



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



2023 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	6
其他資料	15
中期財務資料的審閱報告	24
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

俞峰先生(於2023年6月15日辭任)

王冉先生(於2023年6月15日獲委任)

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		
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	3,908,380	4,258,716	-8.2%
毛利	965,147	537,113	+79.7%
除所得稅前利潤／(虧損)	311,961	(266,790)	不適用
期內利潤／(虧損)	293,750	(270,810)	不適用
非《國際財務報告準則》計量： 經調整淨利潤／(虧損)	331,893	(217,000)	不適用

《國際財務報告準則》數字：

- 我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣43億元減少8.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣39億元。
- 我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣537.1百萬元增加79.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣965.1百萬元。
- 截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣293.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得淨虧損人民幣270.8百萬元。

非《國際財務報告準則》數字：

我們於截至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，而於截至2022年6月30日止六個月錄得經調整淨虧損人民幣217.0百萬元。經調整淨利潤／(虧損)為非《國際財務報告準則》計量，並定義為期內經加回股本結算的股權款項(如適用)調整的利潤／(虧損)。下表將兩個期間的期內利潤／(虧損)與經調整淨利潤／(虧損)進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
本公司權益持有人應佔期內利潤／(虧損)	293,750	(270,810)
加：		
股本結算的股權款項 ⁽¹⁾	38,143	53,810
經調整淨利潤／(虧損)	331,893	(217,000)

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。

財務及業務摘要

主要經營數據

下表載列於所示期間的在線音樂服務月活躍用戶數。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
在線音樂服務月活躍用戶數(百萬人)	206.7	181.9

我們的收入視乎轉化更多用戶到付費用戶以及提升付費用戶支出的變現能力。下表分別載列於截至2023年及2022年6月30日止六個月我們的月付費用戶數及每月每付費用戶收入。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
月付費用戶數(千人)		
在線音樂服務	41,750.9	37,613.0
社交娛樂服務	1,525.1	1,235.4
每月每付費用戶收入(人民幣元)		
在線音樂服務 ⁽¹⁾	6.8	6.5
社交娛樂服務 ⁽²⁾	199.3	329.8

附註：

- (1) 用於計算在線音樂服務每月每付費用戶收入的收入僅包括會員訂閱收入，於截至2022年及2023年6月30日止六個月的金額分別為人民幣1,464.5百萬元及人民幣1,709.0百萬元。
- (2) 用於計算社交娛樂服務每月每付費用戶收入的收入僅包括社交娛樂收入，於截至2022年及2023年6月30日止六個月的金額分別為人民幣2,444.9百萬元及人民幣1,823.6百萬元。

管理層討論與分析

業務回顧

自2023年起，我們強化了以音樂為導向的內容產品，推動了以音樂為中心的變現能力及有效的利潤率擴張。我們為用戶帶來了創新的功能和豐富的內容，發展了我們的差異化社區，並提升了我們的內容生態。該等舉措拉動訂閱會員的顯著增長。憑藉我們優化的運營效率及成本結構，我們於2023年上半年首次在營業利潤及經調整淨利潤方面雙雙為正。

儘管全行業放緩，我們2023年上半年的在線音樂服務月活躍用戶數仍穩步攀升至206.7百萬人，同比增長13.7%。在線音樂服務月活躍用戶數的增長得益於我們不斷努力創造更好的用戶體驗及更廣泛的聽歌場景，結合我們擴大品牌影響力的積極舉措，促進更好的新用戶獲取。同時，我們的日活躍用戶數／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，證明我們有能力推動我們領先的音樂社區持續增長。於報告期間，我們持續通過產品創新提升用戶體驗及社區功能。

於2023年上半年，我們亦獲取了更多的優質內容，並持續注重成本效率。結合我們領先的獨立音樂人生態及自製音樂的優勢，我們打造了一個**全面且差異化的內容生態**，借此拉動用戶黏性，提升用戶訂閱優質內容的意願。我們將進一步探索與唱片公司的合作完善內容儲備，專注於我們的優勢音樂品類；同時，我們正在探索與眾多下游渠道潛在的版權合作機會，以擴大音樂內容的曝光及商業化潛力。

貫穿2023年上半年，我們一直努力**加強以音樂為中心的變現能力**。在線音樂業務同比繼續保持穩健增長勢頭。我們的會員訂閱收入繼續保持穩步上升趨勢，同比增長16.7%，由會員規模擴大及每付費用戶收入增長帶動。我們持續的內容增強及創新功能，以及會員權益擴充推動了會員規模擴大（同比增長11.0%）。在我們定價優化措施的幫助下，每付費用戶收入亦持續改善。

由於**我們對社交娛樂服務運營策略進行調整**，社交娛樂服務的收入同比下降23.8%。為了提高核心音樂用戶的聆聽體驗，並增強盈利能力，我們針對社交娛樂服務推出了多項舉措：包括減少部分直播功能在站內的曝光，並降低主播和公會的收入分成比例。此外，我們也進一步強化了內部監控機制，如加強對異常用戶行為的監測，並在近期採取更多舉措優化直播功能。

於2023年上半年，**我們的盈利能力顯著改善**，主要歸因於我們的規模擴大及成本優化。**毛利率**由2022年同期的12.6%飆升至2023年上半年的24.7%，乃由於我們業務規模的擴大、版權成本結構的優化及收入分成比例的改善。因此，我們於2023年上半年錄得**經調整淨利潤**人民幣331.9百萬元，而於2022年上半年錄得**經調整淨虧損**人民幣217.0百萬元。

