



# 雲音樂股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 9899



2024 中期  
報告

# 目 錄

---

公司資料	2
財務及業務摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料	15
中期財務資料的審閱報告	25
釋義	55

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

丁磊先生(主席兼首席執行官)

李勇先生

王燕鳳女士

#### 非執行董事

李日強先生

鄭德偉先生(於2024年2月15日辭任非執行董事)

王冉先生(於2024年5月23日辭任非執行董事)

#### 獨立非執行董事

盧英傑先生

顧險峰先生

許忠先生

### 審計委員會

盧英傑先生(主席)

顧險峰先生

許忠先生

### 薪酬委員會

許忠先生(主席)

顧險峰先生

盧英傑先生

### 提名委員會

顧險峰先生(主席)

盧英傑先生

許忠先生

### 公司秘書

黃慧兒女士

### 授權代表

李勇先生

黃慧兒女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

香港中環

太子大廈22樓

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港

九龍觀塘道348號

宏利廣場5樓

### 總部

中國浙江省

杭州市蕭山區

錢江世紀城

奔競大道353號

杭州國際博覽中心

A座1201室

## 公司資料

### 法律顧問

#### 有關香港法例及美國法律

世達國際律師事務所  
香港皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈42樓

#### 有關中國法律

北京市君合律師事務所  
中國北京市  
建國門北大街8號  
華潤大廈20層  
郵編：100005

#### 有關開曼群島法律

邁普達律師事務所  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場26樓

### 主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

中國工商銀行杭州分行  
中國浙江省  
杭州市拱墅區  
慶春路90號

### 股份代號

9899

### 公司網站

<http://ir.music.163.com>

## 財務及業務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)	變動 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	4,070,493	3,908,380	+4.1%
毛利	1,425,731	965,147	+47.7%
除所得稅前利潤	813,578	311,961	+160.8%
期內利潤	809,949	293,750	+175.7%
非《國際財務報告準則》計量：			
經調整淨利潤	880,749	331,893	+165.4%

## 《國際財務報告準則》數字：

- 我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣39億元增加4.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣41億元。
- 我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣965.1百萬元增加47.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,425.7百萬元。
- 截至2024年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣809.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得淨利潤人民幣293.8百萬元。

## 非《國際財務報告準則》數字：

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤人民幣880.7百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤人民幣331.9百萬元。經調整淨利潤為非《國際財務報告準則》計量，並定義為本公司權益持有人應佔期內經加回股本結算的股權款項（如適用）調整的利潤。下表將兩個期間的期內利潤與經調整淨利潤進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
本公司權益持有人應佔期內利潤	809,832	293,750
加：		
股本結算的股權款項 <sup>附註(1)</sup>	70,917	38,143
經調整淨利潤	880,749	331,893

附註：

- (1) 股本結算的股權款項主要指因本公司採用《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。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

2024年，我們繼續堅定地重點發展我們的核心音樂業務和建設長青繁榮的社區。我們繼續在以音樂為中心的生態中推進優質發展，增強了我們以音樂為中心的變現水平，提高了我們的盈利能力。我們對用戶的吸引力增強，這得益於加強內容生態及個性化分發、新增創新功能及加強社區屬性等優質服務提升措施。「網易雲音樂」應用近期全面升級等成功的嘗試幫助我們進一步夯實獨特社區的建設和深化用戶參與。加上我們提供的優質會員權益，我們的訂閱會員人數穩步增長，驅動核心在線音樂業務的變現勢頭。

於2024年上半年，我們繼續保持我們領先的音樂衍生社區的用戶黏性。我們的總用戶群規模保持基本穩定，日活躍用戶數／月活躍用戶數比率（每日活躍用戶／每月活躍用戶的比率）穩居30%以上。我們增長的在線音樂會員群體在我們平台上的參與度尤其突出。除獨特的音樂衍生社區外，個性化的推薦亦是我們主要關注點之一，我們近期產品升級的主要目的便在於強化這些長期差異化。在我們应用程序的新版本中，我們通過加強個性化推薦和提供優質聆聽體驗的創新功能，進一步促進用戶的音樂發現和消費。此外，我們圍繞標誌性的樂評功能，繼續培育以音樂為中心的社區，促進社區的內容生產和消費以及推動更多用戶在活躍的社區氛圍內互動。這些工作使得用戶參與度（即在我們的手機端用戶人均聽歌時長）得到提高。

於2024年上半年，我們不斷為不同的聽眾擴大內容儲備。隨著JYP娛樂及Kakao娛樂等主要韓國廠牌的加入，我們繼續完善我們的版權內容儲備。結合我們對獨立音樂人的大力支持及自製音樂內容的提升，我們打造了一個差異化的內容生態。在頂級音樂內容基礎上，我們正通過版權內容合作、獨立音樂人扶持及自製音樂製作全方面的措施助推說唱等特色音樂品類的增長。

於2024年上半年，我們一直努力加強以音樂為中心的變現能力，同比實現了穩步增長勢頭。我們的會員訂閱收入繼續保持健康上升趨勢，同比增長25.5%，由會員人數增長帶動。我們成功推出了多種優質服務，如更豐富的內容和創新的功能、更廣泛的會員權益（包括多種IP主題音樂播放器以及新的交互功能等）以及與外部夥伴的會員聯動和創新的推廣活動。值得注意的是，我們擴張的優質會員群體的留存率、消費時長及活躍度均有所提高。除訂閱業務外，我們於期內加強了廣告商業化能力，這得益於運營效率的提升、效果廣告算法的優化，以及更加多元化的廣告形式和舉措。我們對激勵廣告模式的探索亦開始為我們的廣告收入增長作出貢獻。

## 管理層討論與分析

於2024年上半年，我們的**盈利能力進一步改善**，這主要歸功於規模效應帶來的收益。2024年上半年的**毛利率**提升至35.0%，較2023年同期的24.7%有大幅提升，乃由於我們業務規模的擴大、核心在線音樂業務的強勁商業化表現帶來經營槓桿持續提效，以及版權成本的一次性調整也讓2024年上半年毛利率提升了約2.6個百分點。相應地，我們於2024年上半年實現淨利潤人民幣809.9百萬元，而2023年同期的淨利潤為人民幣293.8百萬元。剔除股本結算的股權款項的影響，我們於2024年上半年實現經調整淨利潤人民幣880.7百萬元，而2023年同期的經調整淨利潤為人民幣331.9百萬元。

展望未來，我們將繼續致力於為我們的用戶帶來更多優質的音樂、培育社區、優化用戶體驗及增強我們的運營能力。我們的戰略藍圖包含以下行動：

- 以更高的效率進一步豐富及提升我們的差異化內容。我們計劃深化我們與版權方的合作，以及加強我們孵化獨立音樂人及製作自製音樂的能力，專注發力特色音樂品類；
- 通過增強我們的全面產品服務（包括產品嵌入更多互動功能及拓寬社交場景及生態），培育我們以音樂為導向的社區生態，並探索社交領域的創新；
- 透過優化用戶體驗、加深用戶參與度，提升會員權益以及拓寬消費場景，培養用戶付費及訂閱優質產品的意願；及
- 通過對規模效應的持續優化及運營效率的提升，提高盈利能力。

### 全面且差異化的內容生態

我們正進一步豐富我們的內容儲備，包括授權音樂及原創音樂。我們不斷更新多樣化的音樂選擇，以滿足用戶不斷變化的需求，尤其是品味各異及渴望發現新音樂的年輕用戶。除頭部音樂作品外，我們專注發力我們的特色音樂品類，尤其是說唱。

### 加強與版權方的合作

期內，我們持續致力拓寬與音樂版權方的合作，完善了我們的韓國音樂內容庫。我們持續致力與音樂廠牌建立深入的夥伴關係，從而使版權方及音樂愛好者雙雙得益。

- **廣泛的音樂廠牌曲庫。**我們於2024年上半年擴充了我們的音樂廠牌曲庫，包括與JYP娛樂及Kakao娛樂等主要韓國廠牌以及KC DIGITAL及果然娛樂等中國音樂廠牌展開新合作。
- **與版權合作夥伴的深入合作。**我們為Taylor Swift的新專輯《THE TORTURED POETS DEPARTMENT: THE ANTHOLOGY》創作並推出了創新的專屬頁面，成功推動了其銷售。專輯發行後僅19天在我們平台的播放量就突破1億。實體專輯方面，我們就內容分發及商業化與版權方強化合作，重點扶持中腰部音樂人。例如，石凱的專輯《數星一整夜》在我們的平台上實現了超過人民幣一千萬元的銷售額。

