

以下第IA-1至IA-3頁所載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，以供收錄於本文件。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。



羅兵咸永道

致騰訊音樂娛樂集團列位董事及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED 及高盛(亞洲)有限責任公司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」)謹此就騰訊音樂娛樂集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第IA-4至IA-94頁)，此等歷史財務資料包含於2019年、2020年及2021年12月31日和2022年3月31日的合併資產負債表，以及截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止三個月(「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IA-4至IA-94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2022年9月15日有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行第二上市的上市文件內。

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的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，我們所取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所載的擬備基準，真實而中肯地反映了貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31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

我們已審閱貴集團於追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2021年3月31日止三個月的合併損益表、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所載擬備基準，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鑒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未有在各重大方面根據歷史財務資料附註2所載的擬備基準擬備。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）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IA-4頁所界定的歷史財務報表作出調整。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港
2022年9月15日

I. 貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告的歷史財務資料乃由貴公司董事根據先前發佈的貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度合併財務報表(統稱「歷史財務報表」)及貴集團截至2022年3月31日止三個月的管理賬目編製。先前發佈的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度合併財務報表由中華人民共和國(「中國」)普華永道中天會計師事務所，根據美國公眾公司會計監察委員會(「PCAOB」)有關財務報表和財務報告內部控制有效性的準則審計。

歷史財務資料以人民幣列報，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的百萬位。

合併損益表

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
在線音樂服務收入	7,152	9,349	11,467	2,749	2,616
社交娛樂服務及其他服務收入	18,282	19,804	19,777	5,075	4,028
總收入	25,434	29,153	31,244	7,824	6,644
營業成本	(16,761)	(19,851)	(21,840)	(5,358)	(4,784)
毛利	8,673	9,302	9,404	2,466	1,860
銷售及市場推廣開支	(2,041)	(2,475)	(2,678)	(672)	(330)
一般及行政開支	(2,703)	(3,101)	(4,009)	(883)	(1,012)
經營開支總額	(4,744)	(5,576)	(6,687)	(1,555)	(1,342)
利息收入	615	622	530	154	150
其他收益淨額	78	362	553	99	81
經營利潤	4,622	4,710	3,800	1,164	749
分佔聯營公司及合營企業(虧損)/ 盈利淨額	17 (18)	19	(47)	(27)	20
財務成本	9 (64)	(97)	(121)	(31)	(30)
所得稅前利潤	4,540	4,632	3,632	1,106	739
所得稅開支	10(a) (563)	(456)	(417)	(127)	(90)
年內/期內利潤	3,977	4,176	3,215	979	649
以下各項應佔：					
貴公司權益持有人	3,982	4,155	3,029	926	609
少數股東權益	(5)	21	186	53	40
	3,977	4,176	3,215	979	649
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
A類及B類普通股每股盈利	11				
基本	1.22	1.25	0.91	0.28	0.19
攤薄	1.19	1.24	0.90	0.27	0.18
美國存託股份每股盈利(2股A類普通股 等於1股美國存託股份)					
基本	2.43	2.51	1.82	0.55	0.37
攤薄	2.38	2.47	1.80	0.54	0.37

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
年內／期內利潤	3,977	4,176	3,215	979	649
稅後其他綜合收益／(虧損)：					
後續不會重新分類至損益的 項目					
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值 變動	1,031	5,219	(2,128)	(1,404)	(2,366)
外幣折算差額	—	(1,363)	(397)	152	(65)
後續可能重新分類至損益的 項目					
外幣折算差額	261	77	19	(8)	1
分佔聯營公司的其他綜合(虧損)／ 收益	(1)	(9)	4	(17)	15
年內／期內綜合收益／(虧損) 總額	<u>5,268</u>	<u>8,100</u>	<u>713</u>	<u>(298)</u>	<u>(1,766)</u>
以下各項應佔：					
貴公司權益持有人	5,273	8,079	527	(351)	(1,806)
少數股東權益	(5)	21	186	53	40
	<u>5,268</u>	<u>8,100</u>	<u>713</u>	<u>(298)</u>	<u>(1,766)</u>

合併資產負債表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	179	176	243	247
土地使用權	13	—	—	1,495	2,535
使用權資產	14	148	311	283	268
無形資產	15	1,622	2,020	2,829	2,692
商譽	16	17,140	17,492	19,121	19,126
使用權益法入賬的投資	17	489	2,255	3,599	3,652
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	18(a)	4,461	9,771	7,302	4,904
其他投資	18(b)	217	349	199	348
預付款項、按金及其他資產	19	816	956	743	675
遞延所得稅資產	10(b)	192	303	346	357
定期存款	21(a)	500	2,953	4,303	5,933
		<u>25,764</u>	<u>36,586</u>	<u>40,463</u>	<u>40,737</u>
流動資產					
存貨		26	18	24	23
應收賬款	20	2,198	2,800	3,610	2,513
預付款項、按金及其他資產	19	2,220	2,846	2,731	2,690
其他投資	18(b)	38	37	37	37
短期投資	18(c)	6	—	1,029	1,088
定期存款	21(a)	7,000	14,858	12,769	10,556
現金及現金等價物	21(b)	15,426	11,128	6,591	8,353
		<u>26,914</u>	<u>31,687</u>	<u>26,791</u>	<u>25,260</u>
資產總額		<u>52,678</u>	<u>68,273</u>	<u>67,254</u>	<u>65,997</u>
權益					
貴公司權益持有人應佔權益					
股本	22	2	2	2	2
資本公積	22	34,425	35,044	36,238	36,187
就股份激勵計劃持有的股份	22	(31)	(78)	(183)	(186)
庫存股	22	—	(134)	(3,660)	(3,664)
其他儲備	23	2,187	6,300	3,726	1,290
保留盈利		7,007	11,111	14,194	14,803
		<u>43,590</u>	<u>52,245</u>	<u>50,317</u>	<u>48,432</u>
少數股東權益		88	486	738	789
權益總額		<u>43,678</u>	<u>52,731</u>	<u>51,055</u>	<u>49,221</u>
負債					
非流動負債					
應付票據	25	—	5,175	5,062	5,041
應付賬款		—	136	93	93
其他應付款項及其他負債	26	68	68	32	22
遞延所得稅負債	10(b)	297	265	271	254
租賃負債		78	218	205	199
遞延收入	27	67	78	86	105
		<u>510</u>	<u>5,940</u>	<u>5,749</u>	<u>5,714</u>
流動負債					
應付賬款		2,559	3,565	4,329	5,179
其他應付款項及其他負債	26	3,782	3,881	3,832	3,500
應交所得稅費		386	445	363	425
租賃負債		69	103	92	86
遞延收入	27	1,694	1,608	1,834	1,872
		<u>8,490</u>	<u>9,602</u>	<u>10,450</u>	<u>11,062</u>
負債總額		<u>9,000</u>	<u>15,542</u>	<u>16,199</u>	<u>16,776</u>
權益及負債總額		<u>52,678</u>	<u>68,273</u>	<u>67,254</u>	<u>65,997</u>

合併權益變動表

附註	貴公司權益持有人應佔								
	股本	資本公積	就股份激勵計劃持有的股份		其他儲備	保留盈利	合計	少數股東權益	權益總額
			人民幣 百萬元	人民幣 百萬元					
	2	33,776	—	903	3,040	37,721	51	37,772	
於2019年1月1日的結餘	—	—	—	—	3,982	3,982	(5)	3,977	
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動	—	—	—	1,031	—	1,031	—	1,031	
分佔聯營公司的其他綜合虧損	—	—	—	(1)	—	(1)	—	(1)	
外幣折算差額	—	—	—	261	—	261	—	261	
年內綜合收益總額	—	—	—	1,291	3,982	5,273	(5)	5,268	
與權益持有人的交易：									
發行普通股	—	12	—	—	—	12	—	12	
股份期權行權/行使限制性股票單位	—	637	—	(465)	—	172	—	172	
因企業合併產生的少數股東權益	—	—	—	—	—	—	48	48	
以股份為基礎的薪酬—員工服務價值	—	—	—	519	—	519	—	519	
就股份激勵計劃持有的股份	—	—	(31)	—	—	(31)	—	(31)	
少數股東權益注資	—	—	—	—	—	—	2	2	
於非全資附屬公司的額外投資	—	—	—	(76)	—	(76)	(8)	(84)	
分撥至法定儲備	—	—	—	15	(15)	—	—	—	
與權益持有人(以其權益持有人身份)的年內交易總額	—	649	(31)	(7)	(15)	596	42	638	
於2019年12月31日的結餘	2	34,425	(31)	2,187	7,007	43,590	88	43,678	

貴公司權益持有人應佔

附註	貴公司權益持有人應佔									
	股本	資本公積	就股份激勵計劃持有的股份	庫存股	其他儲備	保留盈利	合計	少數股東權益	權益總額	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2020年1月1日的結餘	2	34,425	(31)	—	2,187	7,007	43,590	88	43,678	
年內利潤	—	—	—	—	—	4,155	4,155	21	4,176	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動	—	—	—	—	5,219	—	5,219	—	5,219	
分佔聯營公司的其他綜合虧損	—	—	—	—	(9)	—	(9)	—	(9)	
外幣折算差額	—	—	—	—	(1,286)	—	(1,286)	—	(1,286)	
年內綜合收益總額	—	—	—	—	3,924	4,155	8,079	21	8,100	
與權益持有人的交易：										
股份期權行權/行使限制性股票單位	—	619	—	—	(429)	—	190	—	190	
因企業合併產生的少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	367	367	
以股份為基礎的新酬—員工服務價值	—	—	—	—	569	—	569	—	569	
就股份激勵計劃持有的股份	—	—	(47)	—	—	—	(47)	—	(47)	
回購股份	—	—	—	(134)	—	—	(134)	—	(134)	
於非全資附屬公司的額外投資	—	—	—	—	(2)	—	(2)	—	(2)	
處置一家附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	10	10	
分撥至法定儲備	—	—	—	—	51	(51)	—	—	—	
與權益持有人(以其權益持有人身份)的年內交易總額	—	619	(47)	(134)	189	(51)	576	377	953	
於2020年12月31日的結餘	2	35,044	(78)	(134)	6,300	11,111	52,245	486	52,731	

貴公司權益持有人應佔

附註	股本		資本公積		就股份激勵計劃持有的股份		庫存股		其他儲備		保留盈利		合計		少數股東權益		權益總額		
	人民幣 百萬元	2	人民幣 百萬元	35,044	人民幣 百萬元	(78)	人民幣 百萬元	(134)	人民幣 百萬元	6,300	人民幣 百萬元	11,111	人民幣 百萬元	52,245	人民幣 百萬元	486	人民幣 百萬元	52,731	
於2021年1月1日的結餘.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,029	3,029	3,029	186	3,215	—	3,215	—	
年內利潤.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,128)	—	—	—	(2,128)	—	—	—	—	(2,128)	—
分佔聯營公司的其他綜合收益.....	—	—	—	—	—	—	—	—	4	—	—	4	4	—	—	—	—	4	—
外幣折算差額.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(378)	—	—	—	(378)	—	—	—	—	(378)	—
年內綜合收益總額.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,502)	—	3,029	527	527	186	713	—	713	—	
將處置金融工具的收益轉至保留盈利.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(56)	—	56	—	—	—	—	—	—	—	
與權益持有人的交易：	—	—	535	535	—	—	—	—	—	—	—	—	535	—	535	—	535	—	
可回售普通股的回售權到期.....	—	—	659	659	—	—	35	35	(646)	—	—	—	48	—	48	—	48	—	
股份期權行權/行使限制性股票單位.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	75	—	75	—	
因企業合併產生的少數股東權益.....	—	—	—	—	—	—	—	—	647	—	—	—	647	—	647	—	647	—	
以股份為基礎的薪酬—員工服務價值.....	—	—	—	—	(105)	—	—	—	—	—	—	—	(105)	—	—	—	(105)	—	
就股份激勵計劃持有的股份.....	—	—	—	—	—	—	(3,561)	(3,561)	—	—	—	—	(3,561)	—	—	—	(3,561)	—	
回購股份.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(19)	—	—	—	(19)	—	—	—	(19)	—	
於一家非全資附屬公司的額外投資.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
處置附屬公司.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
分撥至法定儲備.....	—	—	—	—	—	—	—	—	2	—	(2)	—	—	—	—	—	(6)	(6)	
少數股東權益股息.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
與權益持有人(以其權益持有人身份)的年內交易總額.....	—	—	1,194	1,194	(105)	(105)	(3,526)	(3,526)	(16)	—	(2)	(2)	(2,455)	66	(2,389)	66	(2,389)	—	
於2021年12月31日的結餘.....	2	2	36,238	36,238	(183)	(183)	(3,660)	(3,660)	3,726	14,194	14,194	50,317	738	51,055	51,055	738	51,055	—	

貴公司權益持有人應佔

附註	股本		資本公積		就股份激勵計劃持有的股份		庫存股		其他儲備		保留盈利		合計		少數股東權益		權益總額	
	人民幣 百萬元	2	人民幣 百萬元	35,044	人民幣 百萬元	(78)	人民幣 百萬元	(134)	人民幣 百萬元	6,300	人民幣 百萬元	11,111	人民幣 百萬元	52,245	人民幣 百萬元	486	人民幣 百萬元	52,731
		—		—		—		—			926		926		53		979	
		—		—		—		—		(1,404)		—	(1,404)		—		(1,404)	
		—		—		—		—		(17)		—	(17)		—		(17)	
		—		—		—		—		144		—	144		—		144	
		—		—		—		—		(1,277)		926	(351)		53		(298)	
		—		535		—		—		—		—	535		—		535	
22		—		252		—		—		(226)		—	26		—		26	
22、23		—		—		—		—		151		—	151		—		151	
23、24		—		—		(49)		(327)		—		—	(49)		—		(49)	
22		—		—		—		—		—		—	(327)		—		(327)	
		—		—		—		—		(19)		—	(19)		—		(19)	
		—		—		—		—		—		—	—		(5)		(5)	
		—		—		—		—		—		—	—		(2)		(2)	
		—		787		(49)		(327)		(94)		—	317		(7)		310	
		2		35,831		(127)		(461)		4,929		12,037	52,211		532		52,743	

(未經審計)

於2021年1月1日的結餘

期內利潤
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動
分佔聯營公司的其他綜合虧損
外幣折算差額
期內綜合虧損總額

與權益持有人的交易：

可回售普通股的回售權到期
股份期權/行權限制性股票單位
以股份為基礎的薪酬—員工服務價值
就股份激勵計劃持有的股份
回購股份
於一家非全資附屬公司的額外投資
處置附屬公司
少數股東權益股息

與權益持有人(以其權益持有人身份)的期內交易總額
於2021年3月31日的結餘

貴公司權益持有人應佔

附註	股本	資本公積		就股份激勵計劃持有的股份		庫存股	其他儲備		保留盈利		合計		少數股東權益		權益總額
		人民幣 百萬元	36,238	人民幣 百萬元	(183)		人民幣 百萬元	3,726	人民幣 百萬元	14,194	人民幣 百萬元	50,317	人民幣 百萬元	738	
於2022年1月1日的結餘	2	—	—	—	—	—	—	609	609	40	649	—	—	649	
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動	—	—	—	—	—	—	(2,366)	—	(2,366)	—	(2,366)	—	—	(2,366)	
分佔聯營公司的其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	15	—	15	—	15	—	—	15	
外幣折算差額	—	—	—	—	—	—	(64)	—	(64)	—	(64)	—	—	(64)	
期內綜合虧損總額	—	—	—	—	—	—	(2,415)	609	(1,806)	40	(1,766)	—	—	(1,766)	
與權益持有人的交易：	—	(51)	—	—	—	233	(179)	—	3	—	3	—	—	3	
股份期權行權/行使限制性股票單位	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8	8	
因企業合併產生的少數股東權益	—	—	—	—	—	—	158	—	158	—	158	—	—	158	
以股份為基礎的新酬—員工服務價值	—	—	(3)	—	—	—	—	—	(3)	—	(3)	—	—	(3)	
就股份激勵計劃持有的股份	—	—	—	—	—	(237)	—	—	(237)	—	(237)	—	—	(237)	
回購股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3	3	
於一家非全資附屬公司的額外投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
與權益持有人(以其權益持有人身份)的期內交易總額	—	(51)	(3)	(4)	(21)	(4)	(79)	—	(79)	11	(68)	—	—	(68)	
於2022年3月31日的結餘	2	36,187	(186)	(3,664)	1,290	14,803	48,432	789	49,221	—	49,221	—	—	49,221	

合併現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
經營活動所得現金流量					
經營所得現金	6,188	4,945	5,370	1,838	2,450
已收利息	576	577	458	154	132
已付所得稅	(564)	(637)	(589)	(114)	(88)
經營活動現金流入淨額	6,200	4,885	5,239	1,878	2,494
投資活動所得現金流量					
企業合併付款，扣除已收購現金	(45)	(540)	(2,078)	(2,072)	19
購買物業、廠房及設備	(95)	(108)	(159)	(39)	(18)
購買無形資產	(191)	(393)	(1,095)	(161)	(119)
購買土地使用權	—	—	(1,504)	—	(526)
存入短期投資	(38)	—	(5,616)	(2,416)	(70)
短期投資收款	74	6	4,739	—	20
存入初始期限超過三個月的定期存款	(12,050)	(30,643)	(15,153)	(2,941)	(5,811)
初始期限超過三個月的定期存款到期收款	4,550	20,332	15,892	6,572	6,394
處置附屬公司所得款項	—	15	3	1	—
處置入賬列為以公允價值計量且其變動計入當期損益及其他綜合收益的金融資產的投資所得款項	—	—	363	—	—
購買使用權益法入賬的投資的付款	(294)	(2,002)	(1,480)	(1,327)	(89)
購買入賬列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資的付款	—	(211)	—	—	(150)
購買入賬列為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資的付款	—	(708)	—	—	—
償還第三方借款	(46)	—	—	—	—
第三方償還借款	—	45	1	1	—
已收股息	32	—	88	—	—
聯營公司減資	—	—	—	—	20
其他投資活動	1	1	—	—	1
投資活動現金流出淨額	(8,102)	(14,206)	(5,999)	(2,382)	(329)
融資活動所得現金流量					
來自少數股東權益的借款	—	10	—	—	—
發行普通股所得款項	12	—	—	—	—
股份期權行權／行使限制性股票單位所得款項	127	163	104	65	2
收購非全資附屬公司少數股東權益的付款	(79)	(6)	(19)	(8)	—
股份激勵計劃代扣股份	(31)	(46)	(105)	(27)	(3)
回購普通股的付款	—	(134)	(3,479)	(327)	(319)
支付少數股東股利	—	—	(3)	(2)	—
向非全資附屬公司增發	3	—	13	—	3
利息付款	(7)	(15)	(105)	(50)	(49)
租賃付款的本金組成部分	(56)	(78)	(116)	(23)	(29)
發行票據所得款項淨額	—	5,400	—	—	—
向少數股東權益償還借款	—	(2)	—	—	—
融資活動現金(流出)／流入淨額	(31)	5,292	(3,710)	(372)	(395)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額					
年初／期初現金及現金等價物	17,356	15,426	11,128	11,128	6,591
現金及現金等價物匯兌差額	3	(269)	(67)	22	(8)
年末／期末現金及現金等價物	15,426	11,128	6,591	10,274	8,353