管理層討論與分析

展望未來，我們將繼續致力於培育社區，為我們的用戶帶來更多優質的音樂，進一步增強我們的運營能力並提高盈利能力。我們的計劃包括：

- 透過優化用戶體驗及加深用戶參與度，以及拓寬消費場景，培養用戶付費及訂閱優質產品的意願；
- 繼續通過實施相關舉措，加強控制來保障我們的社交娛樂服務，確保、促進我們的社交娛樂服務的健康和可持續發展，並尋求與我們的核心在線音樂生態更好地融合；
- 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；
- 以更高的效率進一步豐富及提升我們的內容。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；
- 通過對內容成本的持續優化，運營效率的提升以及審慎的成本控制，提高盈利能力；及
- 探索多終端佈局和遊戲場景聯動方面的舉措，以進一步擴展聽歌場景及探索商業化機會。

全面且差異化的內容生態

我們不斷完善版權內容儲備，強化領先的原創音樂生態，發展獨特的自製音樂內容，以進一步增強全面且差異化的內容生態，滿足年輕用戶日益變化的需求。截至2023年6月底，我們已積累約136百萬音樂曲目。受益於全行業優化內容成本的趨勢，疊加版權內容的精細化採買和管理的切實推動，我們的毛利率顯著提升。

完善版權內容儲備

- **與知名廠牌建立深度合作，持續拓展流行、說唱、民謠、K-POP等音樂品類內容庫，加大聽眾吸引力。**我們攜手合作更多頭部華語廠牌，並進一步拓展與知名韓國唱片公司的合作，推動版權內容擴充，不僅包括來自五月天、蘇打綠、魚丁糸、王嘉爾、神話等重磅音樂人、歌手及組合的音樂作品，也包括來自JTBC的影視原聲庫。與此同時，我們專注發力優勢音樂品類。民謠歌曲《我記得》（趙雷演唱）、說唱歌曲《雪Distance》（Capper、羅言演唱）等熱門曲目大受歡迎，引發平台用戶積極互動，展現了我們在該等品類中的積極勢頭和獨特社區互動價值。

管理層討論與分析

- **與頭部藝人合作，專輯獲得出色銷量表現。**於報告期間，多張優質數字專輯在平台的銷量表現出色，包括，韓國知名女團(G)I-DLE的最新迷你專輯《I FEEL》，在5月發行後總銷量金額迅速突破人民幣10百萬元；我們首次聯合發行的實體專輯，華語流行歌手華晨宇的新專輯《希忘Hope》，取得近人民幣20百萬元的總銷量。
- **擴寬下遊渠道版權合作和音樂消費場景，以提供更多產業鏈增值服務。**升級一站式版權服務平台「雲村交易所」，以更好地滿足下遊商業場景音樂正版化消費需求的增長；拓展更多下遊渠道合作，促進版權內容有序使用，新增渠道包括天貓精靈語音交互系統、杭州國際數字交易中心，及中國最大的連鎖酒館網絡海倫司等。

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，為音樂人提供從台前到幕後，從創作到收益的全方位扶持，源源不斷為華語樂壇孵化新生代原創力量。截至2023年6月底，平台註冊獨立音樂人超過646,000名，上傳約280萬首音樂曲目，並成功挖掘和扶持鄭潤澤等新興音樂人提升知名度。

- **音樂創作效率輔助。**我們積極探索前沿技術在音樂領域的應用，為音樂人提供覆蓋創作全流程的效率工具，輔助其最大限度地提高創作能力。其中，我們的音樂創作輔助工具為音樂人的內容創作提供可靠幫助；與小冰合作的智能語音合成軟件X Studio，提供了流行、民謠等12種不同風格自然人聲，可為音樂人自動選擇契合聲線；一站式Beat交易平台BeatSoul，也有效輔助音樂人實現內容共創。
- **音樂潛力人才挖掘和推廣。**通過專項活動、分類運營、本地化生態搭建等多元手段，我們持續挖掘、孵化潛力音樂人。例如，發起「新聲勢力計劃」、「街頭招式」、「城市雲遊指南」等活動，為說唱新人、唱作新人以及具有地域代表性的行業人才提供全面的培訓、線上及線下發展機會。隨著線下娛樂行業的復甦，我們積極借力平台音樂社區能量，及音樂節、線下巡演、綜藝節目推送等豐富的宣推渠道，幫助新興音樂人（如鄭潤澤）開啟音樂征程，獲得高人氣。
- **音樂商業收益升級。**我們對音樂人扶持的標誌性項目「雲梯計劃」進行了系統升級，發佈「雲梯計劃2023第一期」，優化獨立音樂人收益激勵，支持獨立音樂人創造高質量內容，以反哺我們的原創生態；並為音樂人提供包括全球發行、自動維權等在內的多項服務。

管理層討論與分析

發展獨特的自製音樂內容

我們持續投入擴大自製團隊，強化音樂自製能力。我們的多個自製工作室持續專注於打造具有差異化特點的音樂內容，通過與網易體系、外部商業品牌深化合作，持續推動商業價值。

- **基於不同需求，打造優質音樂內容。**我們的自製工作室成功推出了《向雲端》、《精衛》等眾多廣受用戶好評的熱門歌曲，我們聯合製作的歌曲《向雲端》自5月發佈後在全網表現不俗。