## 管理層討論與分析

- **豐富特色音樂品類的內容供應。**我們積極擴大我們的內容儲備，以迎合我們平台上年輕受眾的喜好。說唱、搖滾樂及日本ACG等音樂品類在我們的平台上大受歡迎。期內，我們進一步擴充該等特色音樂品類的內容儲備，新增了法老及楊和蘇等有影響力的說唱歌手、知名搖滾樂隊盤尼西林的音樂內容以及Vap Japan及B-zone（代表作有《名偵探柯南》、《灌籃高手》及《龍珠GT》等經典動畫的影視原聲）的日本流行樂。

### 強化領先的獨立音樂人生態

我們不斷升級獨立音樂人扶持體系，為音樂人提供音樂創作的全方位扶持，涵蓋從創作到推廣的支持以及財務扶持。截至2024年6月，平台註冊獨立音樂人超過732,000名，上傳約360萬首音樂曲目。我們致力於扶持新興音樂人（尤其是說唱等特色音樂品類的音樂人），助其發展音樂事業，最終強化平台的原創音樂生態。

- **支持音樂人創作內容。**我們為各類音樂人才提供創作全過程的支持，助其發揮創作潛能。我們向獨立音樂人和個人用戶開放我們的一站式AI音樂創作工具網易天音。這不僅使音樂人的製作過程更有效率，而且使音樂創作更具可及性，為更多音樂愛好者成為音樂人賦能。我們與小冰合作開發的AI語音合成軟件網易雲音樂X Studio引入了頭部IP洛天依，並推出包括民族及美聲唱法等五種全新風格自然人聲，使音樂人能夠找到適合自己獨特項目的聲音，助其表達創意。
- **潛力音樂人挖掘和作品推廣。**我們利用內外部資源，提高了音樂人及其優質作品的知名度。例如，我們在音樂播放器界面中正式推出了創新功能動態封面，為音樂人提供了推廣其內容和個人的新渠道。我們**面向地域的音樂推廣活動**包括我們知名的「城市雲遊指南」特別策劃系列，我們發佈了東北特輯並在貴州推出了線上線下相結合的活動，我們的石頭計劃城市快閃活動為音樂人提供了更多線下表演機會。此外，我們與中央電視台《樂在旅途》欄目合作，幫助本土原創音樂人在中央電視台的舞台展現自我。
- **音樂商業收益創造。**我們平台的多元變現方式及加碼扶持舉措助力音樂人提高商業收益。於2024年4月，我們發佈了最新一期的音樂人扶持項目「雲梯計劃2024第一期」，通過提供更具吸引力的財務結算機制以及擴大激勵範圍，進一步為音樂人提供財務支持。此外，我們不斷加強對不同身份音樂人的支持。我們近期推出了編曲人收入分成計劃第二期，編曲人及beatmakers均可獲得編曲版稅收益。



## 管理層討論與分析

### 發展及宣傳獨特的自製音樂內容

發揮我們的音樂專業技能，廣泛多樣的用戶規模及深入的用戶見解，我們的多個自製工作室專注於打造具有差異化特點的音樂內容，不斷豐富內容矩陣，滿足不同受眾的多元需求。

- **基於不同需求，打造優質音樂內容，專注發力特色品類。**於2024年上半年，我們的自製工作室成功製作及推出了以《紫荊花盛開》為代表的眾多廣受好評的熱門歌曲。我們專注發力說唱等特色音樂品類，製作了多首大受歡迎的說唱曲目，包括河南方言說唱歌曲《5:20 AM》以及《謝天謝帝》、《人上人》及《還是會想你》。此外，我們自製的離別主題純音樂《訣別書》在純音樂圖層內外均廣受歡迎。
- **增加線下的曝光度及熱度。**我們的自製音樂作品多次登上國內多個大型活動及電視節目。這包括2024年央視春晚、2024年河南衛視元宵晚會、北京衛視跨年之夜及河南衛視五一晚會以及多檔熱播綜藝。
- **拓展線下公播異業合作，**重點放在對我們平台的年輕用戶有吸引力的品牌和場景。例如，我們合作了萬達廣場、Blueglass酸奶店、Manner咖啡店以及畹町輕時尚微百貨等線下商業品牌，共覆蓋近6,000個門店，進一步推廣我們的自製音樂，並強化學生和白領人群對雲音樂平台的品牌認知。

### 多元化的音頻內容

除音樂外，我們一直在積極擴充平台上的長音頻內容儲備。於2024年上半年，我們平台上每名用戶的長音頻平均收聽時間大幅增長49.4%，乃由強化的優質內容進一步吸引長音頻用戶及鼓勵深度消費所帶動。

- **PUGC/UGC播客。**我們的播客聚焦於音樂衍生內容，使音樂愛好者發現優質和鮮為人知的歌曲，從而提高了用戶參與度和音樂消費。
- **PGC有聲書及廣播劇。**我們一直以具成本效益的方式擴充我們的PGC長音頻內容儲備，特別是通過擴充我們自製內容庫。例如，我們的自製廣播劇《惡人想要搶救一下》改編自人氣同名國漫，在平台上的年輕用戶群體中反響良好。實踐證明這是吸引新用戶和增加平台上用戶參與度的有效策略。

## 管理層討論與分析

### 社區生態和產品創新

於2024年上半年，我們持續推動產品創新、優化功能及為我們差異化的社區注入活力。於期內，我們在產品創新方面取得長足進展，特別是於2024年年初開始的「網易雲音樂」應用全面升級，著重以下幾個關鍵領域：強化個性化內容推薦、優化不同內容垂類的流量分配及積極鞏固以樂評為核心的音樂社區。我們的努力有助於提升用戶體驗，激發用戶社區的音樂共鳴及增進音樂交互。

### 優化用戶音樂發現及聽歌體驗

- **音樂內容發現及分發。**在近期的核心應用升級中，我們切實加強了應用的個性化推薦功能，包括優化整體應用框架和內容分發策略，並優化每日推薦及私人DJ等內容推薦功能。這些舉措放大了內容推薦的效能和範圍，使音樂發現體驗更個性化。
- **優化基礎聽歌體驗。**於報告期間，我們優化了黑膠播放體驗，提高了用戶黏性。我們升級了百科及歌詞消費體驗，同時發佈了新的播放器界面樣式，包括全屏封面、故宮系列、心動樂評、藝術家系列、與網易遊戲及Farmer Bob等合作的聯名播放器。這些潮流的IP音樂播放器不僅為用戶提供了全新體驗，亦提供更多商業化機會。

### 培育以音樂為導向的社區共鳴及連接

於2024年上半年，我們通過提升各應用場景中標誌性樂評功能的價值、豐富UGC內容格式及種類、強化算法及運營活動等等措施，積極培育我們獨有的音樂導向社區屬性。這些投入使用戶和UGC創作者享有更好的社區體驗，在我們保持及提高卓越用戶活躍度及黏性過程中發揮重要作用。

- **社區消費及互動。**我們持續通過產品、運營及算法的優化提升評論的價值。我們的舉措包括上線黑膠播放器熱評氣泡、推出封面頁展示精選評論的新播放器界面以及優化評論分發機制。此外，我們通過優質樂評分發及創新的圖文UGC內容，豐富「動態廣場」的內容。這些舉措使用戶在社區內容及互動方面的參與度顯著提高。
- **社區內容生產。**我們啟動了多項工作提升社區內用戶進行UGC創作的參與度。例如，我們將評論與新歌和熱點相結合，加強運營活動，鼓勵用戶在評論區分享其想法和感受。此外，我們在「動態廣場」發起多項圍繞特定話題的運營活動。

## 管理層討論與分析

### 拓展更多音樂消費與交流場景

- **拓展與網易體系的合作。**以與有道詞典的合作為開端，我們近期啟動了與網易的線上教育分部的合作。該項合作將我們在音樂內容方面的專長與線上學習結合，使音樂消費與特定英語詞彙搜索相結合，為用戶提供了獨特的融合體驗。
- **多終端佈局。**我們持續不斷地優化功能，使用戶在移動端、電腦、電視及車載場景等不同終端間實現輕鬆切換，有效滿足用戶的多元需求和提升用戶體驗。我們亦官宣權益升級，允許黑膠VIP用戶實現多端暢聽。這些舉措幫助我們提高了多終端及場景下的整體用戶活躍度及參與度。

### 財務回顧

#### 概覽

於報告期間內，我們錄得收入人民幣4,070.5百萬元及毛利人民幣1,425.7百萬元。我們的毛利大幅增加人民幣460.6百萬元，主要是由於會員訂閱銷售收入增加及對成本控制措施的持續優化。截至2024年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣809.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得淨利潤人民幣293.8百萬元。

剔除股本結算的股權款項的影響，截至2024年6月30日止六個月的經調整淨利潤為人民幣880.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的經調整淨利潤為人民幣331.9百萬元。

#### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,908.4百萬元增加4.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4,070.5百萬元。

在線音樂服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,021.4百萬元增加26.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,559.7百萬元。尤其是，會員訂閱銷售收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,709.0百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,144.3百萬元，受益於在線音樂服務月付費用戶增加。