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料及組織

1.1 一般資料

騰訊音樂娛樂集團(下稱「貴公司」或「騰訊音樂娛樂集團」,前稱為「中國音樂集團」)於2012年6月6日根據開曼群島法律註冊成立為開曼群島《公司法》(2010年修訂版)項下的獲豁免有限責任公司。我們在開曼群島的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited的辦事處(地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands)。貴公司受騰訊控股有限公司(「騰訊」)控制,騰訊是一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司,其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。貴公司的美國存託股份已於2018年12月12日在紐約證券交易所上市。貴公司每股美國存託股份代表兩股普通股。

貴公司、其附屬公司、其受控結構實體(「可變利益實體」)以及可變利益實體的附屬公司統稱「貴集團」。貴集團主要在中國經營在線音樂娛樂平台,提供音樂流媒體、在線K歌及直播服務。貴公司本身並無進行任何重大運營,而是通過其全資附屬公司、可變利益實體以及可變利益實體的附屬公司在中國開展主要業務。

2016年7月,騰訊通過一系列交易取得對貴公司的控制權,據此,騰訊將其在中國內地的絕大部分在線音樂業務(「騰訊音樂業務」)注入貴公司,以換取若干數目的貴公司已發行股份(「合併」)。上述交易完成後,貴公司成為騰訊的附屬公司,並於2016年12月更名為當前名稱。合併被視為一項反向收購,其中騰訊音樂業務被視為收購方,因此,本歷史財務資料乃作為騰訊音樂業務歷史財務資料的延續而呈列。

1.2 組織及主營業務

根據中國法律及法規,禁止或限制設立提供互聯網業務(包括貴集團所提供活動及服務)的外資公司。貴集團通過貴公司、其全資附屬公司(「外商獨資企業」)、由貴集團授權的個人(「名義股東」)合法擁有的可變利益實體以及名義股東之間訂立的一系列合約安排(「結構性合約」)在中國經營其業務(統稱「合約安排」)。結構性合約包括獨家技術

服務協議、獨家業務合作協議、借款協議、獨家購買權協議、股權質押協議及授權書協議。

根據合約安排，貴公司有權控制可變利益實體的管理以及財務和經營政策，有機會或有權從其對可變利益實體的參與中獲得可變回報，並有能力利用其對可變利益實體的權力來影響回報金額。因此，所有該等可變利益實體均作為貴公司的併表結構性實體入賬，其財務報表也已由貴公司合併。

結構性合約於所呈報年度的整個期間一直生效，其主要條款亦未有變更。結構性合約的主要條款詳述如下：

(i) 表決權委託協議

根據表決權委託協議，可變利益實體的股東各自不可撤銷地授權外商獨資企業或外商獨資企業書面指定的任何個人擔任其實際表決代理人，以代表其就根據中國法律法規及可變利益實體的組織章程細則須取得股東批准的所有可變利益實體事項進行表決。只要股東繼續持有可變利益實體的股權，本協議條款將維持有效。

(ii) 獨家技術服務協議

根據外商獨資企業與可變利益實體簽訂的獨家技術服務協議，外商獨資企業或其指定方擁有提供業務支持、技術服務和諮詢服務並收取服務費作為報酬的獨家權利，該服務費連同就提供其他專項服務而收取的其他服務費佔可變利益實體經營收入淨額的90%。外商獨資企業可酌情變更收費費率。於本協議有效期內，未經外商獨資企業事先書面同意，可變利益實體不得聘請任何第三方提供本協議下界定的任何服務。

(iii) 借款協議

根據外商獨資企業與可變利益實體的股東簽訂的借款協議，外商獨資企業向可變利益實體的股東提供免息貸款，但僅用於認購可變利益實體的新註冊股本。外商獨資企業可全權酌情釐定還款方式，包括要求股東根據下文所述的獨家購股權條款，將其於可變利益實體的權益股份轉讓予外商獨資企業。

(iv) 獨家購買權協議

根據外商獨資企業、可變利益實體及其股東簽訂的獨家購買權協議，可變利益實體的股東向外商獨資企業或其指定方授出一項不可撤銷的獨家購買權，以在中國法律允許的情況下及限度內，按相當於可變利益實體註冊資本比例金額的價格購買其股東所持的全部或部分股權。未經外商獨資企業或其指定方同意，可變利益實體的股東不得以任何方式轉讓、捐贈、質押或以其他方式處置其股權。獨家購買權協議於購買權行使前一直有效。

(v) 股權質押協議

根據外商獨資企業、可變利益實體及其股東簽訂的股權質押協議，可變利益實體的股東將其於可變利益實體中的所有股權質押予外商獨資企業，以保證可變利益實體及其股東將履行他們在獨家購買權協議、獨家業務合作協議、借款協議和授權委託書下的義務。倘可變利益實體及／或其任何股東違反其在本協議下的合約義務，外商獨資企業(作為承押人)將擁有若干權利，包括出售已質押股權的權利。未經外商獨資企業事先書面同意，可變利益實體的股東不得轉讓或出讓已質押股權，亦不得設立或允許設立任何會損害外商獨資企業利益的產權負擔。

於本協議有效期內，外商獨資企業有權收取就已質押股權支付的所有股息和利潤。股權質押將於向國家工商行政管理總局(「國家工商總局」)地方分局完成質押登記後生效，並將持續有效至可變利益實體及其股東履行其於合約安排下的所有義務為止。

貴公司的重要附屬公司、可變利益實體以及可變利益實體的附屬公司如下：

	註冊成立地	註冊成立或收購日期	持有的股權(直接或間接)				主營業務
			12月31日		3月31日		
			2019年	2020年	2021年	2022年	
附屬公司							
騰訊音樂娛樂香港有限公司(「騰訊音樂娛樂香港」,前稱「海洋音樂香港有限公司」)	香港	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	投資控股及音樂內容發佈
騰訊音樂(北京)有限公司(「北京騰訊音樂」,前稱「海洋互動(北京)信息技術有限公司」)	中國	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	技術支持及諮詢服務
億覽在線網絡技術(北京)有限公司(「億覽在線」)	中國	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	技術支持及諮詢服務
騰訊音樂娛樂科技(深圳)有限公司(「騰訊音樂娛樂科技(深圳)」)	中國	2017年2月	100%	100%	100%	100%	在線音樂及娛樂相關服務
廣州世音聯軟件科技有限公司(「廣州世音聯」)	中國	2019年10月	100%	100%	100%	100%	技術支持及諮詢服務
可變利益實體							
廣州酷狗計算機科技有限公司(「廣州酷狗」)	中國	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	在線音樂及娛樂相關服務
北京酷我科技有限公司(「北京酷我」)	中國	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	在線音樂及娛樂相關服務
可變利益實體附屬公司							
騰訊音樂娛樂(深圳)有限公司(「騰訊音樂娛樂深圳」)	中國	2016年7月*	100%	100%	100%	100%	在線音樂及娛樂相關服務
廣西褐弦投資管理有限公司(「廣西褐弦」,前稱「西藏齊鳴音樂有限公司」)	中國	2018年2月	100%	100%	100%	100%	音樂內容投資及其他投資
深圳市懶人在線科技有限公司(「深圳懶人」)	中國	2021年3月	不適用	不適用	100%	100%	音頻平台

* 代表貴集團於2016年7月12日收購的實體。

除上述重要附屬公司、可變利益實體以及可變利益實體的附屬公司外，貴集團還有若

干非全資附屬公司，而貴集團管理層認為這些非全資附屬公司對貴集團並不重要，因此，貴集團並無單獨呈列這些非全資附屬公司的財務資料摘要。

有關可變利益實體的風險

貴公司管理層認為，上述合約安排使貴公司及外商獨資企業有權指示對可變利益實體影響最大的活動，包括任命關鍵管理層、制定運營政策、實施財務控制以及酌情從可變利益實體中轉出利潤或資產。貴公司有權指示可變利益實體的活動，並可從受其控制的可變利益實體轉出資產。因此，貴公司認為，2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，可變利益實體的註冊資本、資本準備金及中國法定公積金總額分別為人民幣4,206百萬元、人民幣4,185百萬元、人民幣4,069百萬元及人民幣4,084百萬元，除此之外，任何可變利益實體均無可用於清償可變利益實體債務的資產。

現時並無合約安排可要求貴公司向可變利益實體提供額外財務支持。由於貴公司主要通過可變利益實體開展互聯網相關業務，貴公司日後或會酌情提供上述支持，而這可能令貴公司蒙受損失。由於在中國組織成立的可變利益實體乃根據中國法律設立為有限責任公司，因此其債權人無權就可變利益實體的負債而訴諸外商獨資企業的一般信貸，而外商獨資企業並無義務承擔相關可變利益實體的債務。

貴公司確定，合約安排符合中國法律並且可依法強制執行。然而，與合約安排的可強制執行性有關的中國法律法規仍存在不確定性。

2015年1月19日，中華人民共和國商務部（「商務部」）公佈一項擬議的中國法律，即《外國投資法（草案）》，以徵求公眾意見，該法看似將併表可變利益實體納入了可被視為外國投資企業的實體之列，而這類實體須遵守現行中國法律有關對特定類別行業進行外國投資的限制。具體而言，《外國投資法（草案）》引入了「實際控制權」的概念，用以確定一家實體是否被視為外國投資企業。除通過直接或間接所有權或股權進行控制外，《外國投資法（草案）》還將通過合約安排進行的控制納入「實際控制權」的定義。《外國投資法（草案）》規定，一家實體的最終控股股東如為根據中國法律組織設立的實體或中國公民，則該實體不屬外國投資企業。《外國投資法（草案）》並未說明，針對在限制或禁止行業經營且不受根據中國法律組織設立的實體或中國公民控制的現有實體，可能採取何種執法行動。倘《外國投資法（草案）》中針對外國投資企業的限制及禁止條文以其現有內容實施和執行，則貴公司使用合約安排及通過合約安排開展業務的能力可能會受到嚴重限制。

貴公司控制可變利益實體的能力還取決於授權書協議下提供予外商獨資企業的就所有須取得股東批准的事項進行投票的權利。如上所述，貴公司認為這些授權書協議可依法強制執行，但可能不如直接擁有股權有效。此外，倘發現貴集團公司架構或外商獨資企業、可變利益實體及其各自股東之間的合約安排違反任何現行中國法律法規，相關中國監管部門可：

- 撤銷貴集團的營業和經營執照；
- 要求貴集團終止業務或限制其業務；
- 限制貴集團收取收入的權利；
- 屏蔽貴集團網站；
- 要求貴集團進行業務重組、重新申請必要的許可證或整頓貴集團的業務、人員及資產；
- 施加貴集團可能無法遵守的附加條件或要求；或
- 對貴集團採取其他可能不利於貴集團業務的監管或執法行動。

以下為貴集團可變利益實體及可變利益實體附屬公司按合併基準計算的主要財務報表金額及結餘。

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
流動資產總額	9,303	10,700	9,395	9,882
非流動資產總額	5,824	7,394	8,722	8,912
資產總額	<u>15,127</u>	<u>18,094</u>	<u>18,117</u>	<u>18,794</u>
流動負債總額	(6,446)	(6,986)	(6,670)	(7,181)
非流動負債總額	(425)	(393)	(416)	(421)
負債總額	<u>(6,871)</u>	<u>(7,379)</u>	<u>(7,086)</u>	<u>(7,602)</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
總收入.....	25,379	29,094	30,949	7,784	6,519
淨利潤／(虧損).....	1,323	1,625	(209)	206	(65)
經營活動現金(流出)／流入					
淨額.....	(182)	454	(671)	(921)	2,151
投資活動現金流出淨額.....	(185)	(1,099)	(3,554)	(2,551)	(2,408)
融資活動現金(流出)／流入					
淨額.....	(34)	715	3,462	3,148	219
現金及現金等價物(減少)／增加					
淨額.....	(401)	70	(763)	(324)	(38)
年初／期初現金及現金等					
價物.....	1,728	1,327	1,397	1,397	634
年末／期末現金及現金等					
價物.....	1,327	1,397	634	1,073	596

上述合併財務報表金額及結餘包括公司間交易，該等交易已於合併時在歷史財務資料中抵銷。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團可變利益實體的資產總額主要包括現金及現金等價物、應收賬款、預付款項、存款及其他流動資產、無形資產及土地使用權(如適用)。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，可變利益實體的負債總額主要包括應付賬款、預提費用及其他流動負債。

貴集團可變利益實體持有的已確認創收資產包括通過企業合併獲得的無形資產、預付內容版權費以及域名和服務器。該等資產於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日的結餘已列入上表的「非流動資產總額」一行。

貴集團可變利益實體持有的未確認創收資產主要包括貴集團經營業務所依賴的內部產生的知識產權、許可和商標。

2 重大會計政策概要

擬備歷史財務資料時應用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策已於整個往績記錄期間持續應用。

2.1 擬備基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》擬備。歷史財務資料已按歷史成本慣例擬備，以公允價值計量的其他投資、以公允價值計量

且其變動計入其他綜合收益的金融資產、短期投資及其他金融負債(按公允價值計量)則會根據其公允價值進行重估。

根據《國際財務報告準則》編製歷史財務資料須使用若干重要會計估計，並需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。附註4披露了涉及高度判斷，具有複雜性，或對歷史財務資料而言屬重大假設及估計的範疇的內容。

2.2 採用新會計準則及修訂以及近期會計公告

(a) 採用會計準則、修訂及詮釋

貴集團已於往績記錄期間貫徹應用自2022年1月1日起的財政年度強制生效的所有有效準則、經修訂準則及詮釋。

(b) 近期會計公告

以下新訂準則及經修訂準則於自2022年1月1日起的財政年度尚未生效，且於往績記錄期間，貴集團在擬備歷史財務資料時並未提早採納該等新訂準則及經修訂準則。預計該等新訂準則及經修訂準則不會對貴集團的歷史財務資料造成重大影響。

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第28號(修訂本)及 《國際財務報告準則》第10號	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產 出售或注入	待定
國際會計準則第1號(修訂本)	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
國際會計準則第1號(修訂本)及 《國際財務報告準則實務公告第2號》	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	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

貴集團將租賃視為單一交易，其中資產和負債具有整體關聯性。在初始階段不存在暫時性差異淨額。隨後，倘負債清償與使用權資產攤銷產生差異，則會產生暫時差異淨額並就此確認遞延稅項。於2023年1月1日的國際會計準則第12號修訂本生效日期，貴集團將須就初始確認租賃時產生的暫時差異確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

2.3 合併及權益會計處理原則

(a) 附屬公司

附屬公司乃貴集團擁有控制權的所有實體(包括上述附註1.2所述的可變利益實體)。倘貴集團因對該實體的參與而面臨可變回報或享有可變回報的權利，並通過其指示該實體活動的權力而有能力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司自控制權轉移至貴集團之日起全面合併，自控制權終止之日停止合併。

公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以抵銷。除非該交易提供所轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出更改，以確保與貴集團所採納政策一致。

附屬公司業績及股本的少數股東權益分別於合併損益表、綜合收益表、權益變動表及資產負債表中單獨列示。

(b) 聯營公司

聯營公司乃貴集團對其具有重大影響但無控制權或聯合控制權的所有實體，一般但非必要附帶擁有佔其20%至50%表決權的股權。於聯營公司的投資初始以成本確認後，採用權益核算法(見下文(d))列賬。於聯營公司的權益初始在合併資產負債表中按成本確認後，採用權益核算法(見下文(d))列賬。

(c) 合營企業

於聯合安排的投資可根據各投資者的合同權利及義務分類為聯合經營或合營企業。貴集團已評估其聯合安排的性質並確定其為合營企業。於合營企業的權益初始在合併資產負債表中按成本確認後，採用權益法(見下文(d))列賬。

(d) 權益會計處理

根據權益核算法，投資初始按成本法確認並在此後進行調整，以在損益中確認貴集團分佔被投資單位的收購後損益的份額，並在其他綜合收益中確認貴集團分佔被投資單位的其他綜合收益變動的份額。從聯營公司和合營企業收到的或應收的股息確認為投資賬面價值的扣除額。

貴集團分佔採用權益法核算的投資虧損等於或大於其在實體中的權益(包括任何其他無擔保長期應收款項)時，則貴集團不會確認進一步虧損，除非其已代表其他實體承擔責任或作出付款。

貴集團與其聯營公司和合營企業之間未實現利得之交易，在貴集團在該等實體享有權益的範圍內予以抵銷。未實現損失之交易也予以抵銷，除非交易有證據顯示轉移資產發生減值。在必要時對採用權益法核算的被投資單位的會計政策進行修訂，以確保與貴集團採用的政策一致。

當有跡象表明採用權益法核算的投資之賬面價值可能根據附註2.12(b)發生減值時，根據附註2.11所述政策對該賬面減值實施減值測試。

2.4 企業合併

除下文所述的共同控制下的企業合併外，貴集團採用購買法對所有企業合併進行核算，不管取得的是權益工具或其他資產。就收購附屬公司轉讓的對價包含：

- 所轉讓資產的公允價值
- 所收購企業的前任所有者發生的負債
- 貴集團發行的股權
- 因或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 附屬公司的現有股權的公允價值

在企業合併過程中購入的可辨認資產以及承擔的負債及或有負債(不包括少數例外)，在購買日以公允價值進行初始計量。貴集團以公允價值或少數股東權益在被收購實體的可辨認資產淨額中的所佔比例，確認在被收購實體的任何少數股東權益。

收購相關費用在發生時確認為費用。

下列各項：

- 轉讓對價
- 被收購實體任何少數股東權益金額；及
- 先前在被收購方持有股權的收購日公允價值

超出已收購可辨認資產淨額的公允價值時，其差額以商譽列賬。

倘企業合併分階段進行，收購方原先所持被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量。該重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

同一控制的企業合併

貴集團採用賬面價值法對同一控制的實體之間的企業合併進行核算。關於賬面價值法：

- 被收購實體的資產及負債按其被收購前實體的賬面價值計價，不需要按公允價值計量。
- 賬面價值法並不產生新的商譽。
- 對價與交易當日被收購實體資產和負債的總賬面價值之間的任何差額，均計入權益中的留存收益或單獨儲備。

貴集團並不重列被收購實體的任何資產及負債。從控股方的角度來看，被收購實體的資產和負債採用前身的金額進行合併，不計入新的商譽。投資成本與資產淨額賬面值之間的任何差額作為合併儲備於權益中入賬。

貴集團選擇僅從共同控制下的實體之間的企業合併發生之日合併入賬被收購實體的業績。因此，歷史財務資料並未反映被收購實體於交易發生之前的業績。貴集團亦未重列上一年度的相應金額。

2.5 分部報告

經營分部的呈報方式與提供予主要營運決策者的內部報告一致，主要營運決策者負責分配資源及評估經營分部的表現並作出戰略決策。貴集團的主要營運決策者擔任貴公司的執行董事。執行董事整體審查貴集團的合併經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

就內部報告及管理層的業務審查而言，主要營運決策者及管理層人員並未按產品或服務線對貴集團的業務進行劃分。因此，貴集團只有一個經營分部。此外，就內部報告而言，貴集團不會區分市場或分部。由於貴集團的資產及負債大部分位於中國，絕大多數收入及開支於中國產生，因此並無呈列地域分部。