此外，我們的自製作品還多次登上中國極具影響力的大型晚會，服務於大型運動賽事與重要社會活動。這再一次驗證了我們打造、定制優質音樂內容的能力。

- **深化與網易體系、商業品牌合作。**得益於自製音樂能力，我們深化與網易體系的合作，為《夢幻西遊》、《陰陽師》、《蛋仔派對》等網易重磅遊戲IP，和上汽大眾、伊利等主流商業品牌定制品牌推廣曲，持續擴大產業價值。其中，為《蛋仔派對》定制的遊戲推廣曲《注意看，是蛋仔》獲得玩家廣泛好評。

社區生態和產品創新

於2023年上半年，我們進一步推進產品創新，並打造讓用戶驚喜的音樂社區。通過積極增加互動功能，提升用戶收聽體驗，拓寬音樂消費與交流場景，不斷強化差異化的社區生態和用戶黏性。

- **增加互動功能，培育社區共鳴。**我們進一步延伸標誌性的社區評論功能，推出新場景「樂評廣場」，鼓勵用戶、音樂人及內容創作者，以音樂為媒，進行情感表達和交流互動。用戶可在此瀏覽、探索熱門歌曲評論，表達自我聽歌感受，並回應其他用戶的情緒。我們認為，此舉將有助於提升樂評感知，培育更強的社區氛圍。

管理層討論與分析

- **拓展更多音樂消費與交流場景。**我們繼續尋求多終端佈局和遊戲聯動，我們將音樂消費體驗拓展至更多遊戲和生活場景。
 - 網易遊戲聯動。通過融入多樣的聽歌選項，我們為玩家打造沉浸式的遊戲體驗，例如，人氣休閒遊戲《蛋仔派對》及《光遇》。在《蛋仔派對》的合作中，我們將音樂播放器嵌入核心遊戲場景，將優質音樂消費拓展至更多遊戲場景。近期，我們推出聯動禮包，包含網易雲音樂IP定制皮膚、黑膠會員等權益，在遊戲社區中廣受歡迎，有效幫助用戶召回和付費意願提升。與此同時，遊戲用戶亦可在「網易雲音樂」應用中使用《蛋仔派對》主題播放器界面，雙向參與度和黏性均有所提高。
 - 多終端佈局。我們持續拓展多終端曲庫內容及覆蓋範圍，涵蓋觸及人們生活各個方面的智能設備，如近期新增吉利、上汽奧迪等更多汽車廠商及其車載系統。
- **優化用戶聽歌體驗。**通過持續的音質技術提升和聽歌功能優化，我們長期致力於為用戶提供最佳的聽歌體驗，更高效地滿足用戶的個性化需求。
 - 音質增強技術服務。通過新的音質增強技術，我們陸續推出「超清母帶」及「沉浸環繞聲」專屬音質。前者旨在還原母帶和錄音現場體驗，而後者則可以打造身臨其境的聽感體驗。
 - 黑膠播放器風格升級。我們在標誌性的黑膠播放器界面上發佈了重大創新，突破經典風格、進一步升級體驗，為用戶提供了九種新的播放器風格。

財務回顧

概覽

於報告期間內，我們錄得收入人民幣3,908.4百萬元及毛利人民幣965.1百萬元。我們的毛利大幅增加人民幣428.0百萬元，主要是由於持續改善的成本控制，從而令我們扭虧為盈。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣293.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得淨虧損人民幣270.8百萬元。

剔除股本結算的股權款項的影響，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，而截至2022年6月30日止六個月的經調整淨虧損為人民幣217.0百萬元。

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4,258.7百萬元減少8.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,908.4百萬元。

管理層討論與分析

在線音樂服務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,783.7百萬元增加13.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,021.4百萬元，主要由於會員訂閱銷售收入大幅增長。會員訂閱銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,464.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,709.0百萬元。尤其是，在線音樂服務月付費用戶數由截至2022年6月30日止六個月的37.6百萬人增加至截至2023年6月30日止六個月的41.8百萬人。我們已專注向用戶提供更多個性化和多元化的音樂及音樂衍生內容、拓展消費場景以及提升用戶體驗，對我們的付費用戶增長作出重大貢獻。由於優化的促銷方式，我們的在線音樂服務每月每付費用戶收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.5元增加至2023年同期的人民幣6.8元。

社交娛樂服務及其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,475.0百萬元減少23.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,887.0百萬元。有關減少主要是由於針對市場變化採取更為審慎的經營策略。我們也進一步強化了內部防控機制。社交娛樂服務每月每付費用戶收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣329.8元減少至2023年同期的人民幣199.3元。然而，我們的社交娛樂服務月付費用戶數由截至2022年6月30日止六個月的1.2百萬人增加至截至2023年6月30日止六個月的1.5百萬人。

營業成本

我們的營業成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,721.6百萬元減少20.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,943.2百萬元，歸因於內容服務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,251.1百萬元減少至2023年同期的人民幣2,399.4百萬元，而內容服務成本減少乃因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，我們亦提升對內容授權費的控制。

毛利及毛利率

基於以上所述，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣537.1百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣965.1百萬元，毛利率由截至2022年6月30日止六個月的12.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的24.7%。

銷售及市場費用

我們的銷售及市場費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣325.8百萬元增加13.5%至2023年同期的人民幣369.8百萬元，主要由於推廣及廣告費用有所增加以提升品牌影響力和用戶規模。

一般費用及管理費用

一般費用及管理費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣78.7百萬元減少7.8%至2023年同期的人民幣72.6百萬元，主要由於僱員福利費用有所減少。

研發費用

研發費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣481.5百萬元減少8.5%至2023年同期的人民幣440.7百萬元，主要由於僱員福利費用減少及提升對技術開發費用的成本控制。

