

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



CLOUD MUSIC INC.
雲音樂股份有限公司

(前稱為Cloud Village Inc. 雲音樂股份有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9899)

截至2022年12月31日止年度的年度業績公告

董事會欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度的未經審計合併業績。該等未經審計合併年度業績已由董事會的審計委員會連同我們的管理層審閱。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	8,992,221	6,997,622	+28.5%
毛利	1,293,118	142,674	+806.3%
除所得稅前虧損	(204,479)	(2,051,423)	-90.0%
年內虧損	(221,494)	(2,056,092)	-89.2%
非《國際財務報告準則》計量： 經調整淨虧損 ⁽¹⁾	(114,573)	(1,043,712)	-89.0%

附註：

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

非《國際財務報告準則》計量

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

一般附註

於本公告：(i)「我們」及「我們的」指本公司及倘文義另有所指，則指本集團；(ii)數字可能會約整至小數點後一位或兩位；及(iii)除另有所指外，所用匯率為人民幣1元兌1.1195港元及0.1436美元。

主要經營數據

下表載列於所示年度的在線音樂服務月活躍用戶數。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
在線音樂服務月活躍用戶數(百萬人)	189.4	182.6

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。下表載列於2021年及2022年我們的月付費用戶數及每月每付費用戶收入。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
月付費用戶數(千人)		
在線音樂服務	38,267.1	28,940.4
社交娛樂服務	1,332.3	683.3
每月每付費用戶收入(人民幣元)		
在線音樂服務 ⁽¹⁾	6.6	6.7
社交娛樂服務 ⁽²⁾	326.0	448.1

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2021年及2022年的金額分別為人民幣2,333.5百萬元及人民幣3,037.1百萬元。
- (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2021年及2022年的金額分別為人民幣3,674.2百萬元及人民幣5,212.1百萬元。

管理層討論與分析

業務回顧

於2022年全年，我們強化了以音樂為導向的內容產品。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。該等舉措的成功增強了我們的商業化能力。憑藉我們優化的運營效率及成本結構，我們於2022年的淨虧損同比大幅收窄。

儘管全行業放緩，我們2022年的在線音樂服務月活躍用戶數仍穩步攀升至189.4百萬人，同比增長4%。該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。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）遠高於30%，證明我們有能力推動我們領先的音樂衍生社區持續增長。

於2022年，我們繼續獲取具有較高投入效率的優質內容。結合我們培育領先的獨立音樂人生態及增強我們自製音樂製作的優勢，我們已開發出一個**全面且差異化的內容生態**，以提升用戶黏性以及鼓勵用戶訂閱我們多樣化優質產品的意願。於2023年，我們將進一步探索與唱片公司的合作以完善我們的內容儲備，其中一個顯著的例子是我們最近宣佈與相信音樂合作，這將擴大我們領先的內容庫，並加入一些最具影響力的華語流行音樂。

於2022年全年，我們一直努力**加強我們的變現能力**。儘管面對更具挑戰的行業及宏觀環境，但我們於2022年的總收入同比增長28.5%，主要由我們訂閱會員（通過會員規模擴大）及社交娛樂服務的增長所帶動。我們的高質量用戶社區、持續的內容增強及創新功能支持我們的付費率增長，由2021年的15.8%攀升至2022年的20.2%。在我們的定價優化措施及擴大會員權益的幫助下，在線音樂服務每月每付費用戶收入亦於2022年下半年開始恢復。

於2022年，我們的**盈利能力亦有顯著改善**。該改善主要歸因於規模效應及成本優化的幫助。**毛利率**由2021年的2.0%飆升至2022年的14.4%，乃由於我們的業務規模擴大及版權成本結構優化，得利於版權費用及付款結算模式趨於合理的行業環境。在嚴格的成本管理及經營槓桿提升的進一步幫助下，我們的**經調整淨虧損**由2021年的人民幣10億元大幅收窄至2022年的人民幣1億元。相較於2021年的經營性現金流出，2022年我們實現正向經營性現金流入，並保持了健康穩健的財務狀況及充裕的現金結餘。

於2023年，我們將繼續致力培育社區，為我們的用戶帶來更多優質音樂，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：

- 通過增強我們的全面產品供應、嵌入更多互動功能及更廣泛的交流生態，培育我們以音樂為導向的社區生態，並探索社交功能的創新；
- 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，以及加強我們的獨立音樂人孵化及自製音樂製作；
- 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；
- 通過持續的內容成本優化及增強運營效率以及嚴格的成本控制提高盈利能力；及
- 尋求多終端佈局以及尋求潛在遊戲化的舉措，以進一步擴展聽歌場景及探索商業化機會。