2.6 外幣換算

(a) 記賬本位幣及列報貨幣

貴集團每個實體的歷史財務資料所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境採用的貨幣（「記賬本位幣」）計量。貴公司的記賬本位幣為美元（「美元」）。由於貴集團的主要業務位於中國境內，除非另有說明，否則貴集團以人民幣（「人民幣」）列報其歷史財務資料。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日適用的匯率換算為記賬本位幣。該等交易結算產生的匯兌損益，以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌損益通常於損益表中確認。

與借款有關的匯兌損益於損益表的財務費用中列示。所有其他匯兌損益於損益表的財務費用中按淨額列示。

(c) 集團公司

記賬本位幣及列報貨幣不同的境外業務(並無具有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)，其業績及財務狀況按下述方式換算為列報貨幣：

- 每項呈列的資產負債表內的資產及負債均按照該資產負債表日之收市匯率換算
- 各損益表和綜合收益表的收入和費用按平均匯率換算(除非該平均匯率不是交易日現行匯率累積影響下的合理近似值，在此情況下，收入和費用按交易日的匯率換算)；及
- 所有由此產生的外幣折算差額於其他綜合收益中確認。

合併時，因對境外實體淨投資折算而產生的外幣折算差額計入其他綜合收益。出售海外業務或償還組成投資淨值部分的任何借款時，相關的外幣折算差額應重新歸類至損益中，作為出售損益的一部分。

因收購海外業務而產生的商譽及公允價值調整，均視作海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。因此產生的外幣折算差額確認為其他綜合收益。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊計價。歷史成本包括購買資產的支出。

只有在與項目有關的未來經濟利益很可能流入貴集團，且項目成本能可靠地計量時，後續成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。入賬列作獨立資產的任何組成部分的賬面值於替換時終止確認。所有其他維修及保養於其發生的報告期內計入損益。

折舊乃於其估計可使用年期內或於較短租期內(如屬租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備)採用直線法計算,並按下述方式分攤其成本或重估金額(扣除其剩餘價值):

服務器及網絡設備	3至5年
辦公家具、設備及其他	3至5年
租賃物業裝修	租賃物業裝修的預計年期或租賃期限(以較短者為準)

在每個報告期結束時,對資產的預計淨殘值和使用壽命進行評估,並於適當時作出調整。

在建工程指正在建設及設備安裝的樓宇,並按成本減累計減值(如有)計價。成本包括土地使用權的攤銷及樓宇建設成本。在建工程不計提折舊,直至有關資產完成並達到預定可使用狀態為止。當在建工程竣工及達到可使用狀態時,其將轉撥至物業、廠房及設備項下。

倘資產的賬面值大於其預計可收回金額,其賬面值即時減記至其可收回金額(附註2.11)。

處置損益通過將處置資產所得與資產賬面價值進行比較確定,並計入損益表中。

2.8 土地使用權

土地使用權是為獲取土地長期權益而預付的款項。該款項按成本計價,並於剩餘租期按直線法計入合併損益表。

2.9 商譽

商譽不進行攤銷,但每年要進行減值測試,或倘有事件或情況變化表明商譽會減值,則會進行更頻繁的減值測試,並以成本減累計減值虧損列賬。處置實體的損益包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。

進行減值測試時,需將商譽分配至能夠從企業合併的協同效應中受益的相關資產組或者資產組合。資產組或資產組合為內部管理時對商譽進行監測的最小組合,資產組或資產組合的層級通常低於經營分部。

2.10 其他無形資產

(a) 域名、商標及信息網絡傳播視聽節目許可證

單獨收購的域名、商標及信息網絡傳播視聽節目許可證按歷史成本列示。在企業合併中收購的該等資產按於收購日期的公允價值確認。域名、商標及信息網絡傳播視聽節目許可證的可使用年期有限，並以成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，並按其各自不超過12年的可使用年期分攤該等資產的成本。該等資產的可使用年期指預計資產可供貴集團使用的期限，而貴集團管理層於估計可使用年期時亦會考慮域名及商標的有效註冊期、合約許可期及過往經驗。

(b) 單獨獲得及自製內容及著作權

單獨獲得的內容及著作權按歷史成本列賬。貴集團亦製作或／及與外聘方訂約製作內容以在其平台上展示。自製內容成本通常包括直接製作成本，間接製作成本及採購成本。僅當滿足下列條件時，貴集團方會將內部開發內容確認為無形資產：完成該無形資產在技術上具有可行性、有完成該無形資產的意圖，並有能力使用或出售該無形資產、該無形資產日後將很可能產生經濟利益、有足夠的資源可供完成內容開發並使用或出售無形資產，而且有能力可靠地計量無形資產開發過程中應歸屬於該無形資產的支出。資本化的內部製作內容在1至5年的估計可使用年限內按直線法攤銷。該等資產的可使用年期指預計資產可供貴集團使用的期限，而貴集團管理層於估計可使用年期時亦會考慮合約版權期及過往經驗。

(c) 非同一控制下的企業合併中收購的其他無形資產

在非同一控制下的企業合併中收購的其他無形資產，在收購日按公允價值進行初始確認，其後按初始確認的金額減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。攤銷乃使用直線法計算，並按以下估計可使用年期分攤所收購無形資產的成本：

在線用戶	1年
企業客戶關係	3至4年
供應商資源	3至6年
競業禁止協議	4至7年
著作權	3至7年

所確定的估計可使用年期為合約權利的期限或該無形資產可為貴集團帶來經濟利益的估計期間，以較短者為準。

2.11 非金融資產減值

使用壽命不確定的商譽和無形資產不進行攤銷，但每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化表明商譽或無形資產會減值，則會進行更頻繁的減值測試。就其他資產而言，每當有事件發生或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，即會對其進行減值測試。管理層於12月31日根據國際會計準則第36號「資產減值」對貴集團的商譽進行減值審閱。就資產賬面值超出其可收回金額的金額確認減值虧損。可收回金額以資產的公允價值減處置成本後的金額與使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言，資產按存在單獨可辨認現金流入的最低層次進行分組，該等現金流入很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別（現金產出單位）的現金流入。除商譽外，針對發生減值的非金融資產，在每個報告期末均對減值轉回的可能性進行審查。

2.12 投資及其他金融資產

(a) 分類和計量

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或計入當期損益的金融資產，及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於該實體管理金融資產的商業模式及現金流量的合約條款。

對於按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或計入其他綜合收益。對於並非持作交易的權益工具投資而言，則取決於貴集團是否在初始確認時不可撤銷地選擇將權益投資按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式入賬。

僅當管理該等資產的商業模式有變時，貴集團方對債務投資進行重新分類。

購買及出售的金融資產均於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產之日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且貴集團已轉移所有權的絕大部分風險及報酬時，金融資產即終止確認。

於初始確認時，貴集團按公允價值加(如為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)直接歸屬於該金融資產購買的交易成本對金融資產進行計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本於損益中列為開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具的初始確認及後續計量基於貴集團管理資產的商業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為三個類別：

- 攤餘成本：為收取合約現金流量(如該等現金流量僅為支付本金及利息)而持有的金融資產被分類為攤餘成本並按攤餘成本計量。當資產終止確認或減值時，按攤餘成本計量的債權投資的收益或損失(不屬於套期關係的部分)，在損益中確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法確認。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：為收取合約現金流量及出售金融資產(如該等資產的現金流量僅為支付本金及利息)而持有的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。該等金融資產賬面值變動計入其他綜合收益，除了在損益中確認的減值虧損或轉回、利息收入及匯兌損益除外。於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中「其他收益／(虧損)淨額」確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法確認。匯兌損益及減值虧損或轉回於「其他收益／(虧損)淨額」中呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不滿足以攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的條件的金融資產，被分類為並以公允價值計量且其變動計入當期損益。按公允價值計量的債權投資的收益或損失(不屬於套期關係的部分)，應確認為損益，並在發生期間列報為「其他收益／(損失)，淨額」。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘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，則終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至當期損益。當貴集團確立收取款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於損益表內的「其他收益／(虧損)淨額」(如適用)中確認。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損轉回)不與其他公允價值變動分開呈報。

(b) 減值

貴集團對其按攤餘成本列賬及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具相關的預期信用損失作出前瞻性評估。所採用的減值方法取決於信用風險是否顯著增加。

就應收賬款及合同資產而言，貴集團採用《國際財務報告準則》第9號所允許的簡化方法，該方法要求自初始確認起確認整個存續期的預期損失。

按金及其他應收款項按12個月預期信用損失或整個存續期預期信用損失計量減值，根據自初始確認以來信用風險是否顯著增加而定。倘按金或應收款項的信用風險自初始確認後已顯著增加，則減值以整個存續期預期信用損失計量。

(c) 抵銷

若貴公司目前有法定可執行權利抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算或同時變現資產與清償負債，則金融資產及負債可互相抵銷，並於資產負債表中呈報淨金額。貴公司亦已訂立未滿足抵銷標準但仍可於若干情況下抵銷相關金額的安排，例如破產或終止合約。

2.13 存貨

存貨主要包括待售商品，主要採用加權平均法入賬，並按成本與可變現淨值(較低者)計價。

2.14 應收賬款

應收賬款為在日常業務過程中就銷售貨品或提供服務應收客戶的款項。其通常於30至90日內到期結算，因此均歸類為流動資產。

2.15 短期投資

短期投資指由中國商業銀行發行的具有可變回報的投資，並入賬為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（見上述附註2.12）。該等投資的到期日為一年內，因此均歸類為流動資產。

2.16 現金及現金等價物

出於現金流量表的列報目的，現金及現金等價物包括庫存現金、於金融機構持有的流動存款及其他原到期日在三個月或以下的短期存款。

2.17 股本

普通股均歸類為權益。

因發行新股或期權直接發生的新增成本，扣除稅項後，在所有者權益中，列為所得款項的抵減項。

倘貴集團任何公司購買貴公司的權益工具，所支付的對價包括任何直接應佔的增量成本，以庫存股的形式從貴公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行。倘該等股份其後重新發行，所收取的任何對價（扣除任何直接可歸屬的增量交易成本）計入貴公司權益持有人應佔權益。

2.18 應付賬款及其他應付款項

該等款項為於財政年度末之前向貴集團提供的商品及服務相關的未償還負債。該等款項通常未抵押，並在確認後一年內支付。應付賬款及其他應付款項呈列為流動負債，除非在報告期後十二個月內未到期支付。

2.19 借款(包括應付票據)

貴集團發行的借款(包括應付票據)初始按公允價值(扣除產生的交易成本)確認,其後按攤銷成本列賬。收益(經扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額,以實際利率法於該等期限內在合併損益表內確認。

在融資很有可能部分或全部提取的情況下,設立貸款融資時支付的費用乃確認為貸款融資的交易成本。在此情況下,該費用遞延直至提取發生之時。在並無跡象顯示該融資很有可能部分或全部提取的情況下,該費用資本化作為流動資金服務的預付款項,並於其相關融資期間內予以攤銷。除非貴集團有權無條件將負債結算遞延至報告期末後至少12個月,否則應付票據將被劃分為流動負債。

直接歸屬於收購及建造合資格資產(即需要較長時間方能作擬定用途或出售的資產)的一般及特定財務成本,均計入該等資產的成本,直至有關資產大體上已可用作擬定用途或出售時為止。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月,已資本化的財務成本為零。

2.20 當期及遞延所得稅

當期所得稅費用或收益是指根據各司法管轄區適用的所得稅稅率對當期應納稅所得額的應交所得稅,並按因暫時性差異和未使用稅項虧損的遞延所得稅資產及負債變動進行調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅費用根據貴公司附屬公司及聯營公司營運所在並產生應納稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算得出。管理層就適用稅務法規受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款計提準備金。

(b) 遞延所得稅

貴公司根據資產和負債的計稅基礎與其在歷史財務資料中的賬面價值之間產生的暫時性差異,採用債務法全額計提遞延所得稅。然而,若遞延所得稅負債因商譽的初始確

認而產生，則不予確認。遞延所得稅因企業合併以外的交易中資產或負債的初始確認產生，且交易時既不影響會計損益也不影響應納稅損益的，又未引起相等的應納稅及可扣除暫時差異，則亦不予入賬。遞延所得稅乃按報告期末已頒佈或實質已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產被利用或遞延所得稅負債結算時預期會適用的稅率（及法律）而確定。

遞延所得稅資產僅在未來應納稅金額很可能用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損時予以確認。

倘貴公司能夠控制暫時性差異轉回時間且在可預見的未來很可能不會轉回的境外業務投資的賬面金額與計稅基礎之間的暫時性差異，不確認遞延所得稅負債和資產。

(c) 抵銷

當有可依法強制執行的權利將當期所得稅資產與負債抵銷，且遞延所得稅結餘與同一稅務機關相關時，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。當實體有可依法強制執行的抵銷權利並擬按淨額結算，或同時變現資產和結算負債時，則可將當期所得稅資產與所得稅負債抵銷。

(d) 不確定的稅務狀況

在確定當期及遞延所得稅的金額時，貴集團考慮到不確定的稅務狀況的影響，以及是否需繳納附加稅、利息或罰款。該評估依賴於估計及假設，並可能涉及一系列關於未來事件的判斷。新獲得的資料可能會令貴集團改變對現有所得稅負債充足性的判斷。這些納稅義務的變動，會影響作出判斷期間的稅務費用。

2.21 僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員的年假權利於僱員應享有時確認。截至報告期末，已就僱員提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。僱員應享的病假及產假在休假時確認。

(b) 養老保險義務

貴集團提供多項設定提存養老保險計劃，所有相關僱員均可參與。該等計劃一般以向政府設立的計劃或信託管理基金支付款項的方式運作。設定提存計劃是一項養老保險計劃，根據該計劃，貴集團按強制性、合約性或自願性基準向獨立基金繳存供款。倘該基金並未持有足夠資產以向所有僱員支付有關當期及過往期間的僱員服務的福利，則貴集團概無法定或推定責任作出進一步供款。貴集團對設定提存計劃的供款在發生時確認為僱員福利費用，不因那些在福利完全歸屬之前離職的僱員喪失提存而減少。

2.22 以股份為基礎的支付

貴集團實施多項以權益結算、以股份為基礎的薪酬計劃(包括股份期權計劃及股份激勵計劃)，根據該計劃，貴集團以權益工具(包括股份期權及限制性股票單位(「限制性股票單位」))作為獲取職工提供服務對價。此外，控股股東騰訊亦實施可能涵蓋貴集團僱員的若干以股份為基礎的薪酬計劃(主要為股份期權計劃及股份激勵計劃)。授予貴集團僱員的股份獎勵在授予日基於權益工具的公允價值計量，並在等待期(即所有規定的可行權條件得到滿足的期間)確認費用，倘其與貴公司權益工具相關，則作為「以股份為基礎的薪酬儲備」計入權益，或倘其與騰訊的權益工具相關，則作為「最終控股公司的投入」計入權益。

就授予股份期權而言，支付的總金額參照所授期權的公允價值以二項式模型確定。公允價值的確定受股價以及有關諸多複雜和主觀變量的假設影響，該等變量包括預期股價波動、預期離職率、無風險利率、合約期限及預期股息。就授予激勵股份而言，支付的總金額參照授予日貴公司公允價值或騰訊股份的市場價格確定。

離職率在授予時進行估計，實際離職率與估計數不同的，需在以後各期進行修正。

倘以股份為基礎的安排涉及貴集團向僱員以外的任何一方發行複合金融工具，其中包括債務部分(即交易對方要求以現金支付的權利)和權益部分(即交易對方要求以權益工具而非現金結算的權利)，則貴集團將複合金融工具的權益部分計量為在商品或服務交付日收到的商品或服務的公允價值與債務部分的公允價值之間的差額。倘貴集團向僱

員發行複合金融工具，則貴集團首先計量債務部分的公允價值，然後計量權益部分的公允價值——考慮到交易對方為獲得權益工具必須放棄收取現金的權利。複合金融工具的公允價值是兩個組成部分的公允價值之和。債務部分將作為以現金結算、以股份為基礎的支付交易入賬；權益部分將作為以權益結算、以股份為基礎的支付入賬。

2.23 準備金

倘貴集團因過去事件而承擔現有的法定或推定義務，履行該義務將很可能導致資源的流出，在其金額能夠可靠估計時，貴集團確認法律訴訟和服務保證的準備金。準備金並非為日後經營虧損而計提。

倘有多項類似責任，需整體考慮此類義務後確定結算時需要流出資金的可能性。即使在同一責任類別中所包含的任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認準備金。

準備金按管理層對於在報告期結束時結算現有義務所需支出的最佳估計的現值計量。確定現值所用的貼現率是稅前貼現率，反映當前市場對貨幣時間價值和負債特定風險的評估。因時間推移而增加的準備金確認利息費用。

2.24 收入確認

貴集團的收入主要來自提供音樂娛樂服務，如付費音樂、虛擬禮物銷售及內容轉授許可以及線上廣告。收入在服務或商品的控制權轉移至客戶時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，服務和商品的控制權可能在一段時間內或於某個時點轉移。

(a) 在線音樂服務收入

在線音樂服務收入主要包括貴集團在線音樂平台的訂閱、銷售數字音樂單曲和專輯、內容轉授許可及線上廣告收入。

貴集團向用戶提供多個訂閱套餐，付費訂閱用戶每月可獲得固定數量的非累積下載量，並可訪問其音樂平台上具有特定特權功能的付費流媒體內容。該等會員訂閱按時間付

費並向訂閱用戶預扣，開通期限為一至十二個月不等。收到的訂閱費初步記作遞延收入。貴集團通過在整個訂閱期內提供服務來履行各種履約義務，並在一段時間內相應確認收入。

貴集團亦向用戶提供若干新數字音樂單曲和專輯的提前訪問權，相關單曲和專輯僅可通過貴集團的平台下載及在線播放，並在初步推出期（通常為三個月）後向所有用戶開放。貴集團認為，此舉提供的是對平台內新發佈單曲和專輯的提前訪問權，而非為用戶提供功能性知識產權。因此，提供提前訪問權的履約義務獲履行，並在一段時間內相應確認收入。

對於上述服務，用戶可通過在線支付渠道或各種第三方平台直接支付費用。貴集團根據下文(c)項所述標準按總額基準記錄收入，並於確認相關收入的同期，將在線支付渠道或第三方平台徵收的服務費（「渠道費用」）確認為營業成本。

貴集團會將其若干音樂內容的許可轉授予其他音樂平台，轉授的期限固定（通常為一年），且須在相關內容原許可的期限之內。後續內容合作夥伴在轉授權期間任何時間對內容作出任何變動更新的（包括任何新內容或刪除現有內容），貴集團有義務就前述變動或更新複製許可音樂內容庫。因此，貴集團將內容轉授許可視為單一履約義務。內容轉授許可的收入於轉授期間確認。貴集團僅在任何不確定性得到解決後，收入很可能不會發生大幅沖回的情況下，方會確認收入。由於轉授期間通常為一年，貴集團並未因任何重大融資部分的影響而調整承諾的對價金額。

廣告收入主要來自在貴集團平台上展示廣告。廣告合同乃為約定基於單次播放成本（「CPD」）或千人展示成本（「CPM」）安排的固定價格及提供的廣告服務而簽訂。當可收回性得到合理保證時，在約定期間展示廣告的CPD安排產生的廣告收入於展示的合約期間根據按時間衡量的進度按比例確認，原因是履約義務於有關期間平均分佈，而CPM安排產生的收入根據廣告展示次數確認。貴集團按相對獨立的售價基準將收入分配至各項履約義務，該基準乃參考向客戶收取的價格確定。