管理層討論與分析

其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣41.6百萬元減少至2023年同期的人民幣22.8百萬元，主要由於政府補助減少。

其他淨(虧損)/收益

我們於截至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，而於截至2022年6月30日止六個月錄得其他淨收益人民幣6.4百萬元，主要由於淨匯兌收益減少。

財務淨收入

我們的財務淨收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣36.7百萬元增加至2023年同期的人民幣208.6百萬元，主要由於美元固定存款利率上升，銀行存款的利息收入增加。

稅項

我們於截至2022年6月30日止六個月錄得所得稅費用人民幣4.0百萬元，而於2023年同期則錄得所得稅費用人民幣18.2百萬元，主要由於財務收入預扣稅增加。

期內利潤/(虧損)

基於以上所述，我們於截至2023年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣293.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得淨虧損人民幣270.8百萬元。

經調整淨利潤/(虧損)

我們於截至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，而於截至2022年6月30日止六個月錄得經調整淨虧損人民幣217.0百萬元。經調整淨利潤/(虧損)為非《國際財務報告準則》計量，並定義為期內經加回股本結算的股權款項(如適用)調整的利潤/(虧損)。下表將兩個期間的期內利潤/(虧損)與經調整淨利潤/(虧損)進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
本公司權益持有人應佔期內利潤/(虧損)	293,750	(270,810)
加：		
股本結算的股權款項 ⁽¹⁾	38,143	53,810
經調整淨利潤/(虧損)	331,893	(217,000)

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2023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2023年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣26億元（2022年12月31日：人民幣29億元）。

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	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
	(人民幣千元)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	(372,932)	782,551
投資活動所得現金淨額	232,614	164,586
融資活動所用現金淨額	(167,225)	(6,453)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(307,543)	940,684
期初現金及現金等價物	2,916,534	853,454
匯兌損益對現金及現金等價物的影響	4,320	64,578
期末現金及現金等價物	2,613,311	1,858,716

或然負債

除本報告所載本集團中期財務資料附註21所披露外，截至2023年6月30日止，我們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2022年及2023年6月30日，我們分別有1,526名及1,435名僱員。於2023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2023年6月30日止六個月，我們產生的總薪酬成本為人民幣579.8百萬元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣573.7百萬元）。

除上文所披露者外，自於本公司截至2022年12月31日止財政年度的年度報告內作出披露以來，我們的財務表現並無發生根據《上市規則》附錄十六第32及40(2)段須予披露的重大變動。可於聯交所網站 www.hkexnews.hk 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2023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 ⁽⁵⁾	好倉／淡倉
丁磊先生	其他 ⁽¹⁾	129,034,168	60.39%	好倉
李勇先生 ⁽²⁾	實益擁有人	300,000	0.14%	好倉
李日強先生 ⁽³⁾	實益擁有人	4,000	0.00%	好倉
王燕鳳女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	3,000	0.00%	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) 李勇先生有權因根據2016年計劃（定義見下文）授出的購股權獲行使而收取最多300,000股股份。
- (3) 李日強先生有權因根據2016年計劃（定義見下文）授出的購股權獲行使而收取最多4,000股股份。
- (4) 王燕鳳女士有權因根據2016年計劃（定義見下文）授出的購股權獲行使而收取最多3,000股股份。
- (5) 此乃根據於2023年6月30日的已發行股份總數213,667,126股計算。

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 ⁽³⁾ ／ 普通股數目	於相聯法團 的權益 ⁽¹⁾	好倉／淡倉
丁磊先生	其他 ⁽²⁾	1,450,300,000	45.0%	好倉
李勇先生 ⁽³⁾	實益擁有人	3,170股 美國存託股	0.00%	好倉
李日強先生 ⁽³⁾	實益擁有人	6,493股 美國存託股	0.00%	好倉
鄭德偉先生 ⁽³⁾	實益擁有人	26,685股 美國存託股	0.00%	好倉
王燕鳳女士 ⁽³⁾	實益擁有人	4,496股 美國存託股 100股股份	0.00%	好倉

附註：

- (1) 據本公司所知於最後實際可行日期的數據，乃基於現有公開資料釐定。
- (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2023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，其可於聯交所網站www.hkexnews.hk查閱。
- (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2023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2023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 ⁽⁴⁾	好倉／淡倉
網易 ⁽¹⁾	實益擁有人	129,034,168	60.39%	好倉
Shining Globe Holding Limited ⁽¹⁾	實益擁有人	129,034,168	60.39%	好倉
TMF (Cayman) Ltd. ⁽¹⁾	實益擁有人	129,034,168	60.39%	好倉
阿里巴巴集團控股有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	20,733,975	9.70%	好倉
Taobao Holding Limited ⁽²⁾	受控法團權益	20,733,975	9.70%	好倉
淘寶中國控股有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	20,733,975	9.70%	好倉
GIC Private Limited ⁽³⁾	受控法團權益	13,923,356	6.52%	好倉
	投資管理人	225,000	0.11%	好倉
GIC (Ventures) Pte. Ltd. ⁽³⁾	受控法團權益	13,923,356	6.52%	好倉
GIC Special Investments Private Limited ⁽³⁾	投資管理人	13,923,356	6.52%	好倉

其他資料

附註：

- (1) 丁先生(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。
- (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2023年6月30日的已發行股份總數213,667,126股計算。

除上文所披露者外,於2023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。

其他資料

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)首次公開發售前股權激勵計劃(「**2016年計劃**」)；及(b)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**」)。2016年計劃於我們上市前獲採納及依賴於2023年1月1日生效的新第17章規則的過渡安排，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，以符合於2023年1月1日生效的新第17章規則的規定。

