通股。由於負債的信用風險公允價值變動，於與可轉換可贖回優先股及可換股票據有關的其他綜合收益中確認的累計虧損人民幣92,527,000元亦於首次公開發售後自其他儲備轉撥至累計虧損。於轉換日期各可轉換可贖回優先股的公允價值為全球發售的發售價（205港元）。

報告期後事項

自報告期末起至本公告日期，概無可能影響本集團的重大事項。

公司治理及其他資料

董事會致力於高標準公司治理，其認為對本集團發展及保障股東權益至關重要。

遵守企業管治常規守則

本公司採納《上市規則》附錄十四第二部分所載《企業管治守則》的原則及守則條文，作為我們企業管治常規的基準。

《企業管治守則》的守則條文第C.2.1條建議主席與首席執行官的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於丁磊先生兼任董事會主席及本公司首席執行官，故本公司的情況與該條文有所出入。丁先生為我們的母公司及控股股東網易股份有限公司創始人，深諳本集團業務營運及管理。董事會相信，丁先生兼任主席及首席執行官可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更為有效及更具效率。此架構有利於本公司及時有效地制定和執行決策。董事會認為，此項安排將不會損害權力與權限之間的平衡。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事會委員會及三名獨立非執行董事）意見後作出。董事會將不時重新評估主席與首席執行官的角色區分，未來可能在考慮本集團整體情況後，建議分別由不同人士擔任該兩項職務。

此外，《企業管治守則》的守則條文第C.2.7條建議董事會主席應至少每年與獨立非執行董事會面一次（在其他董事不在場的情況下），且守則條文第C.5.1條建議董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。本公司最近於2021年12月2日在聯交所上市，我們的《企業管治守則》自該日起實施。自上市起直至報告期末，我們並無召開任何董事會會議，且董事會主席並無與獨立非執行董事進行會面（在其他董事不在場的情況下）。然而，董事會成員之間一直保持著定期溝通，且日後將持續定期開會以了解本公司事務的最新情況。

除上文所披露之外，自2021年12月2日起及直至本公告日期，我們已遵守《企業管治守則》所載的守則條文。本公司將持續定期審閱及監測其企業管治常規以確保遵守《企業管治守則》，並維持本公司的高標準企業管治常規。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢後，董事已確認，他們自2021年12月2日上市之日起至2021年12月31日已嚴格遵守《標準守則》所規定的標準。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已將初步公告內所載本集團截至2021年12月31日止年度的合併資產負債表、合併損益表、合併綜合收益表及相關附註內的數字與本集團該年度的經審計合併財務報表所列數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑑證業務準則》而進行之鑑證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表任何鑑證。

審計委員會

董事會已根據《上市規則》成立董事會審計委員會，並制訂書面職權範圍。我們的審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即盧英傑先生、顧險峰先生及許忠先生。盧英傑先生為該委員會主席。

我們的審計委員會已審閱我們截至2021年12月31日止年度的經審計合併財務報表，並已與我們的核數師及本公司高級管理層討論有關本公司所採納會計政策及慣例以及內部監控的事宜。

其他董事會委員會

除審計委員會外，董事會亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自2021年12月2日上市之日起直至報告期末，本公司及我們的任何子公司概無購買、出售或贖回本公司在聯交所上市的任何證券。

全球發售募集資金用途

本公司於2021年12月2日完成全球發售。本次全球發售募集資金淨額約為3,160百萬港元（相等於約人民幣2,584百萬元），將按本公司日期為2021年11月23日的招股章程（可於聯交所網站獲取）所載方式使用。於2021年12月31日，我們剩餘的募集資金淨額約為3,160百萬港元（相等於約人民幣2,584百萬元），該等資金淨額乃作為短期銀行存款持有。本公司預期將於未來24至36個月內動用剩餘募集資金淨額。

末期股息

董事會不建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <http://ir.music.163.com>。我們2021財政年度的年度報告將刊載於上述聯交所及本公司網站，並將適時寄發予股東。

釋義

- 「董事會」 指 本公司董事會
- 「《上市規則》」 指 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
- 「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

承董事會命
雲音樂股份有限公司
董事會主席
丁磊先生

香港，2022年3月24日

於本公告日期，董事會包括執行董事丁磊先生、李勇先生及王燕鳳女士，非執行董事李日強先生、鄭德偉先生及俞峰先生，以及獨立非執行董事盧英傑先生、顧險峰先生及許忠先生。