貴集團還與第三方廣告代理或騰訊控股實體訂立合約，其將代表貴集團與廣告主協商並訂約。貴集團與該等廣告代理分享部分自廣告主獲得的收入。收入乃基於根據下文(c)項所述標準進行的評估，按總額或淨額確認。倘通過該等廣告代理獲得的廣告收入按總額列賬，付予廣告代理的部分(包括以佣金形式發放的任何現金激勵)入賬列為營業成本。倘通過該等廣告代理獲得的廣告收入按淨額列賬，則現金獎勵(以基於數量和業績向廣告公司已付／應付廣告代理佣金的形式)將根據預期獎勵金額作為收入的抵減項入賬。

(b) 社交娛樂服務及其他服務收入

貴集團向其在線K歌及直播平台用戶提供免費虛擬禮物或付費虛擬禮物。虛擬禮物按貴集團事先釐定的不同指定價格向用戶出售。售予用戶的各項虛擬禮物一經使用，即被視作履約義務，而貴集團按相對獨立的售價基準將收入分配至各項履約義務，售價是根據向客戶收取的價格釐定。

虛擬禮物分為消耗型、時限型及期間型三種。消耗型物品為即買即用即消耗，而時限型物品可於固定期限內使用。在虛擬禮物即時消耗後或在時限型物品的規定期限過後，貴集團不再對用戶負有進一步義務。通過在線K歌及在線直播平台所售消耗型虛擬禮物的收入，於虛擬物品消耗時立即確認；時限型虛擬物品的收入則於其可用年期(通常不超過一年)內按比例確認。對於期間型虛擬禮物，貴集團按照其預計不超過六個月的生命週期來確認銷售收入，而鑒於貴集團負有維護其平台上運營的虛擬禮物的隱含責任，上述生命週期由管理層根據以往經驗得出。

貴集團可能與表演者分享部分自在線K歌及直播平台上銷售虛擬禮物獲得的收入。銷售虛擬禮物的收入按總額列賬，付給表演者的收益分成入賬列為營業成本，因為貴集團認為自身是銷售虛擬禮物的主要責任人，擁有定價的權利，以及決定虛擬禮物規格或更改虛擬禮物的權利。

貴集團亦通過銷售高級會員服務向付費用戶提供若干特權，從在線K歌及直播服務獲得收入。該等套餐的費用具有時限性，為期一到十二個月不等，並預先向相應用戶收取。

收到的訂閱費初步列作遞延收入。貴集團通過於訂閱期內提供服務履行履約義務，而收入於訂閱期內按比例確認。

貴集團亦自其社交娛樂平台產生廣告收入，確認廣告收入的政策載於上文附註2.24(a)。

(c) 主要責任人及代理人考慮

貴集團按總額或淨額呈報收入，具體取決於貴集團在交易中是主要責任人還是代理人。確定收入按總額還是淨額呈報，乃基於對多項因素的評估，包括但不限於貴集團是否：(i)為安排的主要責任人；(ii)可自行確定銷售價格；(iii)更改產品或提供部分服務；(iv)參與確定產品及服務規格。

由於貴集團的履約義務的預期期限為一年或以下，貴集團並未披露有關剩餘履約義務的信息。

(d) 合同負債及合同成本

合同負債指貴集團向已收取其對價(或應收對價金額)的客戶轉讓商品或服務的義務。

合同成本包括取得合同產生的增量成本和履行合同產生的成本。合同成本採用與相關收入確認模式一致的方式進行攤銷。貴集團已採用實用權宜之計，將與取得合同有關的合同成本於產生時確認為開支，否則攤銷期為一年或更短。

2.25 利息收入

利息收入的計算方法，是將實際利率應用於金融資產的總賬面價值，但其後出現信用減值的金融資產除外。對於信用減值的金融資產，將實際利率應用於該金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備後)。

2.26 營業成本

營業成本主要包括服務成本、廣告代理費、渠道費、無形資產攤銷及其運營人員的薪金及福利(包括相關以股份為基礎的薪酬)以及其他。

服務成本包括向音樂內容提供商支付的版權使用費付款及與在線K歌及直播平台上的表演者進行的收入分成。與音樂內容提供商訂立的付款安排主要根據預先釐定的收入分成比例計算，該等比例乃基於內容的實際用量釐定。若干安排規定貴集團須預先支付不可退回的版權費。貴集團於有關合約期間按直線法將不可退回的版權費計入成本，如果合約期間預期的支付的版權分成款超過不可退回的版權費，在預期超過時，計提額外的版權成本。

2.27 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支主要包括品牌營銷及貴集團在線音樂表演平台為獲取用戶流量的廣告開支、銷售及市場推廣人員的薪金及佣金(包括相關的以股份為基礎的薪酬)及無形資產攤銷。推廣費計入「銷售及市場推廣」且於獲得服務時計入費用。

2.28 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括管理及行政人員和研發人員的薪金及福利(包括相關的以股份為基礎的薪酬)、與我們研發團隊所使用設施設備有關的租金及折舊開支、專業服務開支、無形資產攤銷及其他一般企業開支。

研究支出於產生時確認為費用。開發開支於滿足確認標準時予以資本化，並每年進行減值測試。不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認作費用。先前已確認為費用的開發開支，於後續期間不確認為資產。貴集團達到資本化條件的開發開支金額並不重大。

2.29 政府補助

倘有合理的保證將收到相關補助，且貴集團將遵守所有附加條件，則政府補助按公允價值確認。

2.30 租賃

租賃在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。

合約可能包含租賃及非租賃組成部分。貴集團根據租賃及非租賃組成部分的相對單獨價格將合約內的對價分配至相關組成部分。租賃產生的資產及負債按現值基準進行初始計量。租賃負債包含以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠
- 基於指數或比率的可變租賃付款，採用起始日的指數或比率進行初始計量
- 貴集團根據殘值擔保預計應支付的金額
- 購買權的行使價(倘貴集團合理地確定行使該購買權)，及
- 因終止租賃而支付的罰款(倘租期反映貴集團行使該購買權)。

根據合理確定續租選擇權作出的租賃付款也包括在負債的計量中。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘該利率不易確定(貴集團租賃的利率通常不易確定)，則採用承租人的增量借款利率貼現，即個別承租人在類似的經濟環境下，以類似的條款、抵押和條件獲得與使用權資產價值相近的資產需借入資金必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能的情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資作為出發點，作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就貴集團所持有租賃的信用風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率，及
- 對租賃作出特定調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

貴集團未來可能面臨基於指數或比率的可變租賃付款增加，該等付款未生效之前不計

入租賃負債。倘對基於指數或比率的租賃付款的調整生效，則租賃負債將經重新評估並對使用權資產進行調整。

租賃付款在本金及財務成本之間分配。財務成本於租期內計入損益表，以使各期間負債餘額產生的定期利率保持一致。

使用權資產按包含以下各項的成本計量：

- 租賃負債的初始計量金額
- 起始日或之前所作的任何租賃付款，減任何所得的租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產通常以直線法於資產的使用年期及租賃期(以較短者為準)折舊。倘貴集團合理確定行使購買權，則使用權資產按相關資產的使用年期折舊。建築物及其他的租賃期通常分別少於6年及少於2年。

與設備和車輛短期租賃及所有低價值資產租賃相關之付款以直線法確認為開支計入當期損益。短期租賃指租期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包含IT設備和小型辦公家具。

2.31 股息分派

分派予貴公司股東的股息在貴公司股東或董事(如適用)批准股息的期間，於歷史財務資料中確認為負債。

對貴公司股東的非現金資產分派按待分派非現金資產的公允價值確認和計量。待分派非現金資產的公允價值和賬面金額之間的任何差異均於損益表中確認。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動使其面臨多種財務風險：市場風險（包括匯率風險、價格風險及利率風險）、信用風險和流動性風險。貴集團的整體風險管理策略旨在盡量減少對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 匯率風險

貴集團面臨由多種貨幣風險敞口引起的匯率風險，主要關於人民幣及美元。當未來商業交易或已確認資產和負債的計價貨幣不是貴集團附屬公司各自的記賬本位幣時，則會產生匯率風險。貴公司及其主要海外附屬公司的記賬本位幣為美元，而其於中國經營的附屬公司的記賬本位幣為人民幣。貴集團目前沒有對外幣交易進行對沖，但通過對貴集團淨匯率風險進行定期審查來管理其匯率風險。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團以美元計值且面臨匯率風險的主要貨幣資產分別為人民幣2百萬元、人民幣2百萬元、人民幣54百萬元及人民幣54百萬元，而以美元計值且面臨匯率風險的主要貨幣負債分別為零、人民幣1百萬元、人民幣1百萬元及零。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團以人民幣計值且面臨匯率風險的主要貨幣資產分別為人民幣61百萬元、人民幣6百萬元、人民幣27百萬元及人民幣23百萬元，而以人民幣計值且面臨匯率風險的主要貨幣負債分別為人民幣40百萬元、人民幣22百萬元、人民幣33百萬元及人民幣28百萬元。

於各報告期末，貴集團基於美元和人民幣各自的風險淨額進行敏感度分析。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，美元和人民幣匯率的合理變動對貴集團的稅後利潤並無重大影響，因此，未就匯率風險呈列敏感度分析的定量影響。

(ii) 價格風險

貴集團由於所持有的投資而面臨價格風險，該等投資於往績記錄期間被歸類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及其他投資。貴集團並未面臨商品價格風險。

敏感度分析乃基於各報告期末以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及其他投資的股本價格風險釐定。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，倘貴集團所持有各工具的股本價格上升／下降5%，其他綜合收益則分別增加／減少約人民幣223百萬元、人民幣489百萬元、人民幣365百萬元、人民幣422百萬元及人民幣245百萬元，年內／期內盈利則分別增加／減少約人民幣11百萬元、人民幣19百萬元、人民幣12百萬元、人民幣19百萬元及人民幣19百萬元。

(iii) 利率風險

除初始期限超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物外，貴集團並無其他重大計息資產。

貴集團面臨利率變動風險，歸因於其於往績記錄期間發行的應付票據(附註25)，該等票據以固定利率計值，且不會使貴集團面臨現金流利率風險。因此，貴公司董事預計利率變動不會對貴集團的財務表現產生任何重大影響。

(b) 信用風險

貴集團面臨與其現金及存放在銀行及金融機構的現金存款(包括定期存款)、短期投資以及應收賬款及其他應收款項有關的信用風險。各類該等金融資產的賬面值代表貴集團就相應類別的金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

貴集團已制定相關政策，確保根據合約交易方(包括內容轉授權客戶、廣告公司、第三方平台以及騰訊旗下實體)的信用記錄授予其適當的信用期限，並定期對這些合約交易方進行信用評估。管理層預計不會因該等合約交易方不履行義務而產生任何重大損失。

內容轉授權客戶及第三方平台均為具有信譽的公司，財務狀況良好。貴集團根據歷史結算記錄及過往經驗，定期評估廣告代理的信用質量。

此外，存款只存放於具有信譽的國內或國際金融機構。該等有關金融機構近期並無違約記錄。預期信用損失乃近乎零。

於往績記錄期間，概無單一外部客戶貢獻的收入佔比超過貴集團收入的10%。

貴集團採用《國際財務報告準則》第9號所允許的簡化方法，該方法要求自初始確認資產之時起確認整個存續期的預期損失。撥備矩陣乃根據具有類似信用風險特徵的應收款項於預計存續期的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。歷史觀察違約率將根據12個月內的應收款項支付情況進行更新，並於年末／期末對前瞻性估計的變化進行分析。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，預期信用損失率低於1%。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，應收賬款的賬面價值約等於其公允價值。

(c) 流動性風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物以及短期投資，以履行到期的償債義務。管理層基於預計現金流量及考慮到金融資產及金融負債的到期情況，監測貴集團資金流動性需求的滾動預測。

2019年12月31日，貴集團並無重大外部借款。2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團的主要外部借款包括於2020年9月已發行的優先無抵押票據，相關詳情披露於附註25。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團於未來十二個月的應付票據及相關利息開支的合約未折現現金流量分別為零、人民幣92百萬元、人民幣90百萬元及人民幣90百萬元。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團期限超過一年但少於五年的應付票據及相關利息開支的合約未折現現金流量分別約為零、人民幣2,326百萬元、人民幣2,247百萬元及人民幣2,224百萬元。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團期限超過五年的應付票據及相關利息開支的合約未折現現金流量分別為零、人民幣3,589百萬元、人民幣3,443百萬元及人民幣3,396百萬元。

除上述者外，其大部分金融負債包含租賃負債、應付賬款以及其他應付款項及預提費用。除其他應付款項及預提費用按合約規定於12個月內到期償付外，2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團於未來12個月的應付租賃負債的合約未折

現現金流量分別為人民幣78百萬元、人民幣116百萬元、人民幣108百萬元及人民幣101百萬元。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團期限超過一年但少於五年的應付租賃負債的合約未折現現金流量分別為人民幣82百萬元、人民幣248百萬元、人民幣209百萬元及人民幣191百萬元。2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團期限超過五年的應付租賃負債的合約未折現現金流量分別為人民幣17百萬元及人民幣16百萬元，而2019年及2020年12月31日，貴集團期限超過五年的應付租賃負債並無合約未折現現金流量。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團於未來12個月的應付賬款的合約未折現現金流量分別為人民幣2,559百萬元、人民幣3,567百萬元、人民幣4,331百萬元及人民幣5,167百萬元。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團期限超過一年但少於五年的應付賬款的合約未折現現金流量分別為零、人民幣150百萬元、人民幣100百萬元及人民幣100百萬元。

3.2 資本風險管理

貴集團的資本管理目標是為保障貴集團以持續經營且可持續增長的方式為股東創造回報，為其他利益相關者提供利益，以及維持理想的資本結構以提升股東長期價值。

為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整派付予股東的股息金額、歸還股東資本、發行新的股份或出售資產以減少債務。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴公司董事認為鑒於貴集團擁有淨現金，其資本結構風險很小。

3.3 公允價值估計

下表按計量公允價值所用估值技術之輸入值的層級，分析貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入值按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- 同類資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 除第一層級輸入值所包含的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入值(第二層級)；及

- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入值(即不可觀察輸入值)(第三層級)。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團以公允價值計量的金融工具包含按第一層級計量且在合併資產負債表中列示的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(附註18(a))，而其他投資(附註18(b))及短期投資(附註18(c))則按第三層級公允價值層級計量。

於活躍市場交易的金融工具的公允價值參照報告期末的市場報價釐定。倘報價可輕易定期從交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構處獲得，則市場乃被視為活躍，該等價格為按公平基準進行的實際及常規市場交易的價格。該等工具屬第一層級。

並非於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術最大化地利用可觀察市場數據(如有)，並盡可能少地依賴實體的特定估計。倘評估金融工具的公允價值所需的所有重大輸入值為可觀察數據，則該工具屬第二層級。倘一項或多項重大輸入值並非以可觀察的市場數據為基礎，則該工具屬第三層級。

貴集團基於財務報告目的設有負責對第三層級工具進行估值的團隊。該團隊採用多種估值技術釐定貴集團第三層級工具的公允價值。必要時，外部評估專家亦可參與及接受諮詢。

第三層級工具的組成部分主要包括短期投資及對非上市公司的投資(歸類為其他投資)。由於該等工具並非於活躍市場交易，彼等公允價值乃採用多種適用的估值技術釐定，包括折現現金流量法及可比交易法等。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，短期投資的預期收益率的重大不可觀察輸入值分別為2.55%至4.00%、2.55%、1.65%至5.59%、2.13%至3.51%及2.25%至4.61%。預期收益率越高，公允價值就越高。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，於第一層級、第二層級及第三層級之間並無就經常性公允價值計量進行轉撥。使用第三層級計量的以公允價值計量的金融資產的變動，指其他投資(附註18(b))及短期

投資(附註18(c))。使用第三層級計量的以公允價值計量的金融負債的變動，僅指來自企業合併的或有對價，分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
年初／期初.....	63	112	—	—	—
公允價值變動.....	49	—	—	—	—
結算.....	—	(112)	—	—	—
年末／期末.....	112	—	—	—	—

4 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料須使用會計估計，顧名思義，會計估計很少等同於實際結果。管理層亦須於應用貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷乃經持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素(包括對未來事件的預期，而該等預期可能會對實體產生財務影響且在當時情況下視為合理)。

(a) 可變利益實體的合併

如附註1.2所披露，貴集團對可變利益實體行使控制權，並有權通過合約安排確認並獲得絕大部分經濟利益。貴集團認為，儘管實際上其並未直接持有可變利益實體的股權，但其仍控制可變利益實體，原因是其有權控制可變利益實體的財務及經營政策，並通過合約安排從可變利益實體的業務活動中獲得絕大部分經濟利益。因此，所有該等可變利益實體均作為受控結構性實體入賬，其財務報表亦已由貴公司合併入賬。

(b) 期間型虛擬禮物的生命週期估計

用戶在貴集團在線K歌及直播平台購買若干期間型虛擬禮物，相關收入基於虛擬禮物的估計生命週期確認。估計生命週期由管理層基於從用戶關係期間的過往數據得出的預期服務期限釐定。

釐定預計用戶生命週期時需要作出重大判斷，包括但不限於歷史用戶消費模式及流失率。貴集團已採取一項政策，在有跡象顯示預計用戶生命週期發生變化時，定期評估虛擬禮物的估計生命週期。

任何估計變動都可能導致按不同於過往期間的基準來確認收入。

(c) 非金融資產的可收回性

貴集團每年就商譽是否減值進行測試。商譽及其他非金融資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產以及使用權益法入賬的投資，每當有事件發生或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，即會對其進行減值審閱。可收回金額已基於使用價值計算法或公允價值減銷售成本釐定。該等計算需要使用判斷及估計。

資產減值尤其是評估以下各項時，需要管理層作出判斷：(i)是否已發生表明相關資產價值可能無法收回之事件；(ii)資產的賬面值能否以可收回金額為支撐，其中可收回金額為公允價值減銷售成本與基於該資產在企業中繼續使用的估計未來現金流量淨現值中的較高者；(iii)選擇最合適的估值技術，比如市場法、收益法及各種方法的組合，包括經調整的淨資產法；及(iv)編製現金流量預測所應用的適當關鍵假設，包括該等現金流量預測是否採用適當的貼現率。評估減值時改變管理層所選擇的假設，包括現金流量預測中所採用的收入增長及利潤率、永續增長率及稅前貼現率假設，可能會對減值測試中所用淨現值產生重大影響，從而影響貴集團的財務狀況及經營業績。倘預測業績及由此產生的未來現金流量預測發生重大不利變動，則需於損益表中扣除減值。

(d) 以股份為基礎的薪酬安排

貴集團參考權益工具於授出日期的公允價值，計量與僱員和非僱員之間以權益結算的交易成本。公允價值乃使用需要釐定適當輸入值的模型進行估計。貴集團須估計將於期權及激勵股份的各等待期結束時留任貴集團的被授予對象的預期年度百分比（「預期留職率」），以確定計入合併損益表內的以股份為基礎的薪酬開支金額。用於估計以股份為基礎的付款交易公允價值的假設及模型於附註24披露。