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)及本公司網站(<http://ir.music.163.com>)查閱。

根據本公司所有股份計劃，於報告期間，並未因向合資格參與者授予購股權和獎勵而發行新股。

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**」)；於上市時及上市後，我們不再根據該計劃授出購股權，並僅以受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)形式授出股份獎勵。於2023年1月1日及2023年6月30日，根據2016年計劃分別有506,143股及316,632股股份可供授出。

於2022年計劃批准後，本公司已停止根據2016年計劃進一步授出新股份獎勵且任何根據2016年計劃進一步授出的現有股份獎勵，將遵守新第17章涉及現有股份授予相關的適用要求。

其他資料

於2023年6月30日，本公司擁有該計劃項下尚未行使的購股權，以認購授予426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5,277,325股股份。下表載列根據2016年計劃持有的尚未行使購股權詳情：

承授人的姓名 或類別 ⁽¹⁾	職位 / 關係	授出日期	歸屬期 (自授出 日期起計)	行使期	每股 行使價	於報告期間變動詳情									
						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 ⁽²⁾	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	購股權於 授出日期的 公允價值以及 所採納的會計 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	
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	零	300,000	不適用	不適用	不適用
王燕鳳女士	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	零	零	3,000	不適用	不適用	不適用
李日強先生	董事	2017年1月18日	4年	自歸屬日期起及自授出日期 起計10年內	8美元	4,000	零	零	零	零	零	4,000	不適用	不適用	不適用
376名承授人	僱員參與者	2016年5月25日至 2021年6月15日	1年至4年	自歸屬日期起及自授出日期 起計10年內	1美元至 11美元	5,223,140	零	786,640	122,175	零	零	4,314,325	不適用	不適用	81.89港元
47名承授人	關聯實體 參與者	2016年5月25日至 2021年6月15日	1年至4年	自歸屬日期起及自授出日期 起計10年內	1美元至 11美元	1,631,900	零	974,400	1,500	零	零	656,000	不適用	不適用	73.10港元
總計						7,162,040	零	1,761,040	123,675	零	零	5,277,325			

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。
- (2) 於報告期間失效的122,175份僱員參與者的購股權及1,500份相關實體參與者的購股權行使價為8美元或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 ⁽¹⁾	職位 / 關係	授出日期	歸屬期 (自授出日期起計)	於報告期間			於報告期間			於報告期間			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 ⁽²⁾	我們股份於 緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價
				開始尚未行使	授出	歸屬	失效	註銷	結算尚未行使	我們股份於 緊接授出 日期前的 收市價	我們股份於 緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價			
149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	1,086,400	361,499	131,198	171,988	零	1,144,713	83,000港元和 86.65港元	85.50港元和 85.80港元	90.05港元		
總計				1,086,400	361,499	131,198	171,988	零	1,144,713					

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多項因素釐定，請參閱「中期財務資料附註」附註17。

其他資料

2022年計劃

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（相等於本公司已發行股份約4.90%），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（相等於計劃授權限額的19.9%及本公司已發行股份約0.97%），惟須受年度上限為相關時間已發行股份總數的1%所規限。

自2022年計劃獲採納起及直至報告期末，本公司並無根據該計劃授出任何獎勵。因此，於2023年1月1日及2023年6月30日，仍有10,462,280股股份（包括服務供應商子限額的2,077,569股股份）可根據2022年計劃獲授予。

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。

遵守企業管治常規守則

除下文所披露者外，於報告期間，我們已遵守《上市規則》附錄十四第二部分所載《企業管治守則》的守則條文。

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

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。

其他資料

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《上市規則》附錄十所載《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。

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。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2023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
總計	100%	3,160	-	3,160

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6至42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25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2023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，2023年8月24日

簡明合併損益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	3,908,380	4,258,716
營業成本	6	(2,943,233)	(3,721,603)
毛利		965,147	537,113
銷售及市場費用	6	(369,826)	(325,800)
一般費用及管理費用	6	(72,573)	(78,726)
研發費用	6	(440,743)	(481,521)
其他收入		22,813	41,558
其他淨(虧損)/收益		(207)	6,361
營業利潤/(虧損)		104,611	(301,015)
應佔使用權益法計算的投資業績		(1,290)	(2,521)
財務收入	8	208,820	36,929
財務成本		(180)	(183)
所得稅前利潤/(虧損)		311,961	(266,790)
所得稅費用	9	(18,211)	(4,020)
歸屬於本公司權益持有人的期內利潤/(虧損)		293,750	(270,810)
歸屬於本公司權益持有人的每股利潤/(虧損)(每股以人民幣列示)			
每股基本盈利/(虧損)	10	1.39	(1.30)
每股攤薄盈利/(虧損)	10	1.38	(1.30)

簡明合併綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月

附註	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤／(虧損)	293,750	(270,810)
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	234,363	296,738
歸屬於本公司權益持有人的期內綜合收益總額	528,113	25,928

簡明合併資產負債表

於2023年6月30日

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		39,445	45,836
使用權資產		7,712	7,824
使用權益法計算的投資		77,742	79,032
預付內容許可費	13	216,153	283,128
預付款及押金		3,478	300
		344,530	416,120
流動資產			
存貨		8,461	—
應收賬款及應收票據	12	679,928	558,141
預付內容許可費	13	520,766	506,328
預付款、押金及其他應收款		296,752	155,918
應收集團公司款項	20	84,036	138,504
短期銀行存款		6,257,543	6,191,529
受限制現金	14	152,293	8,318
現金及現金等價物		2,613,311	2,916,534
		10,613,090	10,475,272
資產總額		10,957,620	10,891,392
權益			
歸屬於本公司權益持有人的權益			
股本	15	136	135
其他儲備金	16	18,751,874	18,643,784
累計虧損		(10,530,795)	(10,823,860)
權益總額		8,221,215	7,820,059
負債			
非流動負債			
合約負債		57,400	55,244
租賃負債		4,849	5,623
		62,249	60,867