社交娛樂服務及其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,887.0百萬元減少19.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,510.8百萬元。有關減少主要是由於對社交娛樂服務採取更為審慎的經營策略及積極優先考慮我們的核心音樂業務。我們也進一步強化了內部監控機制。

## 管理層討論與分析

### 營業成本

我們的營業成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,943.2百萬元減少10.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,644.8百萬元，歸因於內容服務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,399.4百萬元減少至2024年同期的人民幣2,014.4百萬元。內容服務成本減少主要是由於收入分成費隨著社交娛樂服務收入及收入分成比例減少而減少。此外，我們已錄得若干內容授權費的一次性調整。我們還採取了措施，改善對內容授權費的管理和控制。

### 毛利及毛利率

基於以上所述，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣965.1百萬元增加47.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,425.7百萬元。毛利率由截至2023年6月30日止六個月的24.7%增加至截至2024年6月30日止六個月的35.0%。上述若干內容授權費的一次性調整令2024年上半年的毛利率增加約2.6個百分點。

### 銷售及市場費用

截至2024年及2023年6月30日止六個月，我們的銷售及市場費用分別為人民幣369.4百萬元及人民幣369.8百萬元，兩個期間基本保持穩定。

### 一般費用及管理費用

一般費用及管理費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣72.6百萬元增加23.7%至2024年同期的人民幣89.8百萬元，主要由於僱員福利費用有所增加。

### 研發費用

研發費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣440.7百萬元減少10.2%至2024年同期的人民幣395.6百萬元，主要由於技術資源利用率提高，及員工結構優化調整導致僱員福利費用減少。

### 其他收入

其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.8百萬元減少至2024年同期的人民幣21.2百萬元，主要由於增值稅補貼減少及政府補助增加。

### 其他淨收益／(虧損)

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得其他淨收益人民幣7.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月錄得其他淨虧損人民幣0.2百萬元。該變動主要是由於期內出售計入損益的金融資產的變現收益，抵銷了截至2024年6月30日止六個月產生的淨匯兌虧損。

## 管理層討論與分析

### 財務淨收入

我們的財務淨收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣208.6百萬元增加至2024年同期的人民幣214.4百萬元，主要由於存款金額持續增加。

### 稅項

我們於截至2023年6月30日止六個月錄得所得稅費用人民幣18.2百萬元，而於2024年同期則錄得所得稅費用人民幣3.6百萬元，主要由於利息收入預扣稅減少。

### 期內利潤

基於以上所述，我們於截至2024年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣809.9百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月則錄得淨利潤人民幣293.8百萬元。

### 經調整淨利潤

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤人民幣880.7百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月錄得經調整淨利潤人民幣331.9百萬元。經調整淨利潤為非《國際財務報告準則》計量，並定義為本公司權益持有人應佔期內經加回股本結算的股權款項（如適用）調整的利潤。下表將兩個期間的期內利潤與經調整淨利潤進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
本公司權益持有人應佔期內利潤	809,832	293,750
加：		
股本結算的股權款項 <sup>附註(1)</sup>	70,917	38,143
經調整淨利潤	880,749	331,893

附註：

- (1) 股本結算的股權款項主要指因本公司採用《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。

## 管理層討論與分析

### 流動性及資本來源

於2024年6月30日，我們主要以經營活動產生的現金為我們的現金需求提供資金。於2024年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣26億元(2023年12月31日：人民幣40億元)。

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。

下表分別載列所示期間的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
經營活動所得／(所用)現金淨額	581,782	(372,932)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(1,985,048)	232,614
融資活動所用現金淨額	(53,596)	(167,225)
現金及現金等價物減少淨額	(1,456,862)	(307,543)
期初現金及現金等價物	4,020,400	2,916,534
匯兌損益對現金及現金等價物的影響	(3,459)	4,320
期末現金及現金等價物	2,560,079	2,613,311

### 或然負債

除本報告所載本集團中期財務資料附註22所披露外，於2024年6月30日，本公司並無其他重大或然負債。

## 管理層討論與分析

### 額外資料

#### 僱員及薪酬政策

於2023年及2024年6月30日，我們分別有1,435名及1,300名僱員。於2024年6月30日，我們絕大部分僱員常駐中國。

此外，本公司設有兩項股權激勵計劃，其重大條款載於招股章程、日期為2022年8月18日的公告及日期為2023年5月24日的通函。截至2024年6月30日止六個月，我們產生的總薪酬成本為人民幣591.7百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣579.8百萬元）。

除上文所披露者外，自於本公司截至2023年12月31日止財政年度的年度報告內作出披露以來，我們於報告期間的財務表現並無發生根據《上市規則》附錄D2第32及40(2)段須予披露的重大變動。可於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 <http://ir.music.163.com> 查閱。

#### 根據《上市規則》的持續披露責任

除招股章程及本中期報告所披露者外，本公司並無《上市規則》第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

#### 重大投資或資本資產的未來計劃

截至報告期末，本公司並無重大投資或資本資產的未來計劃。

#### 董事及首席執行官資料變更

根據《上市規則》第13.51B(1)條，本公司並無任何披露責任。

#### 遵守《上市規則》第3.10條及第3.21條

於報告期間，本公司已全面遵守（其中包括）《上市規則》第3.10條及第3.21條有關董事會及董事會審計委員會組成的規定。

## 其他資料

### 權益披露

#### 董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年6月30日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

#### 於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 <sup>(4)</sup>	好倉／淡倉
丁磊先生	其他 <sup>(1)</sup>	129,034,168	59.83%	好倉
李勇先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	331,322	0.15%	好倉
王燕鳳女士 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	18,360	0.01%	好倉

附註：

- (1) Shining Globe International Limited透過網易持有129,034,168股股份。Shining Globe International Limited由Shining Globe Holding Limited全資擁有，而Shining Globe Holding Limited則由一家信託全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是信託的受託人，而其受益人包括丁磊先生及其家族。丁磊先生亦為信託的資產授予人。
- (2) 李勇先生有權(i)因根據本公司首次公開發售前股權激勵計劃（「**2016年計劃**」）授出的購股權獲行使而收取最多300,000股股份及(ii)根據本公司2022年受限制股份單位計劃（「**2022年計劃**」，連同2016年計劃統稱「**計劃**」）而收取最多31,322股股份。
- (3) 王燕鳳女士有權(i)因根據2016年計劃授出的購股權獲行使而收取最多2,700股股份及(ii)根據2022年計劃而收取最多15,660股股份。
- (4) 此乃根據於2024年6月30日的已發行股份總數215,654,651股計算。
- (5) 上述向董事授出的購股權詳情載於下文「股權激勵計劃」一節。



## 其他資料

## 於相聯法團－網易的權益

董事姓名	身份／權益性質	美國存託股 <sup>(3)</sup> ／ 普通股數目	於相聯法團 的權益 <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉
丁磊先生	其他 <sup>(2)</sup>	1,450,300,000	45.0%	好倉
李勇先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	3,170股美國存託股	0.00%	好倉
李日強先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	8,854股美國存託股	0.00%	好倉
王燕鳳女士 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	2,941股美國存託股	0.00%	好倉
		100股股份		

附註：

- (1) 該計算乃基於網易的年報（其可在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱）所披露網易於2024年3月31日已發行股份數目、現有公開資料及據本公司所知而作出。
- (2) Shining Globe International Limited為該等1,450,300,000股網易股份（包含1,406,000,000股網易股份及8,860,000股美國存託股）的在冊股東。如上所述，Shining Globe International Limited由Shining Globe Holding Limited全資擁有，而Shining Globe Holding Limited則由一家信託全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是信託的受託人，而其受益人包括丁磊先生及其家族。丁磊先生亦為信託的資產授予人。這反映2024年3月31日的狀況，該狀況乃基於最新可得已刊發資料。有關更多資料，請參閱網易的年報。
- (3) 美國存託股相關權益包括董事根據網易2009年股權激勵計劃及／或2019年受限制股份單位計劃下受限制股份單位收取網易股份的權利，其中每一受限制股份單位代表網易一股美國存託股（即相等於五股網易股份）。這包括已歸屬及非歸屬受限制股份單位，非歸屬部分須受授出的條款及條件所規限。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有須予披露的任何權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2024年6月30日，就董事所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 <sup>(4)</sup>	好倉／淡倉
網易 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	129,034,168	59.83%	好倉
Shining Globe Holding Limited <sup>(1)</sup>	實益擁有人	129,034,168	59.83%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(1)</sup>	實益擁有人	129,034,168	59.83%	好倉
阿里巴巴集團控股有限公司 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	15,085,625	7.00%	好倉
Taobao Holding Limited <sup>(2)</sup>	受控法團權益	15,085,625	7.00%	好倉
淘寶中國控股有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	15,085,625	7.00%	好倉
GIC Private Limited <sup>(3)</sup>	受控法團權益	13,923,356	6.46%	好倉
	投資管理人	225,000	0.10%	好倉
GIC (Ventures) Pte. Ltd. <sup>(3)</sup>	受控法團權益	13,923,356	6.46%	好倉
GIC Special Investments Private Limited <sup>(3)</sup>	投資管理人	13,923,356	6.46%	好倉