(e) 所得稅

貴集團在多個司法管轄區均須繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的當期所得稅及遞延所得稅。

(f) 合併範圍

僅當存在控制權時須合併入賬。當貴集團具備下列所有因素時，貴集團控制該投資標的公司：(i)對投資標的公司擁有權力；(ii)因其參與投資標的公司而享有或有權享有可變回報；及(iii)擁有運用其對投資標的公司的權力而影響貴集團所獲回報金額的能力。權力來自於直接通過投票權的權利或訂立合約安排的複雜化的權利。可變回報通常包括財務收益及風險，惟在特定情況下，亦包括與貴集團特定相關的營運價值。貴集團於評估其對投資標的公司的控制權時無法單獨考慮該三項因素。倘控制因素不明顯，則會在評估中應用重大判斷，此乃基於對所有相關事實及情況的整體分析。

倘存在事實及情況表明該三項控制因素其中一項或多項有變動時，貴集團須重新評估其是否控制投資標的公司。

5 收入

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，音樂會員訂閱所貢獻的收入分別為人民幣3,563百萬元、人民幣5,560百萬元、人民幣7,333百萬元、人民幣1,692百萬元及人民幣1,993百萬元，該等收入在一段時間內確認。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，在線音樂服務的絕大部分收入在一段時間內確認，社交娛樂服務的絕大部分收入則按時點確認。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，與客戶合同相關的增量合同成本對貴集團而言並不重大。

由於貴集團的履約義務的預期期限為一年或以下，貴集團並未披露有關剩餘履約義務的資料。

有關合同負債的詳情披露於附註27。

6 利息收入

利息收入主要是指銀行存款所得利息收入，其中包括銀行結餘及定期存款。

7 其他收益淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
政府補助及退稅(附註).....	132	245	393	101	53
於聯營公司的投資的減值準備金 (附註17).....	(43)	(4)	—	—	—
企業合併分步收購所得收益...	—	19	8	—	2
投資的公允價值變動.....	(37)	—	105	1	9
處置附屬公司所得收益/ (虧損).....	—	32	(10)	(10)	—
投資所得股息.....	—	—	27	—	3
其他.....	26	70	30	7	14
	<u>78</u>	<u>362</u>	<u>553</u>	<u>99</u>	<u>81</u>

附註：該等補助概無涉及任何未達成條件或或有事項。

8 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
服務成本(附註i).....	14,967	17,478	18,992	4,673	4,114
廣告代理費.....	233	505	667	192	95
僱員福利開支(附註ii及 附註iii).....	2,527	3,004	3,915	877	1,021
推廣及廣告開支.....	<u>1,823</u>	<u>2,227</u>	<u>2,387</u>	<u>609</u>	<u>258</u>

附註：

- (i) 服務成本主要包含版權成本、支付予內容創作者的收入分成費及主要包括服務器、雲服務及帶寬成本的內容交付成本。
- (ii) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團分別產生研發開支約人民幣1,159百萬元、人民幣1,667百萬元、人民幣2,339百萬元、人民幣504百萬元及人民幣596百萬元，其中分別包含僱員福利開支人民幣1,012百萬元、人民幣1,488百萬元、人民幣2,050百萬元、人民幣452百萬元

及人民幣525百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，並無資本化的重大開發費用。

(iii) 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
薪金、工資及獎金	1,616	2,020	2,518	584	672
福利、醫療及其他開支 ..	295	373	453	89	102
以股份為基礎的薪酬 開支	519	569	752	162	189
養老保險計劃供款	97	42	192	42	58
	<u>2,527</u>	<u>3,004</u>	<u>3,915</u>	<u>877</u>	<u>1,021</u>

貴集團大部分養老保險計劃供款乃與中國本地僱員相關。中國附屬公司所有本地僱員均參加中國設立的職工社會保障計劃，涵蓋養老保險、醫療及其他福利。該計劃由政府機構組織管理。除向該等社會保障計劃供款外，貴集團並無其他欠付僱員的重大承諾。根據相關法規，上述社會保障計劃所規定的應由貴集團旗下各公司承擔的保費及福利供款部分，主要按照僱員基本薪金一定比例釐定，但須受若干上限所限。該等供款支付予各勞動及社會福利機構，並在發生時計入費用。

9 財務成本

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
利息及相關開支	68	99	120	31	29
匯兌(收益)/虧損	(4)	(2)	1	—	1
	<u>64</u>	<u>97</u>	<u>121</u>	<u>31</u>	<u>30</u>

10 稅項

(a) 所得稅開支

所得稅開支乃基於管理層所知的年內/期內預計所得稅率予以確認。

(i) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，於貴公司向其股東派付股息後，無須繳納開曼群島預扣稅。

(ii) 香港

根據香港現行稅法，騰訊音樂娛樂香港須就香港業務產生的應納稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。來自騰訊音樂娛樂香港的股息無需繳納香港利得稅。

(iii) 中國

根據中國《企業所得稅法》，外資企業及境內企業的企業所得稅稅率統一為25%，但已有的稅收優惠待遇除外，其中包括獲批為「高新技術企業」、「軟件企業」和「重點軟件企業」的企業以及在若干經濟開發特區設立的企業所享受的稅收優惠。符合條件的高新技術企業可享受15%的優惠企業所得稅稅率；符合條件的軟件企業可自首個獲利年度起，第一年至第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年按照稅率減半徵收企業所得稅；及符合條件的重點軟件企業可享受10%的優惠企業所得稅稅率。

北京酷我和貴集團的附屬公司廣州繁星互娛信息科技有限公司（「繁星」）已被相關政府部門認定為高新技術企業，並於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月享有15%的優惠企業所得稅稅率。廣州酷狗亦被相關政府部門認定為高新技術企業，並於截至2019年及2020年12月31日止年度享有15%的優惠企業所得稅稅率。截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，廣州酷狗適用25%的統一企業所得稅稅率。億覽在線和騰訊音樂娛樂科技（深圳）獲得軟件企業資格，並於截至2017年12月31日止年度（即其於2017年第一個獲利年度）起享有免稅期。億覽在線和騰訊音樂娛樂科技（深圳）進一步獲得重點軟件企業資格，並於截至2019年12月31日止年度享有10%的優惠企業所得稅稅率。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年3月31日止三個月，億覽在線和騰訊音樂娛樂科技（深圳）享有12.5%的減免稅率。截至2022年3月31日止三個月，億覽在線和騰訊音樂娛樂科技（深圳）被相關政府部門認定為高新技術企業，因此享有15%的優惠企業所得稅稅率。天津億覽在線網絡技術有限公司（「天津億覽在線」）和廣州世音聯軟件科技有限公司（「世音聯」）獲得軟件企業資格，並於截至2019年及2020年12月31日止年度（即其於2019年起第一個獲利年度）起享有免稅期。截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，這兩家公司可享有12.5%的減免稅率。

此外，於往績記錄期間，貴集團亦有若干附屬公司享有2.5%至10%減免稅率的其他稅收優惠待遇。

貴集團所得稅開支的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
當期所得稅.....	703	634	530	263	118
遞延所得稅(附註b).....	(140)	(178)	(113)	(136)	(28)
所得稅開支總額.....	563	456	417	127	90

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團的所得稅前利潤的稅額有別於採用25%的稅率(即貴集團主要附屬公司享受稅收優惠待遇前的稅率)產生的理論金額，如下所示：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
所得稅開支前利潤.....	4,540	4,632	3,632	1,106	739
按25%稅率計算的稅額.....	1,135	1,158	908	277	185
貴集團不同附屬公司適用					
不同稅率的影響.....	(36)	34	29	12	3
免稅期對若干附屬公司應稅					
利潤的影響.....	(88)	(214)	(34)	(10)	—
優惠稅率對若干附屬公司					
應稅利潤的影響.....	(556)	(631)	(664)	(215)	(159)
不可抵扣費用.....	133	82	191	41	51
免稅收入.....	—	—	(3)	—	—
未確認遞延所得稅資產.....	16	46	27	46	29
利用以前年度未確認遞延					
所得稅資產.....	(50)	(11)	(38)	(18)	(12)
其他.....	9	(8)	1	(6)	(7)
	563	456	417	127	90

免稅總額及每股影響如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
免稅期對若干附屬公司					
應稅利潤的影響.....	88	214	34	10	—
每股普通股影響—基本.....	0.03	0.06	0.01	0.00	0.00
每股普通股影響—攤薄.....	0.03	0.06	0.01	0.00	0.00

貴集團稅前利潤包括：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
中國境外.....	470	(4)	(5)	(31)	21
中國.....	4,070	4,636	3,637	1,137	718
	<u>4,540</u>	<u>4,632</u>	<u>3,632</u>	<u>1,106</u>	<u>739</u>

(b) 遞延所得稅

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
遞延所得稅資產包含歸屬於下列各項的				
暫時差異：				
預付款項及其他投資.....	61	105	134	131
遞延收入.....	46	55	83	74
預提費用.....	74	136	118	139
其他.....	19	12	15	17
遞延所得稅資產總額.....	200	308	350	361
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債.....	(8)	(5)	(4)	(4)
遞延所得稅資產淨額.....	<u>192</u>	<u>303</u>	<u>346</u>	<u>357</u>
遞延所得稅負債包含歸屬於下列各項的				
暫時差異：				
企業合併中收購的無形資產.....	305	270	275	258
遞延所得稅負債總額.....	305	270	275	258
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債.....	(8)	(5)	(4)	(4)
遞延所得稅負債淨額.....	<u>297</u>	<u>265</u>	<u>271</u>	<u>254</u>

遞延所得稅轉回：

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
遞延所得稅資產：				
將於12個月後轉回.....	43	38	48	70
將於12個月內轉回.....	149	265	298	287
	<u>192</u>	<u>303</u>	<u>346</u>	<u>357</u>
遞延所得稅負債：				
將於12個月後轉回.....	229	203	201	186
將於12個月內轉回.....	68	62	70	68
	<u>297</u>	<u>265</u>	<u>271</u>	<u>254</u>

遞延所得稅資產變動如下：

	預付款項及	遞延收入	預提費用	其他	合計
	其他投資				
	人民幣 百萬元				
於2019年1月1日	39	30	40	22	131
於損益表計入／(扣除)	22	16	34	(3)	69
於2019年12月31日	61	46	74	19	200
於損益表計入／(扣除)	44	9	62	(7)	108
於2020年12月31日	105	55	136	12	308
於損益表計入／(扣除)	29	28	(18)	3	42
於2021年12月31日	134	83	118	15	350
於損益表(扣除)／計入	(3)	(9)	21	2	11
於2022年3月31日	131	74	139	17	361

貴集團僅在未來很可能會有應納稅金額可用於抵扣累計稅項虧損時，方會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評估是否確認遞延所得稅資產。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團未確認遞延所得稅資產分別為人民幣42百萬元、人民幣96百萬元、人民幣130百萬元及人民幣98百萬元，對應的累計稅項虧損分別為人民幣436百萬元、人民幣664百萬元、人民幣674百萬元及人民幣711百萬元。該等稅項虧損一般會在2022年至2027年期間到期。

遞延所得稅負債變動如下：

	無形資產
	人民幣百萬元
於2019年1月1日	362
計入損益表	(71)
企業合併	14
於2019年12月31日	305
計入損益表	(70)
企業合併(附註28)	35
於2020年12月31日	270
計入損益表	(71)
企業合併(附註28)	76
於2021年12月31日	275
計入損益表	(17)
於2022年3月31日	258

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按貴公司權益持有人應佔利潤除以年內／期內發行在外普通股的加權平均數計算得出。

(b) 每股攤薄盈利

在計算每股攤薄盈利時，應根據攤薄證券的影響調整發行在外普通股的加權平均數，攤薄證券包括庫存股法下與股份期權和限制性股票單位有關的股份獎勵以及可回售股份（共同構成計算每股攤薄盈利的分母）。在計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數時，若計入潛在攤薄證券（包括股份期權、限制性股票單位及可回售股份）會產生反攤薄作用，則不得計入該等潛在攤薄證券。盈利（分子）不做調整。

下表載列每股基本盈利和每股攤薄盈利的計算方法：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
盈利					
貴公司權益持有人					
應佔淨利潤	3,982	4,155	3,029	926	609

	股份數目				
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
股份					
用於計算每股基本盈利的發行在外的加權平均普通股.....	3,272,754,403	3,313,527,847	3,321,067,177	3,354,845,726	3,273,281,390
股份期權及限制性股票單位的攤薄影響調整	74,817,935	46,932,912	41,978,580	48,744,431	28,848,711
用於計算每股攤薄盈利的股份	3,347,572,338	3,360,460,759	3,363,045,757	3,403,590,157	3,302,130,101
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
A類和B類普通股的每股					
基本盈利.....	1.22	1.25	0.91	0.28	0.19
A類和B類普通股的每股攤薄					
盈利.....	1.19	1.24	0.90	0.27	0.18
每股美國存託股份基本盈利...	2.43	2.51	1.82	0.55	0.37
每股美國存託股份攤薄盈利...	2.38	2.47	1.80	0.54	0.37

附註：一股美國存託股份代表貴公司兩股A類普通股。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，在計算每股攤薄盈利時不會計入的產生反攤薄作用的若干股份期權、若干限制性股票單位及可回售股份，如按加權平均基準並不重大。

12 物業、廠房及設備

	服務器及 網絡設備	租賃物業 裝修	辦公家具、 設備及其他	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2019年1月1日				
成本.....	217	88	30	335
累計折舊.....	(96)	(57)	(14)	(167)
賬面淨值.....	<u>121</u>	<u>31</u>	<u>16</u>	<u>168</u>
截至2019年12月31日止年度				
年初賬面淨值.....	121	31	16	168
添置.....	63	13	24	100
企業合併.....	—	—	1	1
處置.....	—	(1)	(1)	(2)
折舊費.....	(60)	(17)	(11)	(88)
年末賬面淨值.....	<u>124</u>	<u>26</u>	<u>29</u>	<u>179</u>
於2019年12月31日				
成本.....	264	59	41	364
累計折舊.....	(140)	(33)	(12)	(185)
賬面淨值.....	<u>124</u>	<u>26</u>	<u>29</u>	<u>179</u>
截至2020年12月31日止年度				
年初賬面淨值.....	124	26	29	179
添置.....	53	11	33	97
企業合併.....	1	—	1	2
處置.....	(1)	—	—	(1)
折舊費.....	(66)	(13)	(22)	(101)
年末賬面淨值.....	<u>111</u>	<u>24</u>	<u>41</u>	<u>176</u>
於2020年12月31日				
成本.....	315	67	70	452
累計折舊.....	(204)	(43)	(29)	(276)
賬面淨值.....	<u>111</u>	<u>24</u>	<u>41</u>	<u>176</u>
截至2021年12月31日止年度				
年初賬面淨值.....	111	24	41	176
添置.....	32	81	79	192
企業合併.....	1	—	1	2
處置.....	(1)	(6)	(21)	(28)
折舊費.....	(59)	(19)	(21)	(99)
年末賬面淨值.....	<u>84</u>	<u>80</u>	<u>79</u>	<u>243</u>

	服務器及 網絡設備	租賃物業 裝修	辦公家具、 設備及其他	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2021年12月31日				
成本	344	137	128	609
累計折舊	(260)	(57)	(49)	(366)
賬面淨值	<u>84</u>	<u>80</u>	<u>79</u>	<u>243</u>
截至2022年3月31日止期間				
期初賬面淨值	84	80	79	243
添置	8	11	10	29
折舊費	(12)	(7)	(6)	(25)
期末賬面淨值	<u>80</u>	<u>84</u>	<u>83</u>	<u>247</u>
於2022年3月31日				
成本	354	148	129	631
累計折舊	(274)	(64)	(46)	(384)
賬面淨值	<u>80</u>	<u>84</u>	<u>83</u>	<u>247</u>
(未經審計)				
於2021年1月1日				
成本	315	67	70	452
累計折舊	(204)	(43)	(29)	(276)
賬面淨值	<u>111</u>	<u>24</u>	<u>41</u>	<u>176</u>
截至2021年3月31日止期間				
期初賬面淨值	111	24	41	176
添置	5	4	19	28
企業合併	1	—	1	2
折舊費	(16)	(3)	(6)	(25)
期末賬面淨值	<u>101</u>	<u>25</u>	<u>55</u>	<u>181</u>
於2021年3月31日				
成本	323	72	91	486
累計折舊	(222)	(47)	(36)	(305)
賬面淨值	<u>101</u>	<u>25</u>	<u>55</u>	<u>181</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，計入合併損益表的折舊如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
(未經審計)					
營業成本	64	74	66	18	14
銷售及市場推廣開支	1	1	—	—	—
一般及行政開支	23	26	33	7	11
	<u>88</u>	<u>101</u>	<u>99</u>	<u>25</u>	<u>25</u>

13 土地使用權

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
於1月1日的賬面淨值	—	—	—	—	1,495
添置	—	—	1,504	—	1,052
攤銷費用	—	—	(9)	—	(12)
於12月31日 / 3月31日的 賬面淨值	—	—	1,495	—	2,535

於2021年10月和2022年3月，貴集團分別以約人民幣15億元和人民幣10.5億元的對價購得土地使用權。該土地使用權主要是關於中國內地土地的預付經營性租賃費用，租賃期為30至40年。

14 使用權資產

使用權資產的賬面值如下：

	樓宇	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2019年1月1日的賬面淨值	100	—	100
開始新租賃	89	20	109
折舊費	(53)	(8)	(61)
於2019年12月31日的賬面淨值	136	12	148
開始新租賃	257	—	257
折舊費	(76)	(10)	(86)
處置	(8)	—	(8)
於2020年12月31日的賬面淨值	309	2	311
開始新租賃	117	—	117
折舊費	(122)	(1)	(123)
處置	(22)	—	(22)
於2021年12月31日的賬面淨值	282	1	283
開始新租賃	17	—	17
折舊費	(32)	—	(32)
於2022年3月31日的賬面淨值	267	1	268

	樓宇	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
(未經審計)			
於2021年1月1日的賬面淨值	309	2	311
開始新租賃.....	18	—	18
折舊費.....	(28)	(1)	(29)
處置.....	(4)	—	(4)
於2021年3月31日的賬面淨值	295	1	296

租賃負債產生的利息開支(計入財務成本)及與短期租賃相關的開支(計入營業成本及開支)如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
利息開支(計入財務成本).....	7	9	15	4	4
與短期租賃相關的開支 (計入營業成本及開支).....	227	264	331	81	88

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，低價值租賃並不重大，且並無附帶可變租賃付款的租賃。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，與租賃相關的融資活動現金流出總額分別為人民幣63百萬元、人民幣84百萬元、人民幣130百萬元、人民幣28百萬元及人民幣34百萬元，包括租賃付款的本金部分分別約人民幣56百萬元、人民幣78百萬元、人民幣116百萬元、人民幣23百萬元及人民幣29百萬元，以及相關已付利息分別約人民幣7百萬元、人民幣6百萬元、人民幣14百萬元、人民幣5百萬元及人民幣5百萬元。

因此，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，與租賃相關的現金流出總額分別為人民幣290百萬元、人民幣348百萬元、人民幣461百萬元、人民幣109百萬元及人民幣122百萬元。

貴集團將租賃視為單一交易，其中資產和負債具有整體關聯性，且在初始階段不存在暫時性差異淨額。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，由於負債結算以及租賃資產攤銷產生的暫時性差異相關的遞延所得稅，並不重大。

貴集團多項租賃包含續租及終止選擇權。就管理用於貴集團運營的資產而言，該等權利可用以盡量增加運營彈性。所持有的大部分續租及終止選擇權僅可由貴集團行使，相關出租人無權行使。