簡明合併資產負債表

於2023年6月30日

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
應付賬款	18	43	211
預提費用及其他應付款	19	1,778,101	2,234,597
合約負債		801,016	714,259
應付集團公司款項	20	71,809	53,002
應付所得稅		19,991	5,621
租賃負債		3,196	2,776
		2,674,156	3,010,466
負債總額		2,736,405	3,071,333
權益及負債總額		10,957,620	10,891,392

簡明合併權益變動表

截至2023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16)	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
期內利潤		-	-	293,750	293,750
其他綜合收益：					
貨幣折算差額		-	234,363	-	234,363
期內綜合收益總額		-	234,363	293,750	528,113
與權益持有人的交易：					
行使購股權	16,17	1	40,197	-	40,198
購股權計劃項下股本結算的股權款項	16,17(c)	-	22,459	(685)	21,774
股份獎勵計劃項下股本結算的股權款項	16,17(c)	-	16,369	-	16,369
回購股份	17(a)	-	(205,298)	-	(205,298)
與權益持有人的交易總額		1	(126,273)	(685)	(126,957)
於2023年6月30日的結餘		136	18,751,874	(10,530,795)	8,221,215

簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	歸屬於本公司權益持有人			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	其他儲備金 人民幣千元 (附註16)	累計虧損 人民幣千元	
(未經審計)					
於2022年1月1日的結餘		132	17,981,771	(10,600,233)	7,381,670
期內虧損		-	-	(270,810)	(270,810)
其他綜合收益：					
貨幣折算差額		-	296,738	-	296,738
期內綜合收益總額		-	296,738	(270,810)	25,928
與權益持有人的交易：					
行使購股權	16, 17	1	34,124	-	34,125
購股權計劃項下股本結算的股權款項	16, 17(c)	-	48,663	(534)	48,129
股份獎勵計劃項下股本結算的股權款項	16, 17(c)	-	5,681	-	5,681
與權益持有人的交易總額		1	88,468	(534)	87,935
於2022年6月30日的結餘		133	18,366,977	(10,871,577)	7,495,533

簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生的現金流量			
經營(所用)/所得現金		(368,968)	786,645
已付所得稅		(3,964)	(4,094)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(372,932)	782,551
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(2,930)	(14,751)
出售物業、廠房及設備的所得款項		901	1,083
新增短期存款		(1,388,296)	(7,725,329)
短期存款到期的所得款項		1,544,842	7,612,639
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		-	241,102
一項投資的預付款退款		-	4,906
已收利息		78,097	44,936
投資活動所得現金淨額		232,614	164,586
融資活動產生的現金流量			
行使購股權		40,202	27,931
回購股份	17	(205,298)	-
支付上市費用		-	(32,650)
租賃付款的本金部分		(1,959)	(1,734)
租賃付款的利息部分		(170)	-
融資活動所用現金淨額		(167,225)	(6,453)
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(307,543)	940,684
期初現金及現金等價物		2,916,534	853,454
匯兌損益對現金及現金等價物的影響		4,320	64,578
期末現金及現金等價物		2,613,311	1,858,716

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2023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2023年8月24日獲董事會批准刊發。

1.2 編製基準

本集團截至2023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2022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2022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：

《國際會計準則第1號》及《國際財務報告準則實務報告第2號》的修訂	會計政策披露
《國際會計準則第8號》的修訂	會計估計的定義
《國際會計準則第12號》的修訂	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
《國際財務報告準則第17號》	保險合約

除《國際會計準則第12號》的修訂外，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。

《國際會計準則第12號》的修訂所得稅要求公司就於初始確認時產生相同金額的應課稅及可扣減的暫時性差額的交易確認遞延稅項。其通常適用於承租人的租賃及停用責任等交易，並將要求確認額外遞延稅項資產及負債。

此修訂適用於所呈列最早可比較期間開始時或之後發生的交易。此外，實體須在最早可比較期間開始時對所有與以下交易相關的可扣減及應課稅暫時性差額確認遞延稅項資產（在可能可使用的範圍內）及遞延稅項負債：

- i. 使用權資產及租賃負債及
- ii. 停用、修復及相似負債以及確認為相關資產的成本一部分的相應金額。

確認截至2022年12月31日的該等調整的累計影響並不重大，因此並未對期初保留利潤或權益的其他部分作出調整。

中期財務資料附註

2 會計政策及披露的變更(續)

(b) 已頒佈但尚未生效的新準則及準則修訂

若干新訂及經修訂準則已頒佈但於2023年1月1日開始之年度尚未生效，本集團於截至2023年6月30日止六個月內並無提早採納。

		於以下日期或其後開始的 會計期間生效
《國際財務報告準則第16號》的修訂	售後租回中的租賃負債	2024年1月1日
《國際會計準則第1號》的修訂	附帶契諾的非流動負債	2024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該等新訂及經修訂準則不會在本報告期間或未來報告期間以及可見的未來交易中對本集團造成重大影響。