附註：

- (1) 丁磊先生（透過其控制法團）擁有網易三分之一或以上權益，根據《證券及期貨條例》，丁先生被視為於網易所擁有的本公司權益中擁有權益。Shining Globe International Limited透過網易持有129,034,168股股份。Shining Globe International Limited由Shining Globe Holding Limited全資擁有，而Shining Globe Holding Limited則由一家信託全資擁有，TMF (Cayman) Ltd.是信託的受託人，而其受益人包括丁先生及其家族。丁先生亦為信託的資產授予人。
- (2) 淘寶中國控股有限公司是阿里巴巴集團控股有限公司（開曼群島註冊成立的公司，其美國存託股（每股代表八股普通股）於紐約證券交易所上市，證券代碼為BABA，而其普通股於聯交所主板上市，股份代號為9988）的全資子公司。根據《證券及期貨條例》，阿里巴巴集團控股有限公司及其通過中間附屬實體於淘寶中國控股有限公司（即Taobao Holding Limited）擁有權益的該等中間附屬實體被視為於淘寶中國控股有限公司所擁有權益的本公司所有股份中擁有權益。

## 其他資料

- (3) 225,000股股份由GIC Private Limited實益持有。餘下股份指(i) Novel Entertainment Limited持有10,366,988股股份；(ii) Sincere Jovial Limited持有1,329,770股股份；及(iii) LVC Cloudy Paradise LP持有2,226,598股股份，他們均持有本公司5%以下的權益。這些股東由GIC Private Limited通過（其中包括）其全資實體GIC (Ventures) Pte. Ltd.及GIC Special Investments Private Limited最終控制的公司或投資管理人控制。根據《證券及期貨條例》，GIC Private Limited及其通過其控制的實體（定義見《證券及期貨條例》，包括其控制三分之一或以上的公司及投資管理人）被視為於Novel Entertainment Limited、Sincere Jovial Limited及LVC Cloudy Paradise LP持有的本公司所有股份的合併權益中擁有權益。
- (4) 此乃根據於2024年6月30日的已發行股份總數215,654,651股計算。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，根據公開可得資料，概無其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

### 股權激勵計劃

本公司於報告期間有兩項有效的股權激勵計劃：(a) 2016年計劃；及(b) 2022年計劃。2016年計劃於我們上市前獲採納。2022年計劃於2022年8月18日獲採納及於2023年6月15日經修訂，其後，2022年計劃構成《上市規則》第17章規定的股份計劃且本公司不再根據2016年計劃作出新授出。

#### 計劃進一步詳情

下表概述報告期間計劃項下尚未行使購股權及獎勵。有關2016年計劃的進一步資料（包括重要條款），請參閱招股章程附錄四第IV-20至IV-24頁。有關2022年計劃的進一步資料（包括重要條款），請參閱本公司日期為2022年8月18日「採納2022年受限制股份單位計劃」的公告及日期為2023年5月24日的通函。上述文件均可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://ir.music.163.com>)查閱。

就於報告期間根據計劃向合資格參與者授予的所有購股權及獎勵可發行0股新股，佔報告期間本公司已發行股份（不包括庫存股份（定義見《上市規則》））加權平均數的0%。

#### 2016年計劃

根據2016年計劃，於上市前，本公司向合資格參與者授出購股權（「購股權」）；於上市時及之後，我們停止根據2016年計劃授出購股權而僅授出形式為受限制股份單位（「受限制股份單位」）的股份獎勵。於2023年1月1日，根據2016年計劃可供授出的獎勵數量為506,143。經修訂的2022年計劃於2023年6月15日獲批准後，本公司停止根據2016年計劃進一步授出受限制股份單位。因此，於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年6月30日，根據2016年計劃概無可供授出的購股權或獎勵。2016年計劃並未設定服務供應商分項限額。

## 其他資料

於2024年6月30日，本公司擁有2016年計劃項下尚未行使的購股權，以認購授予342名承授人（包括本公司董事和高級管理層以及本集團及網易集團的僱員）的合共2,939,075股股份。下表載列於報告期間持有2016年計劃項下尚未行使購股權的承授人詳情。

承授人的姓名 或類別 <sup>(1)</sup>	職位/關係	授出日期	歸屬期 (自授出 日期起計)	行使/ 行使期	於報告期間變動詳情				每份行使價	於報告期間 尚未行使	於報告期間 授出	於報告期間 行使	於報告期間 失效 <sup>(2)</sup>	於報告期間 結算尚未行使	我們股份於 緊接授出 日期前的 收市價	購股權於 授出日期 公允價值及 所採用的會計 準則及政策	我們股份於 緊接行使日期 前的加權平均 收市價
					於報告期間 開始尚未行使	於報告期間 授出	於報告期間 行使	於報告期間 失效 <sup>(2)</sup>									
李勇先生	董事	2019年9月25日	4年	自歸屬日期起及自授出日期起計10年內	11美元	300,000	零	零	零	零	300,000	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
王燕麗女士	董事	2021年2月19日	1年	自歸屬日期起及自授出日期起計10年內	11美元	3,000	零	零	零	300	2,700	不適用	不適用	不適用	不適用	93.15港元	
318名承授人	僱員參與者	2017年7月10日	1年至4年	自歸屬日期起及自授出日期起計10年內	8美元至11美元	3,386,400	零	68,600	1,075,425	零	2,242,375	不適用	不適用	不適用	不適用	98.38港元	
			至2021年 6月15日														
22名承授人	關聯實體 參與者	2017年7月10日	1年至4年	自歸屬日期起及自授出日期起計10年內	8美元至11美元	686,000	零	2,500	289,500	零	394,000	不適用	不適用	不適用	不適用	96.17港元	
			至2021年 6月15日														
<b>總計</b>						<b>4,375,400</b>	<b>零</b>	<b>71,100</b>	<b>1,365,225</b>	<b>零</b>	<b>2,939,075</b>						

附註：

- 就每項授出的獎勵而言，於各歸屬日期後，獎勵的歸屬部分須視乎承授人於歸屬日期前一年期間的表現評估是否達致指定閾值而定。
- 於報告期間失效的68,600份僱員參與者的購股權及2,500份關聯實體參與者的購股權行使價為11美元。

## 其他資料

下表載列於報告期間持有2016年計劃項下非歸屬受限制股份單位(2023年6月所授出者將以現有股份達成)的承授人詳情。該等受限制股份單位的購買價為零。

### 於報告期間變動詳情

承授人的姓名 或類別 <sup>(1)</sup>	職位 / 關係	授出日期	歸屬期 (自授出日期起計)	於報告期間 開始尚未行使	於報告期間 授出	於報告期間 歸屬	於報告期間 失效	於報告期間 註銷	於報告期間 結束尚未行使	我們股份於	受限制股份
										緊接授出 日期前的 加權平均 收市價	單位於授出 日期的公允 價值以及所 採納的會計 準則及政策
119名承授人	僱員參與者	2022年6月2日至 2023年6月14日	3個月至3年	846,091	零	191,009	78,391	零	576,691	不適用	不適用
<b>總計</b>				<b>846,091</b>	<b>零</b>	<b>191,009</b>	<b>78,391</b>	<b>零</b>	<b>576,691</b>		92.32港元

附註：

(1) 就每項授出的獎勵而言，於各歸屬日期後，獎勵的歸屬部分須視乎承授人於歸屬日期前一年期間的表現評估是否達致指定閾值而定。

## 其他資料

### 2022年計劃

根據2022年計劃，本公司僅可向合資格參與者授出受限制股份單位。2022年計劃不涉及授出任何購股權。

根據2022年計劃向合資格參與者作出的所有獎勵可予發行的新股份最高數目為10,462,280股股份（即計劃授權限額），約佔本公司於本中期報告日期已發行股份總數的4.85%，惟須受年度上限為相關時間已發行股份總數的3%所規限，而根據2022年計劃向服務供應商參與者作出的所有獎勵可予發行的新股份最高數目為2,077,569股股份（佔計劃授權限額的19.9%及於本中期報告日期本公司已發行股份約0.96%），惟須受年度上限為相關時間已發行股份總數的1%所規限。