15 無形資產

	域名、商標 及信息網絡 傳播視聽 節目許可證	著作權	供應商資源	企業客戶 關係	競業 禁止協議	其他	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2019年1月1日							
成本.....	1,340	285	335	238	134	125	2,457
累計攤銷.....	(287)	(13)	(123)	(152)	(71)	(48)	(694)
賬面淨值.....	<u>1,053</u>	<u>272</u>	<u>212</u>	<u>86</u>	<u>63</u>	<u>77</u>	<u>1,763</u>
截至2019年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值.....	1,053	272	212	86	63	77	1,763
添置.....	—	225	—	—	—	12	237
企業合併.....	—	34	—	—	22	—	56
攤銷費用.....	(116)	(157)	(52)	(42)	(33)	(34)	(434)
年末賬面淨值.....	<u>937</u>	<u>374</u>	<u>160</u>	<u>44</u>	<u>52</u>	<u>55</u>	<u>1,622</u>
於2019年12月31日							
成本.....	1,340	544	335	185	156	136	2,696
累計攤銷.....	(403)	(170)	(175)	(141)	(104)	(81)	(1,074)
賬面淨值.....	<u>937</u>	<u>374</u>	<u>160</u>	<u>44</u>	<u>52</u>	<u>55</u>	<u>1,622</u>
截至2020年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值.....	937	374	160	44	52	55	1,622
添置.....	—	876	—	—	—	13	889
企業合併(附註28)...	—	145	—	—	—	1	146
攤銷費用.....	(116)	(365)	(51)	(40)	(34)	(31)	(637)
年末賬面淨值.....	<u>821</u>	<u>1,030</u>	<u>109</u>	<u>4</u>	<u>18</u>	<u>38</u>	<u>2,020</u>
於2020年12月31日							
成本.....	1,340	1,554	335	185	156	160	3,730
累計攤銷.....	(519)	(524)	(226)	(181)	(138)	(122)	(1,710)
賬面淨值.....	<u>821</u>	<u>1,030</u>	<u>109</u>	<u>4</u>	<u>18</u>	<u>38</u>	<u>2,020</u>
截至2021年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值.....	821	1,030	109	4	18	38	2,020
添置.....	—	1,036	—	—	—	28	1,064
企業合併(附註28)...	217	112	—	19	5	171	524
攤銷費用.....	(132)	(517)	(52)	(7)	(5)	(66)	(779)
年末賬面淨值.....	<u>906</u>	<u>1,661</u>	<u>57</u>	<u>16</u>	<u>18</u>	<u>171</u>	<u>2,829</u>
於2021年12月31日							
成本.....	1,557	2,672	335	204	161	357	5,286
累計攤銷.....	(651)	(1,011)	(278)	(188)	(143)	(186)	(2,457)
賬面淨值.....	<u>906</u>	<u>1,661</u>	<u>57</u>	<u>16</u>	<u>18</u>	<u>171</u>	<u>2,829</u>

	域名、商標 及信息網絡 傳播視聽 節目許可證	著作權	供應商資源	企業客戶 關係	競業 禁止協議	其他	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
截至2022年3月31日							
止期間							
期初賬面淨值.....	906	1,661	57	16	18	171	2,829
添置.....	—	97	—	—	—	6	103
攤銷費用.....	(34)	(174)	(13)	(2)	(1)	(16)	(240)
期末賬面淨值.....	<u>872</u>	<u>1,584</u>	<u>44</u>	<u>14</u>	<u>17</u>	<u>161</u>	<u>2,692</u>
於2022年3月31日							
成本.....	1,557	2,784	335	204	161	355	5,396
累計攤銷.....	(685)	(1,200)	(291)	(190)	(144)	(194)	(2,704)
賬面淨值.....	<u>872</u>	<u>1,584</u>	<u>44</u>	<u>14</u>	<u>17</u>	<u>161</u>	<u>2,692</u>
(未經審計)							
於2021年1月1日							
成本.....	1,340	1,554	335	185	156	160	3,730
累計攤銷.....	(519)	(524)	(226)	(181)	(138)	(122)	(1,710)
賬面淨值.....	<u>821</u>	<u>1,030</u>	<u>109</u>	<u>4</u>	<u>18</u>	<u>38</u>	<u>2,020</u>
截至2021年3月31日							
止期間							
期初賬面淨值.....	821	1,030	109	4	18	38	2,020
添置.....	—	194	—	—	—	7	201
企業合併(附註28)...	217	87	—	19	5	168	496
攤銷費用.....	(31)	(105)	(13)	(3)	(2)	(12)	(166)
期末賬面淨值.....	<u>1,007</u>	<u>1,206</u>	<u>96</u>	<u>20</u>	<u>21</u>	<u>201</u>	<u>2,551</u>
於2021年3月31日							
成本.....	1,557	1,900	335	204	161	326	4,483
累計攤銷.....	(550)	(694)	(239)	(184)	(140)	(125)	(1,932)
賬面淨值.....	<u>1,007</u>	<u>1,206</u>	<u>96</u>	<u>20</u>	<u>21</u>	<u>201</u>	<u>2,551</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，計入合併損益表的攤銷如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
營業成本.....	239	434	577	125	191
銷售及市場推廣開支.....	42	41	19	4	4
一般及行政開支.....	153	162	183	37	45
	<u>434</u>	<u>637</u>	<u>779</u>	<u>166</u>	<u>240</u>

16 商譽

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於1月1日.....	17,088	17,140	17,492	19,121
企業合併.....	52	352	1,641	5
處置.....	—	—	(12)	—
於12月31日／3月31日.....	<u>17,140</u>	<u>17,492</u>	<u>19,121</u>	<u>19,126</u>

就商譽減值測試而言，商譽被分配至低於貴集團經營分部水平的現金產出單位組別，包括與(i)在線音樂及社交娛樂業務，主要產生自2016年的併購(附註1.1)及所收購長音頻公司(附註28(b))；及(ii)若干音樂內容業務及其他有關的商譽，如下：

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
在線音樂及社交娛樂業務.....	16,262	16,262	17,842	17,842
音樂內容業務及其他.....	878	1,230	1,279	1,284
	<u>17,140</u>	<u>17,492</u>	<u>19,121</u>	<u>19,126</u>

於各報告期末，貴集團將現金產出單位或現金產出單位組別的可收回金額與其賬面值進行比較，藉以對商譽開展減值測試。現金產出單位(或現金產出單位組別)的可收回金額以其公允價值減處置成本後的金額與其使用價值兩者的較高者為準。

於往績記錄期間，使用價值法被用於計算上述各分配的商譽之可收回金額，該金額乃使用折現現金流量基於五年財務預測計算。於往績記錄期間，概無因所進行的減值評估而確認減值虧損。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，就上文所述在線音樂及社交娛樂業務而言，使用折現現金流量的使用價值乃基於五年財務預測(年收入增長率分別不超過15%、13%、5%及5%)加預測期間外的現金流量相關最終價值(按估計永續增長率不超過3%推算)計算。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團採用的稅前貼現率分別為13.5%、13.0%、14.0%及14.0%，該稅前貼現率反映對時間價值及貴集團運營所在行業相關特定風險的評估。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，就音樂內容業務及其他而言，使用折現現金流量的使用價值通常基於五年財務預測(年均複合收入增長率分別不超過32%、22%、26%及26%)加不超過3%的估計永續增長率計算。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團採用的稅前貼現率分別為介乎17.0%至18.0%、介乎16.0%至17.5%、16.0%及16.0%，該稅前貼現率反映對時間價值及貴集團運營所在行業相關特定風險的評估。

管理層憑藉其行業經驗，根據過往表現以及其對未來業務及市場發展的預期作出預測。

管理層並未發現可能導致上述現金產出單位(或現金產出單位組別)賬面金額超過可收回金額之關鍵假設的合理可能變化，原因是對在線音樂及社交娛樂業務的賬面值以及音樂內容業務及其他賬面值的減值審閱評估出在線音樂及社交娛樂業務的淨空值於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別逾人民幣72億元、人民幣102億元、人民幣51億元及人民幣44億元以及音樂內容業務及其他的淨空值於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別逾人民幣1億元、人民幣1億元、人民幣26億元及人民幣24億元。

就在線音樂及社交娛樂業務而言，倘年收入增長率於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別下降3.6、4.5、2.5及2.1個百分點或稅前貼現率於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別增長4.3、6.5、2.9及2.4個百分點，則淨空值將會被抵銷。

就音樂內容業務及其他而言，倘年收入增長率於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別下降1.9、1.3、12.1及11.6個百分點或稅前貼現率於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別增長1.6、0.9、21.6及17.2個百分點，則淨空值將會被抵銷。

17 使用權益法入賬的投資

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於聯營公司的投資	422	2,196	3,522	3,576
於合營企業的投資	67	59	77	76
	<u>489</u>	<u>2,255</u>	<u>3,599</u>	<u>3,652</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
分佔聯營公司及合營企業 (虧損)/盈利：					
聯營公司	(9)	23	(45)	(26)	20
合營企業	(9)	(4)	(2)	(1)	—
	<u>(18)</u>	<u>19</u>	<u>(47)</u>	<u>(27)</u>	<u>20</u>

於聯營公司及合營企業的投資變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於1月1日	236	489	2,255	2,255	3,599
添置(附註i)	333	1,923	1,550	1,308	70
企業合併	—	4	—	—	—
分佔(虧損)/盈利淨額	(18)	19	(47)	(27)	20
分佔其他綜合(虧損)/收益	(1)	(9)	4	(17)	15
處置	(1)	—	—	—	—
按企業合併入賬的					
分步收購	—	(21)	(26)	—	(18)
減值準備金(附註ii)	(43)	(4)	—	—	—
減資	—	—	—	—	(20)
外幣折算差額	3	(146)	(60)	32	(14)
已收股息	(20)	—	(77)	—	—
於12月31日/3月31日	<u>489</u>	<u>2,255</u>	<u>3,599</u>	<u>3,551</u>	<u>3,652</u>

附註：

- (i) 於2020年3月，貴集團完成了對由騰訊牽頭的財團Concerto Partners LLC (「Concerto」) 9.94%股權的投資，以便收購Universal Music Group (簡稱「UMG」) 10%的股權，投資對價為200百萬歐元(約合人民幣1,531百萬元)。

於2021年1月，貴集團以161百萬歐元（約合人民幣1,270百萬元）的投資對價完成了對Concerto的額外投資，佔比與貴集團股權相同。

根據Concerto的股東協議，貴集團能夠參與Concerto的若干關鍵決策過程，因此該投資被視作於一家聯營公司的投資。

- (ii) 在評估是否有跡象表明投資可能出現減值時，已考慮聯營公司的外部及內部信息來源，包括但不限於其財務狀況、業務表現及市值。於截至2019年及2020年12月31日止年度，減值虧損主要由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導致。於截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，概無確認減值虧損。
- (iii) 貴集團的聯營公司及合營企業已根據聯營公司及合營企業的財務資料使用權益法入賬，有關財務資料乃按與貴集團基本一致的會計政策編製。概無貴集團的任何聯營公司及合營企業被視為對貴集團有個別重大影響，且截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團分佔該等個別非重大聯營公司及合營企業的綜合收益或虧損總額的合計金額（包含上述分佔損益及其他綜合收益或虧損）分別為虧損人民幣19百萬元、收益人民幣10百萬元、虧損人民幣43百萬元、虧損人民幣44百萬元及收益人民幣35百萬元。

概無與貴集團使用權益法入賬的投資權益相關的重大或有負債。

18 以公允價值計量的金融資產

(a) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

於2019年12月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產主要指其於Spotify Technology S.A.（「Spotify」）的已上市權益投資。於2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產主要指其於Spotify及Warner Music Group Corp（「WMG」）的已上市權益投資。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
已上市權益投資					
於1月1日.....	3,331	4,461	9,771	9,771	7,302
添置.....	—	708	—	—	—
處置.....	—	—	(163)	—	—
公允價值變動.....	1,031	5,219	(2,128)	(1,404)	(2,366)
外幣折算差額.....	99	(617)	(178)	65	(32)
於12月31日 / 3月31日.....	<u>4,461</u>	<u>9,771</u>	<u>7,302</u>	<u>8,432</u>	<u>4,904</u>

(b) 其他投資

其他投資指以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。其他投資的變動情況分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
於1月1日	256	255	386	386	236
添置	3	132	—	—	150
公允價值變動	—	—	53	—	—
處置	(4)	(1)	(200)	—	—
外幣折算差額	—	—	(3)	1	(1)
於12月31日 / 3月31日	<u>255</u>	<u>386</u>	<u>236</u>	<u>387</u>	<u>385</u>
其中包括：					
流動	38	37	37	37	37
非流動	217	349	199	350	348
	<u>255</u>	<u>386</u>	<u>236</u>	<u>387</u>	<u>385</u>

(c) 短期投資

短期投資指由中國商業銀行發行的具有可變回報的投資，並入賬為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。短期投資的變動情況分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
				(未經審計)	
於1月1日	42	6	—	—	1,029
添置	38	—	5,616	2,416	70
企業合併	—	—	100	100	—
公允價值變動	—	—	52	1	9
處置	(74)	(6)	(4,739)	—	(20)
於12月31日 / 3月31日	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>1,029</u>	<u>2,517</u>	<u>1,088</u>

19 預付款項、按金及其他資產

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
列入非流動資產				
預付內容版權費	816	956	743	675
列入流動資產				
預付內容版權費	1,600	1,882	1,755	1,586
待抵扣增值稅	153	149	136	139
預付供應商押金及其他應收款項	199	484	404	392
預付推廣及其他開支	133	239	329	410
應收騰訊款項(附註32(b))	50	39	51	52
其他	85	53	56	111
	2,220	2,846	2,731	2,690

20 應收賬款

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
應收賬款	2,209	2,814	3,630	2,536
減：預期信用損失虧損撥備	(11)	(14)	(20)	(23)
應收賬款淨額	2,198	2,800	3,610	2,513
按發票日期劃分的應收賬款賬齡分析：				
不超過3個月	1,913	2,490	2,804	1,821
3至6個月	116	165	321	243
6個月以上	180	159	505	472
	2,209	2,814	3,630	2,536

2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年3月31日的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3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (未經審計)	人民幣 百萬元
於1月1日	7	11	14	14	20
於損益表中確認的虧損撥備... 年內/期內因無法收回	18	8	9	3	4
而核銷的應收款項	(14)	(5)	(3)	—	(1)
於12月31日 / 3月31日	11	14	20	17	23

21 定期存款和現金及現金等價物

(a) 定期存款

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團的定期存款以人民幣和美元計值。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，初始期限超過三個月的定期存款的賬面金額接近其公允價值。

(b) 現金及現金等價物

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
銀行存款.....	8,892	11,108	6,591	8,353
初始期限為三個月以內的定期存款.....	6,534	20	—	—
	<u>15,426</u>	<u>11,128</u>	<u>6,591</u>	<u>8,353</u>

22 股本

	已發行 股份數目*	股本 人民幣 百萬元	資本公積 人民幣 百萬元	就股份 激勵計劃 持有的股份 人民幣 百萬元	庫存股 人民幣 百萬元
2019年1月1日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份).....	3,265,986,486	2	33,776	—	—
發行普通股(附註i).....	280,512	—	12	—	—
僱員股份激勵計劃					
— 股份期權行權/行使限制性 股票單位.....	—	—	637	—	—
— 就股份激勵計劃持有的 股份(附註ii).....	—	—	—	(31)	—
— 就股份激勵計劃配發及 發行的股份(附註iii).....	88,798,940	—	—	—	—
2019年12月31日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份).....	3,355,065,938	2	34,425	(31)	—
僱員股份激勵計劃					
— 股份期權行權/行使限制性 股票單位.....	—	—	619	—	—
— 就股份激勵計劃持有的 股份(附註ii).....	—	—	—	(47)	—
— 就股份激勵計劃配發及 發行的股份(附註iii).....	30,077,800	—	—	—	—
回購普通股(附註iv).....	—	—	—	—	(134)
2020年12月31日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份).....	3,385,143,738	2	35,044	(78)	(134)

	已發行 股份數目*	股本 人民幣 百萬元	資本公積 人民幣 百萬元	就股份 激勵計劃 持有的股份 人民幣 百萬元	庫存股 人民幣 百萬元
可回售普通股的回售權到期 (附註26(ii))	—	—	535	—	—
僱員股份激勵計劃					
— 股份期權行權／行使限制性 股票單位(附註v)	—	—	659	—	35
— 就股份激勵計劃持有的 股份(附註ii)	—	—	—	(105)	—
發行普通股	5,010,526	—	—	—	—
回購普通股(附註iv)	—	—	—	—	(3,561)
2021年12月31日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份)	3,390,154,264	2	36,238	(183)	(3,660)
僱員股份激勵計劃					
— 股份期權行權／行使限制性 股票單位(附註v)	—	—	(51)	—	233
— 就股份激勵計劃持有的 股份(附註ii)	—	—	—	(3)	—
回購普通股(附註iv)	—	—	—	—	(237)
2022年3月31日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份)	3,390,154,264	2	36,187	(186)	(3,664)
(未經審計)					
2021年1月1日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份)	3,385,143,738	2	35,044	(78)	(134)
可回售普通股的回售權到期	—	—	535	—	—
僱員股份激勵計劃					
— 股份期權行權／行使限制性 股票單位	—	—	252	—	—
— 就股份激勵計劃持有的 股份(附註ii)	—	—	—	(49)	—
回購普通股(附註iv)	—	—	—	—	(327)
2021年3月31日結餘					
(票面價值0.000083美元； 4,800,000,000股獲授權 股份)	3,385,143,738	2	35,831	(127)	(461)

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴公司已發行股份分析如下：

	於2019年12月31日		於2020年12月31日		於2021年12月31日		於2022年3月31日	
	已發行 股份數目	股本 人民幣 百萬元	已發行 股份數目	股本 人民幣 百萬元	已發行 股份數目	股本 人民幣 百萬元	已發行 股份數目	股本 人民幣 百萬元
A類普通股	1,325,454,335	—	1,670,004,560	1	1,675,015,086	1	1,675,015,086	1
B類普通股	2,029,611,603	2	1,715,139,178	1	1,715,139,178	1	1,715,139,178	1
	3,355,065,938	2	3,385,143,738	2	3,390,154,264	2	3,390,154,264	2

- * 2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年3月31日，所有已發行股份均已悉數支付。
- (i) 2019年2月20日，貴公司完成了一次非公開配售，根據香港聯交所上市規則相關要求，貴公司向騰訊售出280,512股總價值為1.8百萬美元(按其首次公開發售時的每股發售價計算)的A類普通股，以分派予其合資格股東。
- (ii) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，股份計劃信託分別保有貴公司的617,634股、1,046,852股、1,878,732股、647,490股及178,338股A類普通股，金額分別約為人民幣31百萬元、人民幣47百萬元、人民幣105百萬元、人民幣49百萬元及人民幣3百萬元，且已自權益扣除。
- (iii) 2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，股份計劃信託分別持有31,310,524股、35,763,090股、16,297,722股及16,090,704股A類普通股，以向股份激勵計劃項下的參與者授出激勵股份。
- (iv) 回購股份

2019年12月，貴公司董事會授權了一項股份回購計劃，據此，貴公司可於2019年12月15日開始的十二個月期間內以美國存託股份的形式回購其不超過400百萬美元的A類普通股。截至2019年12月31日止年度，貴公司並未根據該股份回購計劃回購任何美國存託股份。