(c) 存貨

並無納入本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表的會計政策

存貨(主要包括供出售商品)主要採用加權平均法入賬並按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

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2022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2022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2022年12月31日起，風險管理政策並無變動。

4.2 公允價值估計

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

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

於2023年6月30日及2022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、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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
商品或服務種類：		
在線音樂服務	2,021,417	1,783,674
社交娛樂服務及其他	1,886,963	2,475,042
	3,908,380	4,258,716

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
確認收入的時間：		
某個時點	1,947,634	2,525,548
隨時間	1,960,746	1,733,168
合計	3,908,380	4,258,716

截至2023年及2022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，故並無集中風險。

(b) 分部信息

主要經營決策者被確認為董事會，他們在對本集團整體的資源分配及表現評估作出決策時審閱合併經營業績。就內部呈報及管理層業務回顧而言，主要經營決策者認為，本集團的業務作為單一分部運營及管理，因此於截至2023年及2022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2023年及2022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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
內容服務成本(附註)	2,399,396	3,251,129
技術成本	240,365	269,839
僱員福利費用(附註7)	579,839	573,691
推廣及廣告費用	336,475	293,425
支付渠道費	194,772	146,211
金融資產(減值虧損撥回)/減值虧損淨額	(1,655)	51
物業、廠房及設備折舊	8,597	9,223
核數師薪酬		
— 有關本集團的核數服務	3,000	3,715
— 其他核數相關服務及非核數服務	693	693
法律及專業費用	5,854	5,565
其他	59,039	54,108
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	3,826,375	4,607,650

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
工資及獎金	450,958	436,397
福利及其他僱員福利	90,738	83,484
股本結算的股權款項	38,143	53,810
	579,839	573,691

中期財務資料附註

8 財務收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
銀行存款利息收入	208,820	36,929

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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	18,211	4,020
遞延所得稅	—	—
	18,211	4,020

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%，惟本集團獲認為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／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)（「每股盈利」）乃按歸屬於本公司權益持有人的利潤／(虧損)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	
	2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
歸屬於本公司權益持有人的期內利潤／(虧損) (以人民幣千元計)	293,750	(270,810)
流通在外的股份加權平均數	211,204,866	207,995,401
每股基本盈利／(虧損) (以人民幣計)	1.39	(1.30)

(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)	293,750
已發行普通股加權平均數	211,204,866
就購股權及股份獎勵作出調整	1,574,259
用於計算攤薄每股盈利的普通股加權平均數	212,779,125
每股攤薄盈利 (以人民幣計)	1.38

截至2022年6月30日止六個月，由於計算每股攤薄虧損時計入潛在普通股有反攤薄作用，故所呈列每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11 股利

截至2023年及2022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2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款	678,766	559,462
減：虧損撥備	(28)	(3,321)
應收賬款，淨值	678,738	556,141
應收票據	1,190	2,000
	679,928	558,141

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2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月以下	658,969	536,744
3至6個月	519	327
6個月以上	19,278	22,391
	678,766	559,462

於2023年及2022年6月30日，應收賬款及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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	3,321	3,228
期內減值虧損撥回淨額	(3,293)	-
於6月30日	28	3,228

中期財務資料附註

13 預付內容許可費

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動	520,766	506,328
非流動	216,153	283,128
	736,919	789,456

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 受限制現金

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
受限制現金，以人民幣計值	152,293	8,318

當地監管機構凍結了受限制現金人民幣122,975,000元(2022年12月31日：無)，是為配合對若干個人通過使用本集團運營的在線平台進行的特定活動展開的調查凍結的現金。詳情請參閱附註21。其餘受限制現金指與法律申索有關的受限制存款(2022年12月31日：人民幣8,318,000元)。

中期財務資料附註

15 股本

授權：

	普通股總數 千股	普通股面值 千美元
(未經審計) 於2023年1月1日及2023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
(未經審計) 於2022年1月1日	207,756,876	132
行使購股權	1,488,725	1
於2022年6月30日	209,245,601	133

中期財務資料附註

16 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)	-	-	-
購股權計劃項下股本結算的股權款項	-	-	2,465	19,994	-	-	22,459
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

	股份溢價 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2022年1月1日	16,899,507	23,564	427,402	2,869	628,429	17,981,771
行使購股權	84,970	-	(50,846)	-	-	34,124
購股權計劃項下股本結算的股權款項	-	2,380	46,283	-	-	48,663
股份獎勵計劃項下股本結算的股權款項	-	-	5,681	-	-	5,681
貨幣折算差額	-	-	-	-	296,738	296,738
於2022年6月30日	16,984,477	25,944	428,520	2,869	925,167	18,366,977

中期財務資料附註

16 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

17 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的數量時，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2023年及2022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》，並為網易受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃的其中一方，據此，受限制股份單位可發行予本集團的合資格承授人。

中期財務資料附註

17 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
(未經審計)		
於2022年1月1日尚未行使	11,654,900	6.49
期內已行使	(1,488,725)	3.46
期內已沒收	(347,675)	10.61
於2022年6月30日尚未行使	9,818,500	6.80
於2022年6月30日已歸屬並可予行使	7,359,375	5.45

中期財務資料附註

17 股權激勵 (續)