於2023年1月1日及2023年12月31日，根據2022年計劃可供授出的新股獎勵數量分別為10,462,280（包括服務供應商分項限額下的2,077,569股新股獎勵）。於報告期間根據2022年計劃作出的所有授予將於歸屬時以本公司現有股份達成。因此，於2024年1月1日及2024年6月30日，根據2022年計劃可供授出的新股獎勵數量仍分別為10,462,280（包括服務供應商分項限額下的2,077,569股新股獎勵）。

下表載列於報告期間持有2022年計劃項下非歸屬受限制股份單位的承授人詳情。該等授出的歸屬於歸屬時將以現有股份達成。該等受限制股份單位的購買價為零。

於報告期間變動詳情

承授人的姓名 或類別 <sup>(1)</sup>	職位／關係	授出日期	歸屬期 (自授出日期起計)	於報告期間 開始尚未行使	於報告期間 授出	於報告期間 歸屬	於報告期間 失效	於報告期間 註銷	於報告期間 結束尚未行使	我們股份於 緊接授出 日期前的 收市價	受限制股份單位	
											於授出日期的 公允價值以及 所採納的會計 準則及政策 <sup>(2)</sup>	我們股份於 緊接歸屬日期 前的加權平均 收市價
李勇先生	董事	2023年9月15日和 2024年3月5日	3年	16,357	14,965	零	零	零	31,322	93.15港元	88.35港元	不適用
王燕鳳女士	董事	2023年9月15日和 2024年3月5日	3年	8,178	7,482	零	零	零	15,660	93.15港元	88.35港元	不適用
474名承授人	僱員參與者	2023年8月31日至 2024年5月31日	3年	1,782,686	1,446,236	零	144,515	零	3,084,407	93.15港元和 102.40港元	88.35港元和 110.10港元	不適用
10名承授人	關聯實體參與者	2023年9月15日至 2024年5月31日	3年	35,760	34,099	零	66	零	69,793	93.15港元和 102.40港元	88.35港元和 110.10港元	不適用
<b>總計</b>				<b>1,842,981</b>	<b>1,502,782</b>	<b>零</b>	<b>144,581</b>	<b>零</b>	<b>3,201,182</b>			

附註：

- 就每項授出的獎勵而言，於各歸屬日期後，獎勵的歸屬部分須視乎承授人於歸屬日期前一年期間的表現評估是否達致指定閾值而定。
- 獎勵的公允價值乃根據本公司股份於有關授出日期的市價釐定，請參閱「中期財務資料附註」附註18。

## 其他資料

## 其他資料

### 董事會及企業管治

董事會致力於高標準的公司管治，其認為對本集團的發展及保障股東權益至關重要。

#### 遵守企業管治守則

於報告期間，本公司已採納並遵守《企業管治守則》的全部適用守則條文，惟下文所載的偏離情況除外。

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，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的創始人，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。

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。

### 買賣本公司的上市證券

#### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納條款嚴格程度不遜於《標準守則》的管理層證券交易政策，以規管董事及相關內幕人士進行本公司證券交易的所有行為以及《標準守則》涵蓋的其他事宜。

經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認，他們於報告期間已遵守《標準守則》。本公司並無發現相關僱員於報告期間未遵守《標準守則》的事件。

#### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，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（包括出售任何庫存股份（定義見《上市規則》））。於2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見《上市規則》）。



## 其他資料

### 全球發售募集資金淨額用途

本公司股份於2021年12月2日在聯交所上市，在股份上市的同時，本公司根據已發行的全球發售配發及發行16,000,000股新股份，募集資金淨額約3,160百萬港元（相等於約人民幣2,584百萬元）。我們的全球發售詳情載於招股章程及我們於2021年12月1日在聯交所網站刊發的配發結果公告。

於報告期間全球發售募集資金的使用情況載列如下：

用途	募集資金用途 百分比	募集資金淨額 (百萬港元)	於報告期間 已動用 (百萬港元)	於2024年 6月30日的 未動用金額 (百萬港元)
繼續深耕我們的社區	40%	1,264	-	1,264
繼續創新並提高技術能力	40%	1,264	-	1,264
甄選合併、收購及戰略投資，包括繼續物色能夠 與我們的業務和資源產生協同效應的潛在業務和 資產，特別是在內容採購、數據和音頻技術等領域	10%	316	-	316
營運資金及一般及行政用途	10%	316	-	316
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>3,160</b>	<b>-</b>	<b>3,160</b>

招股章程所披露募集資金淨額的擬定用途並無變動。本公司將於未來30個月內按招股章程所載方式逐步動用剩餘募集資金淨額。有關進一步詳情，請參閱招股章程「未來計劃及募集資金用途」一節。

### 報告期後事項

自報告期末起至最後實際可行日期，概無可能影響本集團的重大事項。

### 中期股息

董事會已議決不宣派報告期間的中期股息。

# 中期財務資料的審閱報告

致雲音樂股份有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第26至54頁的中期財務資料，此中期財務資料包括雲音樂股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2024年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和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。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年8月22日

## 簡明合併損益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	4,070,493	3,908,380
營業成本	6	(2,644,762)	(2,943,233)
毛利		1,425,731	965,147
銷售及市場費用	6	(369,427)	(369,826)
一般費用及管理費用	6	(89,750)	(72,573)
研發費用	6	(395,647)	(440,743)
其他收入		21,178	22,813
其他淨收益／(虧損)		7,848	(207)
營業利潤		599,933	104,611
應佔使用權益法計算的投資業績		(753)	(1,290)
財務收入	8	214,529	208,820
財務成本		(131)	(180)
所得稅前利潤		813,578	311,961
所得稅費用	9	(3,629)	(18,211)
期內利潤		809,949	293,750
期內利潤歸屬於：			
本公司權益持有人		809,832	293,750
非控股權益		117	—
		809,949	293,750
歸屬於本公司權益持有人的每股盈利(每股以人民幣列示)			
每股基本盈利	10	3.88	1.39
每股攤薄盈利	10	3.84	1.38

## 簡明合併綜合收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤		<b>809,949</b>	293,750
其他綜合收益：			
將不會重新分類到損益的項目			
貨幣折算差額		<b>40,105</b>	234,363
期內綜合收益總額		<b>850,054</b>	528,113
期內綜合收益總額歸屬於：			
本公司權益持有人		<b>849,937</b>	528,113
非控股權益		<b>117</b>	—
		<b>850,054</b>	528,113

## 簡明合併資產負債表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		26,007	33,022
使用權資產		7,066	6,313
使用權益法計算的投資		78,216	78,969
預付內容許可費	13	134,488	166,054
預付款及押金		8,215	3,034
長期銀行存款	14	1,400,000	–
		<b>1,653,992</b>	287,392
<b>流動資產</b>			
應收賬款及應收票據	12	1,180,114	923,464
預付內容許可費	13	464,658	589,231
預付款、押金及其他應收款		301,595	186,056
應收集團公司款項	21	57,580	98,315
短期銀行存款	14	6,228,823	5,484,688
受限制現金	15	1,862	21,005
現金及現金等價物		2,560,079	4,020,400
		<b>10,794,711</b>	11,323,159
<b>資產總額</b>		<b>12,448,703</b>	11,610,551
<b>權益</b>			
歸屬於本公司權益持有人的權益			
股本	16	138	137
其他儲備金	17	18,590,885	18,532,229
累計虧損		(9,281,698)	(10,091,464)
		<b>9,309,325</b>	8,440,902
非控股權益		117	–
<b>權益總額</b>		<b>9,309,442</b>	8,440,902
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
合約負債		78,235	66,539
租賃負債		5,316	3,358
		<b>83,551</b>	69,897

## 簡明合併資產負債表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動負債</b>			
應付賬款	19	17,443	171
預提費用及其他應付款	20	1,794,176	2,015,242
合約負債		1,129,129	1,001,013
應付集團公司款項	21	112,211	76,196
應付所得稅		721	4,129
租賃負債		2,030	3,001
		<b>3,055,710</b>	3,099,752
<b>負債總額</b>		<b>3,139,261</b>	3,169,649
<b>權益及負債總額</b>		<b>12,448,703</b>	11,610,551

## 簡明合併權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

附註	歸屬於本公司權益持有人					
	股本 人民幣千元	其他儲備金 人民幣千元 (附註17)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
(未經審計)						
於2024年1月1日的結餘	137	18,532,229	(10,091,464)	8,440,902	-	8,440,902
期內利潤	-	-	809,832	809,832	117	809,949
其他綜合收益：						
貨幣折算差額	-	40,105	-	40,105	-	40,105
期內綜合收益總額	-	40,105	809,832	849,937	117	850,054
與權益持有人的交易：						
行使購股權	17, 18	91,509	-	91,510	-	91,510
首次公開發售前股權激勵計劃的 購股權計劃項下股本結算的 股權款項	17, 18(e)	7,627	(66)	7,561	-	7,561
首次公開發售前股權激勵計劃的 股份獎勵計劃項下股本結算的 股權款項	17, 18(e)	41,433	-	41,433	-	41,433
首次公開發售後股權激勵計劃的 股份獎勵計劃項下股本結算的 股權款項	17, 18(e)	21,923	-	21,923	-	21,923
回購股份	17, 18(a)	(143,941)	-	(143,941)	-	(143,941)
與權益持有人的交易總額		18,551	(66)	18,486	-	18,486
於2024年6月30日的結餘	138	18,590,885	(9,281,698)	9,309,325	117	9,309,442