截至2020年12月31日止年度，貴公司以約19百萬美元的總對價自公開市場回購了1,936,742股美國存託股份。

2021年3月，貴公司董事會授權了另一項股份回購計劃(「股份回購計劃」)，據此，貴公司可以美國存託股份的形式回購其最多10億美元的A類普通股(「回購金額」)。回購金額的前半部分已於自2021年3月29日起十二個月期間內完成，而該金額的後半部分已獲批准於自2021年12月15日起十二個月期間內執行。

截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴公司根據股份回購計劃分別以約553百萬美元、50百萬美元及37百萬美元的現金總對價自公開市場回購49,046,329股、2,503,192股及7,263,402股美國存託股份。

貴公司將回購的普通股按成本法列賬為庫存股，並將其記為股東權益的一部分。

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴公司的庫存股數量分別為零、1,936,742股、50,491,189股及54,300,167股美國存託股份。

2022年4月，貴公司根據股份回購計劃與第三方金融機構進行了總額為100百萬美元的若干現金增值型股份回購交易，以回購其股份，該等交易將於2022年6月結清並到期。貴公司將按就有關交易進行現金結算應支付的預計金額現值確認負債，在實際結算後，若以股份結算的交易將由貴集團確認為庫存股。

- (v) 截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，貴公司分別從庫存股中轉讓983,764股及6,908,848股A類普通股予被授予對象，以便股份期權行權／行使限制性股票單位。

23 其他儲備

	以股份為 基礎的 薪酬儲備	最終控股 公司的投入	中國法定 儲備	外幣匯兌 儲備	公允價值 儲備	其他	其他儲備 總額
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2019年1月1日.....	1,416	463	79	451	(675)	(831)	903
外幣折算差額.....	—	—	—	261	—	—	261
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	1,031	—	1,031
分佔聯營公司的 其他綜合虧損.....	—	—	—	—	—	(1)	(1)
以股份為基礎的薪酬 股份期權行權／行使限 制性股票單位.....	519	—	—	—	—	—	519
對非全資附屬公司的 額外投資.....	(465)	—	—	—	—	—	(465)
利潤分撥至中國法定 儲備.....	—	—	15	—	—	(76)	(76)
於2019年12月31日.....	1,470	463	94	712	356	(908)	2,187
外幣折算差額.....	—	—	—	(1,286)	—	—	(1,286)
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	5,219	—	5,219
分佔聯營公司的 其他綜合虧損.....	—	—	—	—	—	(9)	(9)
以股份為基礎的薪酬 股份期權行權／行使限 制性股票單位.....	569	—	—	—	—	—	569
	(429)	—	—	—	—	—	(429)

	以股份為 基礎的 薪酬儲備	最終控股 公司的投入	中國法定 儲備	外幣匯兌 儲備	公允價值 儲備	其他	其他儲備 總額
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
對非全資附屬公司的 額外投資	—	—	—	—	—	(2)	(2)
利潤分撥至中國法定 儲備.....	—	—	51	—	—	—	51
於2020年12月31日....	1,610	463	145	(574)	5,575	(919)	6,300
外幣折算差額.....	—	—	—	(378)	—	—	(378)
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	(2,128)	—	(2,128)
將處置金融工具的收益 轉至保留盈利.....	—	—	—	—	(56)	—	(56)
分佔聯營公司的 其他綜合虧損.....	—	—	—	—	—	4	4
以股份為基礎的薪酬 股份期權行權/行使限 制性股票單位.....	647	—	—	—	—	—	647
對非全資附屬公司的 額外投資.....	(646)	—	—	—	—	—	(646)
利潤分撥至中國法定 儲備.....	—	—	2	—	—	—	2
於2021年12月31日....	1,611	463	147	(952)	3,391	(934)	3,726
外幣折算差額.....	—	—	—	(64)	—	—	(64)
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	(2,366)	—	(2,366)
分佔聯營公司的 其他綜合虧損.....	—	—	—	—	—	15	15
以股份為基礎的薪酬 股份期權行權/行使限 制性股票單位.....	158	—	—	—	—	—	158
於2022年3月31日.....	(179)	—	—	—	—	—	(179)
於2022年3月31日.....	1,590	463	147	(1,016)	1,025	(919)	1,290

	以股份為 基礎的 薪酬儲備	最終控股 公司的投入	中國法定 儲備	外幣匯兌 儲備	公允價值 儲備	其他	其他儲備 總額
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
(未經審計)							
於2021年1月1日.....	1,610	463	145	(574)	5,575	(919)	6,300
外幣折算差額.....	—	—	—	144	—	—	144
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動.....	—	—	—	—	(1,404)	—	(1,404)
分佔聯營公司的 其他綜合虧損.....	—	—	—	—	—	(17)	(17)
以股份為基礎的薪酬、 股份期權行權／行使限 制性股票單位.....	151	—	—	—	—	—	151
對非全資附屬公司的 額外投資.....	(226)	—	—	—	—	—	(226)
	—	—	—	—	—	(19)	(19)
於2021年3月31日.....	<u>1,535</u>	<u>463</u>	<u>145</u>	<u>(430)</u>	<u>4,171</u>	<u>(955)</u>	<u>4,929</u>

24 以股份為基礎的薪酬

(a) 貴公司以股份為基礎的薪酬計劃

貴集團已採納三項以股份為基礎的薪酬計劃，即2014年股份激勵計劃、2017年限制性股票計劃及2017年期權計劃。

(i) 2014年股份激勵計劃

在合併之前，2014年股份激勵計劃已於2014年10月獲貴公司當時的董事會批准。根據2014年股份激勵計劃，已保留96,704,847股普通股，由貴公司董事會確定發行給符合資格的僱員、董事、非僱員董事及顧問。僅當期權持有人在每個歸屬日繼續受僱或提供服務時，期權才可行使。任何已發行股份期權的最長期限為自授予日期起十年。

若干已授出期權遵循第一類歸屬時間表，其中四分之一(1/4)的期權應於授出日期起第一個週年日歸屬並可行使，八分之一(1/8)的期權應於此後每滿半年之日歸屬並可行使。若干已授出期權遵循第二類歸屬時間表，其中四分之一(1/4)的期權應於授出日期起第一個週年日歸屬，十六分之一(1/16)的期權應於此後每三個月歸屬。根據第二類歸屬時

間表，倘貴公司完成首次公開發售或貴公司無故終止期權持有人的僱傭協議，歸屬時間表將加快一年（這意味著整個歸屬時間表將從四年縮短至三年）。對於第三類歸屬時間表，所有期權應在貴公司完成首次公開發售的情況下，於授出日期起第一個週年日歸屬。期權持有人可在到期日前隨時選擇行使任何部分或全部已歸屬的期權。

	期權數目	加權 平均行使價 (美元)	加權 平均授出日期 公允價值 (美元)
於2019年1月1日尚未行使	56,736,209	0.19	1.94
已行使	(42,091,694)	0.18	1.97
已沒收	(747,211)	0.20	2.04
於2019年12月31日尚未行使	<u>13,897,304</u>	0.23	1.92
於2019年12月31日已歸屬及預計歸屬	13,670,469	0.23	1.92
於2019年12月31日可行使	12,007,012	0.23	1.91
於2019年12月31日尚未歸屬	1,890,292	0.24	1.92
於2020年1月1日尚未行使	13,897,304	0.23	1.92
已行使	(7,866,422)	0.23	1.91
已沒收	(46,982)	0.27	1.91
於2020年12月31日尚未行使	<u>5,983,900</u>	0.23	1.93
於2020年12月31日已歸屬及預計歸屬	5,983,900	0.23	1.93
於2020年12月31日可行使	5,983,900	0.23	1.93
於2020年12月31日尚未歸屬	—	—	—
於2021年1月1日尚未行使	5,983,900	0.23	1.93
已行使	(2,992,122)	0.24	1.92
於2021年12月31日尚未行使	<u>2,991,778</u>	0.22	1.94
於2021年12月31日已歸屬及預計歸屬	2,991,778	0.22	1.94
於2021年12月31日可行使	2,991,778	0.22	1.94
於2021年12月31日尚未歸屬	—	—	—
於2022年1月1日尚未行使	2,991,778	0.22	1.94
已行使	(1,250,056)	0.22	1.94
於2022年3月31日尚未行使	<u>1,741,722</u>	0.22	1.93
於2022年3月31日已歸屬及預計歸屬	1,741,722	0.22	1.93
於2022年3月31日可行使	1,741,722	0.22	1.93
於2022年3月31日尚未歸屬	—	—	—
(未經審計)			
於2021年1月1日尚未行使	5,983,900	0.23	1.93
已行使	(2,117,258)	0.24	1.91
於2021年3月31日尚未行使	<u>3,866,642</u>	0.23	1.93
於2021年3月31日已歸屬及預計歸屬	3,866,642	0.23	1.93
於2021年3月31日可行使	3,866,642	0.23	1.93
於2021年3月31日尚未歸屬	—	—	—

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，該等期權獲行使時的加權平均股價為每股7.46美元(相當於約人民幣47.29元)、每股6.76美元(相當於約人民幣42.85元)、每股9.90美元(相當於約人民幣62.75元)、每股11.7美元(相當於約人民幣74.18元)及每股2.86美元(相當於約人民幣18.14元)。

於年末／期末尚未行使的股份期權之到期日及行使價如下：

到期日	行使價	2019年	2020年	2021年	2022年
		12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
自授出期權日期起計十年.....	0.000076美元	2,000,395	820,659	485,544	282,210
	0.27美元	11,896,909	5,163,241	2,506,234	1,459,512
合計.....		<u>13,897,304</u>	<u>5,983,900</u>	<u>2,991,778</u>	<u>1,741,722</u>
年末／期末尚未行使期權的 加權平均剩餘合同年限：...		5.87	5.01	3.97	3.73

(ii) 2017年限制性股票計劃及2017年期權計劃

合併完成後，貴公司已預留若干普通股，有關股份將發行予已轉讓至貴集團的騰訊音樂業務的任何合資格僱員。

根據2017年限制性股票計劃項下的限制性股票單位協議，在被授予對象在適用歸屬日期內繼續向貴集團提供服務的前提下，部分限制性股票單位遵循第一類歸屬時間表，其中四分之一(1/4)須於授出日期後18個月歸屬，以及其後每年歸屬四分之一(1/4)。部分已授出的限制性股票單位須遵循第二類歸屬時間表，其中一半(1/2)須於授出日期後6個月歸屬，以及另一半須於其後6個月歸屬。其他已授出的限制性股票單位須遵循第三類歸屬時間表，該等限制性股票單位於授出日期按相等基準分為一半、三分之一及四分之一，且這些批次將在隨後的每一年可行使。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，限制性股票單位數目的變動如下：

	激勵股份數目				
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審計)	
於1月1日尚未行使.....	13,724,100	26,659,516	41,011,362	41,011,362	43,728,098
已授出.....	19,567,514	24,156,236	19,136,384	1,416,950	10,969,130
已歸屬.....	(5,700,520)	(7,732,794)	(13,096,270)	(7,052,768)	(5,599,818)
已沒收.....	(931,578)	(2,071,596)	(3,323,378)	(191,956)	(1,415,228)
於12月31日／3月31日					
尚未行使.....	<u>26,659,516</u>	<u>41,011,362</u>	<u>43,728,098</u>	<u>35,183,588</u>	<u>47,682,182</u>
於12月31日／3月31日					
預計歸屬.....	24,377,060	37,672,420	39,425,569	31,976,561	42,652,909

限制性股票的公允價值基於貴公司普通股的公允價值計算。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，已授出限制性股票的加權平均公允價值分別為每股7.07美元(相當於約每股人民幣44.82元)、每股6.68美元(相當於約每股人民幣42.35元)、每股5.82美元(相當於約每股人民幣36.87元)、每股12.89美元(相當於約每股人民幣81.70元)及每股1.93美元(相當於約每股人民幣12.22元)。

已授出的股份期權一般須受限於董事會於授出時釐定的四批歸屬時間表。根據授予協議的規定，其中四分之一(1/4)須分別於授出日期後9個月或18個月歸屬，以及此後每年歸屬四分之一(1/4)。

	期權數目	加權 平均行使價 (美元)	加權 平均授出日期 公允價值 (美元)
於2019年1月1日尚未行使	36,086,303	2.75	2.24
已授出	1,993,780	7.05	3.00
已行使	(9,696,202)	1.78	1.95
已沒收	(1,743,373)	2.67	2.33
於2019年12月31日尚未行使	26,640,508	3.43	2.39
於2019年12月31日已歸屬及預計歸屬	25,329,481	3.44	2.38
於2019年12月31日可行使	6,065,968	2.45	2.04
於2019年12月31日尚未歸屬	20,574,540	3.71	2.50
於2020年1月1日尚未行使	26,640,508	3.43	2.39
已授出	4,992,390	6.44	2.70
已行使	(10,026,018)	2.64	1.92
已沒收	(455,694)	6.27	3.01
於2020年12月31日尚未行使	21,151,186	4.45	2.68
於2020年12月31日已歸屬及預計歸屬	20,097,190	4.44	2.68
於2020年12月31日可行使	4,762,058	3.05	2.74
於2020年12月31日尚未歸屬	16,389,128	4.86	2.66
於2021年1月1日尚未行使	21,151,186	4.45	2.68
已授出	8,543,982	5.54	2.81
已行使	(4,360,740)	1.92	2.26
已沒收	(541,488)	5.70	2.90
於2021年12月31日尚未行使	24,792,940	5.24	2.79
於2021年12月31日已歸屬及預計歸屬	23,552,634	5.21	2.79
於2021年12月31日可行使	9,580,612	4.00	2.64
於2021年12月31日尚未歸屬	15,212,328	6.03	2.88
於2022年1月1日尚未行使	24,792,940	5.24	2.79
已授出	16,243,268	1.94	0.92
已行使	(265,992)	0.27	3.11
已沒收	(463,530)	5.63	2.70
於2022年3月31日尚未行使	40,306,686	3.94	2.04

	期權數目	加權 平均行使價 (美元)	加權 平均授出日期 公允價值 (美元)
於2022年3月31日已歸屬及預計歸屬.....	38,102,815	3.95	2.05
於2022年3月31日可行使.....	9,279,586	4.10	2.63
於2022年3月31日尚未歸屬.....	31,027,100	3.89	1.86
(未經審計)			
於2021年1月1日尚未行使.....	21,151,186	4.45	2.68
已授出.....	—	—	—
已行使.....	(2,816,414)	1.82	2.12
已沒收.....	(32,822)	0.27	3.11
於2021年3月31日尚未行使.....	18,301,950	4.86	2.76
於2021年3月31日已歸屬及預計歸屬.....	17,653,453	4.82	2.76
於2021年3月31日可行使.....	5,961,726	2.57	2.43
於2021年3月31日尚未歸屬.....	12,340,224	5.97	2.92

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，該等期權獲行使時的加權平均股價分別為每股6.79美元(相當於約人民幣43.04元)、每股7.66美元(相當於約人民幣48.56元)、每股9.52美元(相當於約人民幣60.36元)、每股11.20美元(相當於約人民幣70.99元)及每股2.91美元(相當於約人民幣18.46元)。

股份期權的公允價值採用二項式期權定價模型進行估值。

於二項式期權定價模型中使用的假設呈列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
無風險利率.....	2.08%	0.71%–0.91%	1.22%–1.63%	—	2.15%
預期股息收益率.....	0%	0%	0%	—	0%
預期波幅.....	40%	40%–42.5%	43.5%–50%	—	55%
行使倍數.....	2.2–2.8	2.2–2.8	2.2–2.8	—	2.2–2.8
合同年限.....	10年	10年	10年	—	10年

於年末／期末尚未行使的股份期權之到期日及行使價如下：

到期日	行使價	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 12月31日	2022年 3月31日
自授出期權日期					
起計十年.....	0.27美元	4,513,508	2,748,802	1,271,442	1,005,450
	1.93美元	—	—	—	16,210,178
	2.32美元	13,441,720	6,712,512	4,270,392	4,270,392
	3.32美元	—	—	307,792	307,792
	4.04美元~ 4.24美元	975,000	650,000	579,952	579,952
	5.29美元	—	—	6,327,742	5,999,782
	6.20美元~ 6.37美元	—	4,285,570	4,241,962	4,161,982
	7.05美元~ 7.61美元	7,710,280	6,585,222	7,624,578	7,602,078
	9.53美元	—	169,080	169,080	169,080
合計.....		<u>26,640,508</u>	<u>21,151,186</u>	<u>24,792,940</u>	<u>40,306,686</u>
年末／期末尚未行使期權的加權平均					
剩餘合同年限：.....		8.07	7.74	7.84	8.55

(b) 騰訊以股份為基礎的薪酬計劃

騰訊實施多項以股份為基礎的薪酬計劃(包括股份期權計劃及股份激勵計劃)，並於2016年7月合併前向貴集團僱員或轉入貴集團的任何騰訊集團僱員授予若干股份期權及股份獎勵。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，騰訊未向貴集團僱員授予新的獎勵。

已授出的股份期權一般須受限於由騰訊董事會釐定的四年或五年期歸屬時間表。根據四年期歸屬時間表，一般而言，股份期權於授出日期起第一個週年日歸屬四分之一(1/4)，其後每年歸屬四分之一(1/4)。根據五年期歸屬時間表，依據該授予的性質及目的，一般而言，股份期權於授出日期起第一個或第二個週年日分別歸屬五分之一(1/5)(根據授予協議的規定)，其後每年歸屬五分之一(1/5)。

限制性股票單位受限於三年或四年期歸屬時間表，於授出日期後應每年相應歸屬三分之一(1/3)或四分之一(1/4)。自授出日期起最多七年期滿後，尚未行使股份期權或限制性股票單位將不可行使或歸屬。

就與貴集團有關的騰訊股份期權而言，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，平均行使價分別為223.4港元、226.30港元、209.78港元及209.78港元，及加權平均授出日期公允價值分別為68.5港元、69.29港元、64.83港元及64.83港元。僱員股份期權的公允價值採用二項式期權定價模型進行估值。

就激勵股份而言，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，激勵股份的公允價值乃根據騰訊股份於各自授出日期的市場價格計算。

(c) 被授予對象的預期留職率

貴集團須估計將於期權及激勵股份的等待期結束時留任貴集團的被授予對象的預期年度百分比(「預期留職率」)，以確定計入合併損益表內的以股份為基礎的薪酬開支金額。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團的預期留職率評估為88%-95%、88%-95%、87%-95%及87%-95%。

25 應付票據

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
計入非流動負債				
應付票據.....	—	5,175	5,062	5,041

下表載列貴公司於2020年9月發行的本金總額達800百萬美元的兩批優先無抵押票據。

	本金 百萬美元	於下列日期的賬面值				利率 (每年)	到期
		2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 12月31日	2022年 3月31日		
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
2025年票據.....	300	—	1,945	1,903	1,895	1.375%	2025年
2030年票據.....	500	—	3,230	3,159	3,146	2.000%	2030年
	800	—	5,175	5,062	5,041		

貴公司發行的應付票據初始按公允價值確認且隨後按攤餘成本列賬。

2020年及2021年12月31日，應付票據的賬面值接近其公允價值。2022年3月31日，應付票據的公允價值為691百萬美元(相當於約人民幣4,387百萬元)。應付票據的公允價值乃基於報告期末的市場報價。其於公允價值層級中被歸類為第一層級公允價值。