(a) 本公司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	
				2023年 (未經審計)	2022年 (未經審計)
2016年5月25日	2023年5月25日	1美元	自授出日期起計4年	-	3,241,600
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	419,000
2017年7月10日	2024年7月10日	8美元	自授出日期起計4年	254,000	409,450
2017年11月23日	2024年11月23日	8美元	自授出日期起計4年	251,000	267,000
2018年2月12日	2025年2月12日	8美元	自授出日期起計4年	106,000	122,000
2018年5月21日	2025年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	971,000	1,132,000
2018年8月17日	2025年8月17日	8美元	自授出日期起計4年	195,050	267,250
2018年11月19日	2025年11月19日	8美元	自授出日期起計4年	53,400	80,000
2019年3月2日	2026年3月2日	8美元	自授出日期起計4年	95,000	115,000
2019年5月21日	2026年5月21日	8美元	自授出日期起計4年	86,500	131,500
2019年9月25日	2026年9月25日	11美元	自授出日期起計4年	873,250	975,750
2019年11月22日	2026年11月22日	11美元	自授出日期起計4年	216,250	265,000
2020年3月1日	2027年3月1日	11美元	自授出日期起計4年	165,800	178,000
2020年5月20日	2027年5月20日	11美元	自授出日期起計4年	66,400	70,900
2020年9月30日	2027年9月30日	11美元	自授出日期起計4年	324,000	389,000
2020年11月24日	2027年11月24日	11美元	自授出日期起計4年	184,000	187,500
2021年2月19日	2028年2月19日	11美元	自授出日期起計1年	5,000	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	104,000	134,650
2021年5月27日	2028年5月27日	11美元	自授出日期起計4年	1,033,675	1,237,050
2021年6月15日	2028年6月15日	11美元	自授出日期起計1年	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	151,100	190,850
合計				5,277,325	9,818,500
於期末尚未行使購股權 的加權平均餘下合約 年期				2.19年	4.02年

中期財務資料附註

17 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

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。

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。

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。

於期內，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。

下表列示截至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

於2022年6月30日，本集團於股份獎勵計劃下概無股份。

中期財務資料附註

17 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 (續)

截至2022年及2023年止六個月，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
(未經審計)		
於2022年1月1日尚未行使	—	—
期內已授出	1,082,851	73.95
期內已沒收	(57,584)	73.95
於2022年6月30日尚未行使	1,025,267	73.95

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

17 股權激勵 (續)

(b) 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。

截至2022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
(未經審計)		
於2022年1月1日尚未行使	22,612	62.93
期內已授出	5,325	96.72
期內已歸屬及轉移	(5,922)	34.27
期內已沒收	(1,216)	61.46
於2022年6月30日尚未行使	20,799	79.83

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。

中期財務資料附註

17 股權激勵 (續)

(c) 股權款項交易所產生的費用

截至2023年及2022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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022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	19,309	45,749
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	16,369	5,681
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	2,465	2,380
	38,143	53,810

18 應付賬款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付賬款	43	211

應付賬款為無抵押，一般於確認後30日內支付，並且以人民幣計值。

於2023年6月30日及2022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。

中期財務資料附註

19 預提費用及其他應付款

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債		
預提內容服務成本	1,258,187	1,679,545
預提費用	211,524	167,318
預提工資及僱員福利	171,587	273,855
客戶押金	58,867	42,025
其他應付稅款	39,988	32,097
其他	37,948	39,757
	1,778,101	2,234,597

20 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2023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

中期財務資料附註

20 關聯方交易 (續)

(a) 交易

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
向網易集團購入物業、廠房及設備	1,696	1,678
向網易集團購入貨品	2,981	3,229
向網易集團購入技術及其他服務	201,166	233,894
向網易集團提供廣告服務	99,478	198,809
向網易集團提供其他服務	11,789	11,505
向網易集團銷售物業、廠房及設備	423	738

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2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2022年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	應收網易集團款項	84,036
應付網易集團款項	71,809	53,002

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

20 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	
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元 (未經審計)
工資及獎金	2,775	5,227
福利及其他僱員福利	198	260
股本結算的股權款項	2,686	818
	5,659	6,305

21 或然負債

就當地監管機構對若干個人通過使用本集團運營的在線平台進行的特定活動展開的調查而言，於2023年6月30日，本集團的若干銀行結餘人民幣122,975,000元受到限制。

根據本集團外部法律顧問有關中國法律的法律意見以及管理層基於已知信息作出的評估，管理層認為本集團的相關業務運營在所有重大方面都遵守了相關適用的中國法律法規。由於調查仍在持續，管理層認為預測該調查的結果或者評估或預估相關可能的財務影響(如有)並不可行。因此，於2023年6月30日，本集團並無就此事項錄得任何撥備。

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
「在線音樂服務日活躍用戶數」	指	於某特定日通過移動設備或個人電腦設備（視情況而定）使用「網易雲音樂」應用最少一次的用戶數；在計算時，按賬號去重
「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（其財務業績已併入本公司財務報表內）
「《國際財務報告準則》」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的《國際財務報告準則》
「最後實際可行日期」	指	2023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
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「在線音樂服務月活躍用戶數」	指	於某特定期間的某特定月通過移動設備或個人電腦設備（視情況而定）使用「網易雲音樂」應用最少一次的月用戶數；在計算時，按賬號去重
「在線音樂服務每月每付費用戶收入」	指	該期間來自會員訂閱的月均收入除以該期間在線音樂服務月付費用戶數
「社交娛樂服務每月每付費用戶收入」	指	該期間來自社交娛樂服務的月均收入除以該期間社交娛樂服務月付費用戶數

釋義

「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
「社交娛樂服務月付費用戶數」	指	特定期間月均向社交娛樂服務貢獻收入的用戶數
「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
「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www.hkexnews.hk及本公司網站http://ir.music.163.com查閱
「報告期間」	指	截至2023年6月30日止六個月
「股份」	指	本公司股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司