## 簡明合併權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	歸屬於本公司權益持有人					非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備金 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元			
(未經審計)								
於2023年1月1日的結餘		135	18,643,784	(10,823,860)	7,820,059	-	7,820,059	
期內利潤		-	-	293,750	293,750	-	293,750	
其他綜合收益：								
貨幣折算差額		-	234,363	-	234,363	-	234,363	
期內綜合收益總額		-	234,363	293,750	528,113	-	528,113	
與權益持有人的交易：								
行使購股權	17, 18	1	40,197	-	40,198	-	40,198	
首次公開發售前股權激勵計劃的 購股權計劃項下股本結算的 股權款項	17, 18(e)	-	22,459	(685)	21,774	-	21,774	
首次公開發售前股權激勵計劃的 股份獎勵計劃項下股本結算的 股權款項	17, 18(e)	-	16,369	-	16,369	-	16,369	
回購股份	17, 18(a)	-	(205,298)	-	(205,298)	-	(205,298)	
與權益持有人的交易總額		1	(126,273)	(685)	(126,957)	-	(126,957)	
於2023年6月30日的結餘		136	18,751,874	(10,530,795)	8,221,215	-	8,221,215	



## 簡明合併現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
經營所得／(所用)現金		588,827	(368,968)
已付所得稅		(7,045)	(3,964)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>581,782</b>	<b>(372,932)</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(2,628)	(2,930)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1,149	901
新增短期銀行存款		(3,961,732)	(1,388,296)
新增長期銀行存款		(1,400,000)	—
短期銀行存款到期的所得款項		3,256,371	1,544,842
新增按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資		(3,348,000)	—
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項		3,355,192	—
已收利息		114,600	78,097
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(1,985,048)</b>	<b>232,614</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
行使購股權		91,270	40,202
回購股份	17, 18(a)	(143,941)	(205,298)
租賃付款的本金部分		(794)	(1,959)
租賃付款的利息部分		(131)	(170)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(53,596)</b>	<b>(167,225)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(1,456,862)</b>	<b>(307,543)</b>
期初現金及現金等價物		4,020,400	2,916,534
匯兌損益對現金及現金等價物的影響		(3,459)	4,320
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>2,560,079</b>	<b>2,613,311</b>

## 中期財務資料附註

### 1 一般資料及編製基準

#### 1.1 一般資料

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

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

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

簡明合併中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，而除非另有所示，否則所有數值已四捨五入至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

截至2024年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料未經審計，並已由本公司審計委員會及外聘核數師審閱。本簡明合併中期財務資料已於2024年8月22日獲董事會批准刊發。

#### 1.2 編製基準

本集團截至2024年6月30日止六個月的本簡明合併中期財務資料(「中期財務資料」)乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號》「中期財務報告」編製。

中期財務資料不包括一般收錄於年度財務報表的所有附註。因此，本中期財務資料應與本集團截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表(已按照《國際財務報告會計準則》編製)一併閱讀。

## 中期財務資料附註

### 2 會計政策及披露的變更

編製本財務資料所使用的會計政策與本集團截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表所述的會計政策一致，惟下文所載者除外。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干經修訂準則於本報告期間內適用：

《國際財務報告準則第16號》的修訂	售後租回中的租賃負債
《國際會計準則第1號》的修訂	負債分類為流動或非流動及附帶契諾的非流動負債
《國際會計準則第7號》及《國際財務報告準則第7號》的修訂	供應商融資安排

以上經修訂準則對上一個期間確認的金額並無任何影響，亦預期不會對本期或未來期間造成重大影響。

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則修訂

以下新訂及經修訂準則已頒佈但於2024年1月1日開始之年度尚未生效，本集團並無於截至2024年6月30日止六個月提早採納：

	於以下日期或其後 開始的會計期間生效	
《國際會計準則第21號》的修訂	關於貨幣缺乏可兌換性	2025年1月1日
《國際財務報告準則第9號》及 《國際財務報告準則第7號》的 修訂	金融工具的分類與計量的修訂	2026年1月1日
《國際財務報告準則第18號》	財務報表列報和披露	2027年1月1日
《國際財務報告準則第19號》	非公共受託責任子公司的披露	2027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

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。

### 3 重大會計估計及判斷

編製簡明合併中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。於編製本簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表所應用者一致。

## 中期財務資料附註

### 4 財務風險管理及金融工具

#### 4.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多種財務風險，包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。使用金融衍生工具管理若干風險敞口受本公司董事會批准的本集團政策規管。

本簡明合併中期財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2023年12月31日止年度的年度合併財務報表所載的本集團財務資料一併閱讀。

自2023年12月31日起，風險管理政策並無變動。

#### 4.2 公允價值估計

本集團按計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級計量按公允價值入賬的金融工具。該等輸入參數按照公允價值層級歸類為以下三個層級：

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

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無以公允價值計量的金融資產或金融負債。

#### 按攤銷成本計量的金融工具

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

## 中期財務資料附註

### 5 收入及分部信息

#### (a) 客戶合約收入分類

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
商品或服務種類：		
在線音樂服務	2,559,735	2,021,417
社交娛樂服務及其他	1,510,758	1,886,963
	<b>4,070,493</b>	3,908,380
	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
確認收入的時間：		
某個時點	1,561,945	1,947,634
隨時間	2,508,548	1,960,746
合計	<b>4,070,493</b>	3,908,380

截至2024年及2023年6月30日止六個月，由於概無來自單一客戶的收入佔本集團總收入的10%以上，故並無重大集中風險。

#### (b) 分部信息

主要經營決策者（「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2024年及2023年6月30日止六個月並無單獨呈列分部信息。

由於本集團在中國註冊及營運，截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團絕大部分收入及非流動資產均來自及位於中國。

## 中期財務資料附註

### 6 按性質劃分的費用

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
內容服務成本(附註)	2,014,439	2,399,396
技術成本	220,061	240,365
僱員福利費用(附註7)	591,693	579,839
推廣及廣告費用	328,815	336,475
支付渠道費	241,144	194,772
金融資產減值虧損淨額/(減值虧損撥回)	1,454	(1,655)
物業、廠房及設備折舊	8,653	8,597
核數師薪酬		
— 有關本集團的核數服務	2,650	3,000
— 其他核數相關服務及非核數服務	680	693
法律及專業費用	7,569	5,854
其他	82,428	59,039
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	3,499,586	3,826,375

附註：內容服務成本主要包括內容授權費及收入分成費。

### 7 僱員福利費用

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
工資及獎金	431,039	450,958
福利及其他僱員福利	89,737	90,738
股本結算的股權款項	70,917	38,143
	591,693	579,839

附註：僱員福利費用包括網易集團提供的勞務外包服務，截至2024年及2023年6月30日止六個月，分別為人民幣5,537,000元及人民幣2,987,000元。

## 中期財務資料附註

### 8 財務收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
銀行存款利息收入	214,529	208,820

### 9 所得稅費用

本集團的所得稅費用分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	3,629	18,211
	3,629	18,211

#### 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。

#### 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2022年起享有15%的優惠稅率，每三年由相關機關重新認定一次。

根據企業所得稅法，外國投資者從位於中國內地的金融機構所賺取財務收入按10%繳納預扣稅。

#### 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。

## 中期財務資料附註

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利（「每股盈利」）乃按歸屬於本公司權益持有人的利潤除以期內流通在外的股份加權平均數計算得出。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
歸屬於本公司權益持有人的期內利潤（以人民幣千元計）	809,832	293,750
流通在外的股份加權平均數	208,732,750	211,204,866
每股基本盈利（以人民幣計）	3.88	1.39

#### (b) 每股攤薄盈利

本公司授出的購股權及股份獎勵對每股盈利具有潛在攤薄影響。攤薄每股盈利乃透過調整流通在外的普通股的加權平均數計算，而此乃假設本公司授出的購股權及股份獎勵所產生的所有潛在攤薄普通股均獲轉換（合共組成計算攤薄每股盈利的分母）。

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審計)
	用於計算攤薄每股盈利的本公司權益持有人應佔利潤 (以人民幣千元計)	809,832
已發行普通股加權平均數	208,732,750	211,204,866
就購股權及股份獎勵作出調整	1,990,646	1,574,259
用於計算攤薄每股盈利的普通股加權平均數	210,723,396	212,779,125
每股攤薄盈利（以人民幣計）	3.84	1.38