所有應付票據均計入非流動負債。利息自2021年3月起每半年支付一次。

26 其他應付款項及其他負債

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
計入非流動負債				
政府補助.....	2	2	2	—
遞延收入.....	66	66	30	22
	<u>68</u>	<u>68</u>	<u>32</u>	<u>22</u>
計入流動負債				
應付股息.....	12	12	12	12
預提費用(附註i).....	2,105	2,717	3,133	2,308
客戶預付款項.....	83	68	85	98
投資應付款項.....	611	74	28	21
其他應交稅費.....	140	137	131	142
可回售股份負債的現值(附註ii).....	539	539	—	—
遞延收入.....	23	34	34	33
股份回購應付款項.....	—	—	82	—
其他存款.....	77	94	99	95
土地使用權收購應付款項(附註iii).....	—	—	—	526
以公允價值計量的或有對價(附註iv).....	112	—	—	—
其他.....	80	206	228	265
	<u>3,782</u>	<u>3,881</u>	<u>3,832</u>	<u>3,500</u>

附註：

(i) 預提費用主要包含工資及福利、廣告及營銷、短期租賃租金及其他經營開支。

(ii) 可回售普通股

自2018年1月至3月，貴公司向若干投資者配發及發行24,757,517股貴公司普通股，總對價為123百萬美元(相當於約人民幣803百萬元)。對價包含現金收益67百萬美元(相當於約人民幣437百萬元)及內容合作形式的業務合作安排，價值約為56百萬美元(相當於約人民幣365百萬元)。

該等股份於所有方面均與已發行股份享有同等地位，但該等股份有3年的禁售期，持有人有權在禁售期內按預先確定的價格向貴公司出售其股份(「回售權」)。該項安排作為以股份為基礎的薪酬安排下的複合工具入賬，其中代表持有人有通過行使回售權要求支付的權利是具有債務成分的股份支付安排，作為以現金結算的股份支付入賬；剩餘部分為權益部分，作為以權益結算的股份支付入賬。

於發行時，與回售權有關的估計現金流出的現值約67百萬美元(相當於約人民幣437百萬元)被確認為負債，且隨後以公允價值計量。剩餘結餘約56百萬美元(相當於約人民幣365百萬元)作為以權益結算

以股份為基礎的薪酬入賬並於權益中確認。2021年1月，回售權到期且賬面值為人民幣535百萬元的相關負債終止確認，並相應重新分類為權益(附註22)。

- (iii) 2022年3月，貴集團以人民幣10.5億元的對價收購一項土地使用權，於2022年3月31日已支付人民幣526百萬元，剩餘人民幣526百萬元將於2022年支付。
- (iv) 2018年10月，貴公司以現金對價(包含固定金額及可變金額，並分若干期進行結算)收購一家音樂內容自製公司的100%股權，以豐富其音樂內容庫。可變金額根據被收購方的若干經營業績指標釐定，最高可達人民幣400百萬元。2019年12月31日，與該安排有關的或有對價約人民幣112百萬元按管理層考慮業績指標的估計後所釐定的公允價值確認。

27 遞延收入

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
非流動.....	67	78	86	105
流動.....	1,694	1,608	1,834	1,872
	<u>1,761</u>	<u>1,686</u>	<u>1,920</u>	<u>1,977</u>

遞延收入主要指與客戶就時限型虛擬禮物、會員訂閱、內容轉授許可及數字音樂專輯或單曲預付的服務費有關的合同負債，而於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，並未提供有關服務。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，所確認與結轉合同負債有關的收入分別為人民幣1,431百萬元、人民幣1,694百萬元、人民幣1,608百萬元、人民幣1,193百萬元及人民幣1,216百萬元。

由於貴集團絕大部分合約期限為一年或以下，因此貴集團未披露分配給未履行或部分未履行的履約義務的交易價格。

28 企業合併

(a) 2020年收購音樂內容公司

2020年12月，貴公司以總對價人民幣241百萬元收購一家現有聯營公司的額外股權。該

對價包含現金人民幣140百萬元及貴公司非全資附屬公司部分股權人民幣101百萬元(以公允價值計量)。收購完成後，該聯營公司成為一家非全資附屬公司。

由於該收購，貴集團有望擴大其於中國在線音樂行業的影響力。該收購產生的商譽歸因於中國在線音樂市場覆蓋範圍擴大。所確認商譽預計不可扣減所得稅。

下表概述於收購日期的所收購可辨認資產及所承擔負債的金額。

	人民幣百萬元
總對價.....	241
貴集團聯營公司現有權益的公允價值.....	40
少數股東權益的公允價值.....	266
	<u>547</u>
已確認所收購可辨認資產及所承擔負債的金額：	
現金及現金等價物.....	40
應收賬款及其他應收款項.....	90
無形資產.....	146
預付款項、按金及其他資產.....	104
遞延收入.....	(46)
其他應付款項及預提費用.....	(73)
應付賬款.....	(21)
遞延所得稅負債.....	(35)
商譽.....	342
	<u>547</u>

被收購方在收購後對貴集團貢獻的收入及業績並不重大。倘是項收購於2020年1月1日發生，貴集團的年內收入及業績不會出現重大差異。

本次交易的交易成本金額不重大，已計入了截至2020年12月31日止年度合併損益表中的一般及行政開支。

(b) 2021年收購長音頻公司

2021年3月，貴公司收購一家長音頻公司100%的股權。收購的總對價包含：(i)將無條件以現金結算的合計人民幣2,231百萬元；及(ii)現金人民幣252百萬元及貴公司人民幣216百萬元的限制性股票單位，將於以後年度分期結算，惟須達成與若干僱員收購後繼續僱用有關的若干條件(「或有對價」)。或有對價入賬列作收購後僱用薪酬開支。

預計該收購將有助於加速貴集團長音頻業務增長。該收購產生的商譽歸因於中國長音頻市場份額擴大。所確認商譽不可扣減所得稅。

下表概述於收購日期的所收購可辨認資產及所承擔負債的金額。

	人民幣百萬元
購買對價.....	2,231
已確認所收購可辨認資產及所承擔負債的金額：	
現金及現金等價物.....	196
短期投資.....	100
應收賬款.....	30
無形資產.....	496
預付款項、按金及其他資產.....	7
遞延收入.....	(53)
其他應付款項及預提費用.....	(30)
應付賬款.....	(22)
遞延所得稅負債.....	(73)
商譽.....	1,580
	<u>2,231</u>

被收購方在收購後對貴集團貢獻的收入及業績並不重大。倘是項收購於2021年1月1日發生，貴集團的年內收入及業績不會出現重大差異。

本次交易的交易成本金額不重大，已計入了截至2021年12月31日止年度合併損益表中的一般及行政開支。

(c) 其他企業合併

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團分別以總對價人民幣65百萬元、人民幣10百萬元、人民幣32百萬元、零及人民幣13百萬元收購若干公司的股權。被收購的附屬公司在收購後對貴集團貢獻的收入和業績並不重大。倘是項收購於2019年、2020年、2021年及2022年1月1日發生，貴集團的年內收入及業績不會出現重大差異。

29 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
所得稅前利潤	4,540	4,632	3,632	1,106	739
就以下各項作出調整：				(未經審計)	
折舊及攤銷	583	824	1,001	220	297
於聯營公司的投資的					
減值撥備(附註17)	43	4	—	—	—
預期信用損失虧損撥備					
(附註20)	18	8	9	3	4
非現金僱員福利開支—以					
股份為基礎的支付(附註8)					
投資公允價值虧損/(收益)					
(附註7)	37	—	(105)	(1)	(9)
與權益投資有關的					
(收益)/虧損淨額	(1)	(32)	10	10	—
股息收入(附註7)	—	—	(27)	—	(3)
企業合併分步收購所得收益					
(附註7)	—	(19)	(8)	—	(2)
分佔聯營公司及合營企業					
虧損/(利潤)(附註17)	18	(19)	47	27	(20)
利息收入(附註6)	(615)	(622)	(530)	(154)	(150)
可回售股份的公允價值變動					
利息開支	37	37	—	—	—
匯兌差額淨值	31	62	120	31	29
經營資金變動	(4)	(2)	1	—	1
應收賬款(增加)/減少	(733)	(520)	(769)	10	1,093
存貨減少/(增加)	9	8	(6)	—	1
其他經營資產(增加)/減少	(175)	(887)	408	207	105
應付賬款增加	717	644	631	320	854
其他經營負債增加/(減少)	1,164	258	309	(92)	(647)
經營所得現金	<u>6,188</u>	<u>4,945</u>	<u>5,370</u>	<u>1,838</u>	<u>2,450</u>

(b) 非現金投資及融資活動

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於若干附屬公司中作為企業合併					
對價的股權	—	101	—	—	—

(c) 融資活動產生的負債變動的差異解釋

融資活動產生的負債變動的差異解釋主要與租賃負債及應付票據有關，其已分別於合併現金流量表、附註14及附註25中披露。

30 按類別劃分的金融工具

貴集團持有以下金融工具：

	按攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
金融資產				
於2019年12月31日				
應收賬款(附註20)	2,198	—	—	2,198
其他應收款項(附註19)	213	—	—	213
定期存款(附註21(a))	7,500	—	—	7,500
短期投資(附註18(c))	—	6	—	6
現金及現金等價物(附註21(b))	15,426	—	—	15,426
其他投資(附註18(b))	—	255	—	255
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(附註18(a))	—	—	4,461	4,461
	<u>25,337</u>	<u>261</u>	<u>4,461</u>	<u>30,059</u>
於2020年12月31日				
應收賬款(附註20)	2,800	—	—	2,800
其他應收款項(附註19)	411	—	—	411
定期存款(附註21(a))	17,811	—	—	17,811
現金及現金等價物(附註21(b))	11,128	—	—	11,128
其他投資(附註18(b))	—	386	—	386
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(附註18(a))	—	—	9,771	9,771
	<u>32,150</u>	<u>386</u>	<u>9,771</u>	<u>42,307</u>
於2021年12月31日				
應收賬款(附註20)	3,610	—	—	3,610
其他應收款項(附註19)	270	—	—	270
定期存款(附註21(a))	17,072	—	—	17,072
短期投資(附註18(c))	—	1,029	—	1,029
現金及現金等價物(附註21(b))	6,591	—	—	6,591
其他投資(附註18(b))	—	236	—	236
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(附註18(a))	—	—	7,302	7,302
	<u>27,543</u>	<u>1,265</u>	<u>7,302</u>	<u>36,110</u>

	按攤餘成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產	合計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2022年3月31日				
應收賬款(附註20)	2,513	—	—	2,513
其他應收款項(附註19)	298	—	—	298
定期存款(附註21(a))	16,489	—	—	16,489
短期投資(附註18(c))	—	1,088	—	1,088
現金及現金等價物(附註21(b))	8,353	—	—	8,353
其他投資(附註18(b))	—	385	—	385
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(附註18(a))	—	—	4,904	4,904
	<u>27,653</u>	<u>1,473</u>	<u>4,904</u>	<u>34,030</u>

	按攤餘成本 計量的負債 人民幣百萬元
金融負債	
於2019年12月31日	
應付票據(附註25)	—
應付賬款	2,559
其他應付款項及其他負債(附註)	2,261
租賃負債	147
	<u>4,967</u>
於2020年12月31日	
應付票據(附註25)	5,175
應付賬款	3,701
其他應付款項及其他負債(附註)	2,136
租賃負債	321
	<u>11,333</u>
於2021年12月31日	
應付票據(附註25)	5,062
應付賬款	4,422
其他應付款項及其他負債(附註)	1,922
租賃負債	297
	<u>11,703</u>
於2022年3月31日	
應付票據(附註25)	5,041
應付賬款	5,272
其他應付款項及其他負債(附註)	2,114
租賃負債	285
	<u>12,712</u>

附註：其他應付款項及其他負債不包括自客戶及其他人士收到的預付款項、員工成本、應計福利、其他應交稅費、政府補助及遞延收入。

31 承諾

(a) 承諾

下表概述貴集團在不可撤銷安排下的未來最低承諾(主要與購買帶寬及其他服務有關)：

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年以內.....	233	462	348	222
超過一年但不超過五年.....	2	23	24	17
	<u>235</u>	<u>485</u>	<u>372</u>	<u>239</u>

(b) 內容版權費

貴集團須支付以下與若干授權協議有關的最低版權使用費付款：

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
一年以內.....	4,513	3,356	2,511	1,735
超過一年但不超過五年.....	2,704	1,271	1,189	1,139
	<u>7,217</u>	<u>4,627</u>	<u>3,700</u>	<u>2,874</u>

(c) 投資承諾

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團關於投資若干實體股權的承諾分別約人民幣198百萬元、人民幣1,700百萬元、人民幣513百萬元及人民幣600百萬元。

32 關聯方交易

下表載列於往績記錄期間的主要關聯方及其與貴集團的關係：

關聯方名稱	與貴集團的關係
騰訊及其附屬公司(除貴集團控制的實體以外) (「騰訊集團」)	貴公司的主要所有人
閱文集團(「閱文」)	騰訊的附屬公司

(a) 交易

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，重大關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
收入					
向騰訊集團提供在線音樂服務 (附註(i))	355	277	364	91	76
向貴公司的聯營公司及 騰訊集團的聯營公司提供 在線音樂服務.....	40	206	412	138	30
向騰訊集團、貴公司的 聯營公司及騰訊集團的 聯營公司提供社交娛樂服務及 其他服務.....	21	213	170	69	24
開支					
騰訊集團收取的經營 開支.....	752	1,082	1,260	326	351
向騰訊集團支付的廣告代理 成本.....	231	440	652	188	81
向騰訊集團、貴公司的 聯營公司及騰訊集團的 聯營公司支付的内容版權費 (附註(ii))	132	306	541	103	139
向貴公司的聯營公司及 騰訊集團的聯營公司支付的 其他成本.....	25	48	176	16	21

附註：

- (i) 包括根據業務合作協議向騰訊集團提供的內容轉授許可、線上廣告及訂閱的收入。
- (ii) 2020年3月，貴集團與騰訊的附屬公司閱文訂立了為期五年的戰略合作夥伴關係。通過該合作安排，貴集團獲得了以在線文學作品有聲讀物的形式製作衍生內容的全球授權。閱文集團對這些作品享有改編權，或已被授權對其進行改編，並有權對其進行轉授權。同時允許貴集團分發「閱文內容組合」中的現有有聲讀物。

應付閱文的五年期最低擔保利潤分成總額為人民幣250百萬元，任何超出部分將以預先確定的百分比分成。最低擔保的現值人民幣227百萬元，於2020年3月確認為無形資產。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月攤銷已計入上述向騰訊集團支付的内容版權費中。

該等關聯方交易按各參與方協定的價格及條款進行。

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
列入應收關聯方賬款中：				
騰訊集團(附註)	1,653	1,993	2,510	1,416
貴公司的聯營公司及騰訊集團的聯營公司...	49	48	90	100
列入來自關聯方的預付款項、按金及其他資產中：				
騰訊集團.....	50	39	51	52
貴公司的聯營公司及騰訊集團的聯營公司...	23	64	142	219
列入應付關聯方賬款中：				
騰訊集團.....	215	763	719	1,548
貴公司的聯營公司及騰訊集團的聯營公司...	15	37	198	113
列入對關聯方的其他應付款項及預提費用中：				
騰訊集團.....	382	237	440	442
貴公司的聯營公司及騰訊集團的聯營公司...	19	46	55	63

附註：根據合併時簽署的業務合作協議，結餘主要來自通過騰訊集團多種支付渠道收取的用戶款項。

未償還結餘無擔保且須按要求償還。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，列入來自關聯方的預付款項、按金及其他資產中的非交易性質結餘分別為零、零、人民幣10百萬元及人民幣41百萬元，及列入對關聯方的其他應付款項及預提費用中的非交易性質結餘分別為人民幣11百萬元、人民幣31百萬元、零及人民幣1百萬元，而餘下結餘為交易性質。

(c) 主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
短期僱員福利	65	62	70	17	17
以股份為基礎的薪酬	233	205	153	36	33
	298	267	223	53	50

(未經審計)

33 或有負債

2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團牽涉各法院待決或其他未決的若干訴訟。該等訴訟主要與涉嫌侵犯版權有關，索賠總額分別約為人民幣21百萬元。

元、人民幣47百萬元、人民幣57百萬元及人民幣73百萬元。該等訴訟的不利結果可能包括損害賠償金，且亦可能導致甚至迫使貴公司改變商業行為，這可能影響貴公司的未來財務業績。

此外，2019年9月及2019年10月，貴公司、其若干現任及前任董事及高級管理人員以及作為貴公司控股股東的騰訊，分別在向美國紐約東區聯邦地區法院和紐約郡的紐約州高級法院提交的兩起推定證券集體訴訟中被列為被告。據稱，兩起訴訟均為代表一類指稱因買賣美國存託股份而蒙受損失的人士提起，指控貴公司的公開文件載有重大錯誤陳述及遺漏，違反了美國聯邦證券法。與該等索賠有關的申訴已提交，且貴公司提出駁回該申訴的動議。上述訴訟仍處於初步階段。經過法律諮詢，貴公司認為該等案件毫無法律依據，並將就有關訴訟進行積極抗辯。

對處於早期階段的訴訟程序或在不同司法管轄區之間針對特定行業申訴的法律缺乏明確或一致的解釋時，貴公司無法對其合理可能損失或合理可能損失的範圍進行估計。儘管無法確切地預測未決的訴訟及索賠的結果，但貴公司認為，2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，就上述或有損失而言，貴公司沒有造成重大損失或發生超過預提費用的重大損失的可能性。2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團已在合併資產負債表的「應付賬款」中計提預提費用，並將相關成本確認為截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止三個月的開支。預計損失包括在2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日之後法院作出的判決及庭外和解，但與2019年、2020年及2021年12月31日以及2021年及2022年3月31日或之前發生的案件有關。貴公司正在對若干案件進行上訴。然而，待決訴訟的最終時間及結果本身是不確定的。因此，儘管管理層認為所有待決索賠（已主張的及未主張的）發生重大損失的可能性很小，但如果這些針對貴公司的法律事項中的一個或多個在同一報告期內得到解決，而其金額超過管理層的預期，則貴公司於特定報告期內的合併財務報表可能會受到重大不利影響。

34 股息

貴公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

貴公司概無就2022年3月31日後的任何期間宣派或派付任何股息或作出任何分派。

35 報告期後發生的事件

2022年3月，貴集團與貴集團的聯營公司M&E Mobile Limited（其在本經營K歌平台「Pokekara」）簽訂最終協議，以約39百萬美元的對價收購其額外25%的股權。該收購於2022年4月完成，因此M&E Mobile Limited成為貴集團的非全資附屬公司。除收購M&E Mobile Limited外，於往績記錄期間後，貴集團亦有多項非重大收購，其總對價對貴集團並無重大影響。

於2022年9月9日，貴公司發行42,000,000股A類普通股予一家貴公司的附屬公司。此等新發行的A類普通股將根據貴公司及數家指定的證券交易商於2022年9月15日簽署的股份借貸協議提供予該等指定的證券交易商。此等由貴公司的附屬公司所持有的新發行A類普通股將被貴集團合併並且將不會被視為發行在外。

III. 後續財務報表

貴公司概無就2022年3月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。