### 11 股利

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派股利。



## 中期財務資料附註

## 12 應收賬款及應收票據

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款	1,185,523	928,942
減：虧損撥備	(5,917)	(6,951)
應收賬款，淨值	1,179,606	921,991
應收票據	508	1,473
	1,180,114	923,464

本集團一般給予客戶0至180日的付款週期，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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月以下	1,181,433	909,174
3至6個月	894	440
6個月以上	3,196	19,328
	1,185,523	928,942

於2024年及2023年6月30日，應收賬款及應收票據虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	6,951	3,321
期內減值虧損撥回淨額	(1,034)	(3,293)
於6月30日	5,917	28

## 中期財務資料附註

### 13 預付內容許可費

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動	464,658	589,231
非流動	134,488	166,054
	599,146	755,285

預付內容許可費指從第三方授出音樂內容相關的預付許可費。

### 14 銀行存款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
長期銀行存款	1,400,000	—
短期銀行存款	6,228,823	5,484,688

於2024年6月30日，該等長期銀行存款的實際年利率為2.35%。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團初始期限為三個月以上的短期銀行存款的加權平均實際年利率分別為5.08%及5.63%。

## 中期財務資料附註

### 15 受限制現金

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
受限制現金，以人民幣計值	1,862	21,005

於2024年6月30日及2023年12月31日的受限制現金指與若干法律申索相關的受限制按金。該等本集團的申索詳情載於附註22。

### 16 股本

法定：

	普通股總數 千股	普通股面值 千美元
(未經審計) 於2024年1月1日及2024年6月30日	1,000,000	100

已發行及繳足：

	普通股數目	股本面值 人民幣千元
(未經審計) 於2024年1月1日	214,289,426	137
行使購股權	1,365,225	1
於2024年6月30日	215,654,651	138
(未經審計) 於2023年1月1日	211,906,086	135
行使購股權	1,761,040	1
於2023年6月30日	213,667,126	136

## 中期財務資料附註

### 17 其他儲備金

	股份溢價 人民幣千元	股份獎勵計劃 項下所持股份 人民幣千元	最終控股 公司注資 人民幣千元 (附註(a))	股權激勵 儲備金 人民幣千元	中國法定 儲備金 人民幣千元 (附註(b))	匯兌儲備金 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於2024年1月1日	17,285,792	(397,533)	32,364	353,570	4,430	1,253,606	18,532,229
行使購股權	155,322	-	-	(63,813)	-	-	91,509
股份獎勵歸屬	(747)	14,010	-	(13,263)	-	-	-
首次公開發售前股份激勵計劃的購股權 計劃項下股本結算的股權款項	-	-	1,743	5,884	-	-	7,627
首次公開發售前股份激勵計劃的股份獎勵 計劃項下股本結算的股權款項	-	-	-	41,433	-	-	41,433
首次公開發售後股份激勵計劃的股份獎勵 計劃項下股本結算的股權款項	-	-	-	21,923	-	-	21,923
回購股份	-	(143,941)	-	-	-	-	(143,941)
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	40,105	40,105
於2024年6月30日	17,440,367	(527,464)	34,107	345,734	4,430	1,293,711	18,590,885

	股份溢價 人民幣千元	股份獎勵計劃 項下所持股份 人民幣千元	最終控股 公司注資 人民幣千元 (附註(a))	股權激勵 儲備金 人民幣千元	中國法定 儲備金 人民幣千元 (附註(b))	匯兌儲備金 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於2023年1月1日	17,113,324	(30,388)	28,812	380,423	3,719	1,147,894	18,643,784
行使購股權	105,597	-	-	(65,400)	-	-	40,197
股份獎勵歸屬	8,276	-*	-	(8,276)	-	-	-
首次公開發售前股份激勵計劃的購股 權計劃項下股本結算的股權款項	-	-	2,465	19,994	-	-	22,459
首次公開發售前股份激勵計劃的股份 獎勵計劃項下股本結算的股權款項	-	-	-	16,369	-	-	16,369
回購股份	-	(205,298)	-	-	-	-	(205,298)
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	234,363	234,363
於2023年6月30日	17,227,197	(235,686)	31,277	343,110	3,719	1,382,257	18,751,874

\* 金額少於人民幣1,000元

## 中期財務資料附註

### 17 其他儲備金 (續)

附註：

**(a) 最終控股公司注資**

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

**(b) 中國法定儲備金**

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

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵

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

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

待支銷總額經參考授出的購股權、獎勵及受限制股份單位公允價值釐定：

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

就附有影響歸屬的業績條件的購股權及獎勵而言，於釐定購股權於授出日期的公允價值時不會考慮業績條件。當本集團估計將歸屬的購股權及獎勵數量時，將考慮表現情況。倘及當本集團認為有可能達成業績條件時，本集團會就附有業績條件的購股權及獎勵確認酬金開支(扣除必要服務期間的實際歸屬前沒收)。本集團於各報告期間重新評估附有業績條件的購股權及獎勵的歸屬可能性，並根據其可能性評估調整薪酬開支。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團採納《首次公開發售前股權激勵計劃》及《首次公開發售後激勵計劃》，且本集團為網易受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃的其中一方，據此，受限制股份單位可發行予本集團的合資格承授人。

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (a) 本公司的首次公開發售前股權激勵計劃

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

#### (i) 購股權

《首次公開發售前股權激勵計劃》項下的購股權已劃分不同級別的歸屬條件及自授出日期起於一年至四年內歸屬，前提是僱員保持在職且具有表現要求。

購股權可於本公司首次公開發售後任何時間行使，前提是購股權已歸屬且須受《首次公開發售前股權激勵計劃》的條款規限。購股權可於授出日期後最多七年內行使。

以下載列計劃下授出的購股權概要：

	購股權數目	每份購股權的 加權平均行使價 美元
(未經審計)		
於2024年1月1日尚未行使	4,375,400	9.89
期內已行使	(1,365,225)	9.46
期內已沒收	(71,100)	11.00
於2024年6月30日尚未行使	2,939,075	10.07
於2024年6月30日已歸屬並可予行使	2,582,000	9.94
(未經審計)		
於2023年1月1日尚未行使	7,162,040	8.20
期內已行使	(1,761,040)	3.29
期內已沒收	(123,675)	10.89
於2023年6月30日尚未行使	5,277,325	9.78
於2023年6月30日已歸屬並可予行使	4,070,225	9.41

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (a) 本公司的首次公開發售前股權激勵計劃 (續)

##### (i) 購股權 (續)

於期末尚未行使的購股權具有以下屆滿日期及行使價。

授出日期	屆滿日期	行使價	歸屬年份*	截至6月30日止六個月	
				2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
2017年1月18日	2024年1月18日	8美元	自授出日期起計4年	-	138,900
2017年7月10日	2024年7月10日	8美元	自授出日期起計4年	20,000	254,000
2017年11月23日	2024年11月23日	8美元	自授出日期起計4年	99,000	251,000
2018年2月12日	2025年2月12日	8美元	自授出日期起計4年	48,000	106,000
2018年5月21日	2025年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	562,900	971,000
2018年8月17日	2025年8月17日	8美元	自授出日期起計4年	132,000	195,050
2018年11月19日	2025年11月19日	8美元	自授出日期起計4年	10,000	53,400
2019年3月2日	2026年3月2日	8美元	自授出日期起計4年	40,000	95,000
2019年5月21日	2026年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	1,500	86,500
2019年9月25日	2026年9月25日	11美元	自授出日期起計4年	574,400	873,250
2019年11月22日	2026年11月22日	11美元	自授出日期起計4年	126,000	216,250
2020年3月1日	2027年3月1日	11美元	自授出日期起計4年	117,000	165,800
2020年5月20日	2027年5月20日	11美元	自授出日期起計4年	44,400	66,400
2020年9月30日	2027年9月30日	11美元	自授出日期起計4年	204,750	324,000
2020年11月24日	2027年11月24日	11美元	自授出日期起計4年	137,500	184,000
2021年2月19日	2028年2月19日	11美元	自授出日期起計1年	4,700	5,000
2021年2月26日	2028年2月26日	11美元	自授出日期起計4年	50,250	104,000
2021年5月27日	2028年5月27日	11美元	自授出日期起計4年	658,575	1,033,675
2021年6月15日	2028年6月15日	11美元	自授出日期起計1年	200	3,000
2021年6月15日	2028年6月15日	11美元	自授出日期起計4年	107,900	151,100
合計				2,939,075	5,277,325
於期末尚未行使購股權 的加權平均餘下 合約年期				2.32年	2.19年



## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (a) 本公司首次公開發售前股權激勵計劃 (續)

##### (ii) 股份獎勵

根據《首次公開發售前股權激勵計劃》(於2016年採納及不時修訂)，目前根據股份獎勵計劃允許以獎勵形式(購股權除外)授出的獎勵股份總數為1,781,250股新股份。

截至2023年6月30日止六個月，本公司依循《首次公開發售前股權激勵計劃》的條款，向合資格承授人授出若干股份獎勵，惟須滿足獎勵協議內所載的若干績效目標。股份獎勵乃無償授出，於1至3年的歸屬期內分批等額歸屬。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團的合資格承授人獲授的股份獎勵數目變動如下：

	股份獎勵數目	加權平均授出 日期公允價值 港元
(未經審計)		
於2024年1月1日尚未行使	846,091	77.11
期內已歸屬	(191,009)	79.72
期內已沒收	(78,391)	81.08
於2024年6月30日尚未行使	576,691	75.71
(未經審計)		
於2023年1月1日尚未行使	1,086,400	71.72
期內已授出	361,499	85.70
期內已歸屬	(131,198)	73.63
期內已沒收	(171,988)	74.11
於2023年6月30日尚未行使	1,144,713	75.56

股份獎勵的公允價值乃根據本公司股份於有關授出日期的市價計算。

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (b) 本公司首次公開發售後股權激勵計劃

截至2022年12月31日止年度，本公司董事會批准設立《2022年受限制股份單位計劃》（「首次公開發售後股權激勵計劃」），旨在激勵、吸引且挽留作出傑出表現，為本集團股東帶來豐厚回報的個別人士。《首次公開發售後股權激勵計劃》自董事會批准起有效期為10年。根據《首次公開發售後股權激勵計劃》可能發行的股份最高總數為10,462,280股A類普通股。

#### 股份獎勵

截至2024年6月30日止六個月，本公司依循《首次公開發售後股權激勵計劃》的條款，向合資格承授人授出若干股份獎勵，惟須滿足獎勵協議內所載的若干績效目標。股份獎勵乃無償授出，於1至3年的歸屬期內分批等額歸屬。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的合資格承授人獲授的股份獎勵數目變動如下：

	股份獎勵數目	加權平均授出 日期公允價值 港元
於2024年1月1日尚未行使	1,842,981	79.95
期內已授出	1,502,782	90.25
期內已沒收	(144,581)	83.36
於2024年6月30日尚未行使	3,201,182	84.63

股份獎勵的公允價值乃根據本公司股份於有關授出日期的市價計算。

於2023年1月1日及2023年6月30日尚未行使的股份獎勵數目為零。

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (c) 股份獎勵計劃的庫存股份

香港中央證券信託有限公司(「香港中央證券信託」)，一家於香港註冊成立並根據香港法律獲授權從事信託業務的公司，獲委任為受託人(「受託人」)，負責管理股份獎勵計劃。受託人將以信託形式為合資格承授人持有股份。受託人及其最終實益擁有人為獨立於本集團或其關連人士且與彼等概無關連的第三方。

受託人不得就信託下持有的本公司任何股份(包括(其中包括)獎勵股份及從其產生的收入中收購的本公司其他股份)行使表決權。

下表列示截至2024年及2023年6月30日止六個月股份獎勵計劃項下的股份數目變動。

	股份數目	人民幣千元
(未經審計)		
於2024年1月1日尚未行使	5,508,642	397,533
於交易市場回購股份	1,681,650	143,941
期內已歸屬的股份獎勵	(191,009)	(14,010)
於2024年6月30日尚未行使	6,999,283	527,464
(未經審計)		
於2023年1月1日尚未行使	627,193	30,388
於交易市場回購股份	3,003,800	205,298
期內已歸屬的股份獎勵	(131,198)	—*
於2023年6月30日尚未行使	3,499,795	235,686

\* 金額少於人民幣1,000元

#### (d) 網易集團的受限制股份單位計劃

##### 網易集團的2019年受限制股份單位計劃

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

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

視乎不同歸屬條款及表現要求而定，所有、二分之一、三分之一、四分之一或五分之一的相關受限制股份單位於授出日期起計第一週年歸屬，餘下受限制股份單位將平均分批於餘下歸屬期的週年歸屬。

## 中期財務資料附註

### 18 股權激勵 (續)

#### (d) 網易集團的受限制股份單位計劃 (續)

網易集團的2019年受限制股份單位計劃 (續)

截至2024年及2023年6月30日止六個月，授予本集團合資格承授人的受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值 美元
(未經審計)		
於2024年1月1日尚未行使	11,035	94.62
期內已授出	3,815	105.90
期內已歸屬及轉移	801	100.31
期內已沒收	(800)	94.49
於2024年6月30日尚未行使	14,851	102.02
(未經審計)		
於2023年1月1日尚未行使	23,221	80.54
期內已授出	3,325	82.14
期內已歸屬及轉移	(10,524)	63.64
期內已沒收	(4,598)	85.82
於2023年6月30日尚未行使	11,424	94.45

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

#### (e) 以股份為基礎的付款交易產生的費用

截至2024年及2023年6月30日止六個月期間確認為僱員福利費用一部分的股權款項交易所產生的費用總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
根據《首次公開發售前股權激勵計劃》發行的購股權	5,818	19,309
根據《首次公開發售前股權激勵計劃》授予合資格承授人的股份獎勵	41,433	16,369
根據《首次公開發售後股權激勵計劃》授予合資格承授人的股份獎勵	21,923	—
根據網易集團的受限制股份單位計劃授予本集團合資格承授人的受限制股份單位	1,743	2,465
	70,917	38,143

## 中期財務資料附註

## 19 應付賬款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付賬款	17,443	171

應付賬款為無抵押，一般於確認後30至45日內支付，並且以人民幣計值。

於2024年6月30日及2023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。

## 20 預提費用及其他應付款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
預提內容服務成本	1,314,391	1,426,645
預提費用	214,362	204,846
預提工資及僱員福利	150,279	257,883
客戶押金	41,367	47,508
其他應付稅款	45,456	28,189
其他	28,321	50,171
	1,794,176	2,015,242

## 中期財務資料附註

### 21 關聯方交易

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

截至2024年6月30日止六個月，與本集團有交易及／或結餘的本集團重大關聯方公司如下：

關聯方名稱	與本集團的關係
網易及其子公司（除本集團控制的實體外） （「網易集團」）	本公司的主要股東

#### (a) 交易

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
向網易集團購入物業、廠房及設備	1,171	1,696
向網易集團購入貨品	2,341	2,981
向網易集團購入技術及其他服務	166,840	201,166
為網易集團提供廣告服務	52,421	99,478
向網易集團提供其他服務	8,397	11,789
向網易集團銷售物業、廠房及設備	855	423

與關聯方的交易乃根據涉及的相關方共同協定的價格及條款釐定。

#### (b) 與關聯方的結餘

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收網易集團款項	57,580	98,315
應付網易集團款項	112,211	76,196

附註：未償還結餘為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

## 中期財務資料附註

## 21 關聯方交易 (續)

## (c) 關鍵管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
工資及獎金	2,952	2,775
福利及其他僱員福利	222	198
股本結算的股權款項	3,466	2,686
	6,640	5,659

## 22 或然負債

本集團在日常業務過程中，不時涉及若干索賠、法律訴訟及仲裁。於2024年6月30日，有若干索賠有待法院審理及仲裁，或尚未解決。根據目前可取得的資料，管理層認為，該等未決事項（個別或全部）的最終結果理應不可能對本集團財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響。然而，由於訴訟存在不確定性，本集團認為該等事項日後可能發生變化。倘出現不利結果，可能會對本集團於出現不利結果的期間以及未來期間的財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響。

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區，但文義另有說明時除外
「本公司」	指	雲音樂股份有限公司，其股份於聯交所主板上市，股份代號為「9899」
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其子公司，包括關聯併表實體（其財務併入本公司賬目）
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的《國際財務報告會計準則》
「最後實際可行日期」	指	2024年9月12日，即本中期報告刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「《標準守則》」	指	《上市規則》附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「在線音樂服務月付費用戶數」	指	在特定期間的每月月末，會員包仍處於付費有效會員期間的用戶數。任何特定期間的在線音樂服務月付費用戶數不包括於該期間僅購買數字音樂單曲及專輯的用戶數目，乃由於此等用戶的購買模式傾向反映特定熱門發行，而這於不同時期波動
「網易」	指	NetEase, Inc.，一家於1999年7月6日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司（納斯達克代號：NTES及聯交所股份代號：9999），並根據《上市規則》被視為控股股東



## 釋義

「網易集團」	指	網易及其子公司及關聯併表實體，除非文義另有所指，否則不包括本集團
「招股章程」	指	本公司日期為 2021 年 11 月 23 日的招股章程，可於聯交所網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> 及本公司網站 <a href="http://ir.music.163.com">http://ir.music.163.com</a> 查閱
「報告期間」	指	截至 2024 年 6 月 30 日止六個月
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司