內容強化

隨著年輕用戶的需求日益多樣化與個性化，我們提供全方位的內容。截至2022年12月底，我們的內容庫包含超過116百萬首音樂曲目，包括來自知名廠牌及獨立音樂人的音樂和自製歌曲。

與音樂廠牌合作。隨著在線音樂行業壟斷的結束，音樂版權授權已經開放。於2022年，我們繼續審慎推動音樂版權的回歸及擴張，從而進一步豐富及充實我們的內容供應。

- **廣泛的音樂廠牌目錄。**我們先後與福茂唱片、SM娛樂、時代峰峻、YG娛樂、顏社及波麗佳音等頂級廠牌簽署版權合作協議。該等合作為我們的平台帶來更多具影響力歌手及組合的熱門歌曲，包括但不限於張韶涵、SUPER JUNIOR、少女時代、EXO、TFBOYS、BIGBANG、BLACKPINK及花澤香菜。
- **數字專輯。**於2022年，我們平台上的多張優質數字專輯取得了驕人的銷量，包括華晨宇的《*希忘Hope*》、(G)I-DLE的《*I NEVER DIE*》及《*I LOVE*》、趙雷的《*署前街少年*》及Taylor Swift的《*Midnights (3am Edition)*》等。

展望未來，我們將積極與不同版權方進行談判，以獲取更多優質內容，補充我們的內容庫。

- 於2023年初，我們與**相信音樂**成功簽署版權合作協議，補充了李宗盛及五月天等頂級音樂人的廣泛音樂曲目。

獨立音樂人。我們繼續培養和激勵獨立音樂人，截至2022年底已為超過611,000名註冊獨立音樂人提供服務。我們的內容庫約有260萬首音樂曲目來自我們的註冊獨立音樂人。於2022年全年，我們持續積極培育獨立音樂人，協助他們創作和推廣音樂作品，並且實現商業價值。

- **支持音樂人創作內容**。我們的平台匯集了各種音樂力量，如詞作者、曲作者及編曲。我們一直有效地促進整個創作價值鏈上的音樂人在我們平台上進行音樂共創。
 - 面向音樂人推出音樂人社區及幕後專區等更多以**創作為導向的社區**。藉此促進音樂人之間的互動與合作，更好地服務於音樂製作行業。
 - 《**音樂說**》是一個涵蓋音樂人全方位發展的專欄，提供如專業人士訪談、行業趨勢分析及思想交流等專業內容。
- **提升音樂人的曝光率**。於年內，我們進一步調動內外部資源，幫助音樂人提升曝光並推廣其音樂作品。
 - **線上曝光**：推出音樂人專區，通過原創廣場和地區推薦，拓展音樂發現和消費場景，並開啟了原創音樂本地化運營。
 - **線下運營**：推出營地主題音樂節品牌「**雲村營地音樂節**」，結合線下推廣我們的音樂人生態。
- **幫助音樂人實現商業價值**。我們積極利用我們多元化的商業化方法及工具，幫助音樂人在我們的平台上創收。
 - **推出音樂作品交易平台**：音樂人可通過與其他專業人士在歌曲創作、混音及編曲以及其他製作服務方面進行音樂作品的交易及合作來實現商業價值。

自製歌曲。於2022年，我們進一步增強自製歌曲能力，專注於我們的優勢音樂品類及風格。我們很榮幸能與央視合作，為慶祝香港回歸祖國25週年而特別製作歌曲《紫荊花盛開》。此外，我們的自製歌曲工作室還成功推出了一批熱門歌曲，其中包括《再見莫妮卡》、《若把你》及《他在乎》，進一步展示我們優秀的音樂自製能力。

差異化的特別企劃。在高度參與的用戶互動的基礎上，我們推出了更多的IP向企劃，以擴大優質音樂內容的曝光。該等舉措激發了對獨特內容產品的美學欣賞及追求熱情的共鳴，幫助我們滿足音樂熱愛者的需求，並強化我們的品牌主張及用戶心智。

- 針對滾石唱片及福茂唱片等重要版權回歸，我們推出了一系列深度策劃，以追溯經典歌曲並在年輕一代中二次發酵。
- 我們通過創造性的科普策劃幫助擴大了不同音樂品類的曝光。例如，「《爵士樂百年簡史》」獲得用戶高度認可。
- 我們推出更多精品IP企劃，通過引發共鳴的話題（如「異鄉人」）推廣自製內容，並通過創新企劃，推介小眾音樂內容（如「銀鹽之地」）的曝光。

社區生態及產品創新

於2022年全年，我們在穩步增長的用戶規模中持續激活我們差異化的社區，保持了持續高度活躍的用戶參與度。於年內，每名日活躍用戶每天於我們的平台平均花費約78.9分鐘聽歌（2021年：78.2分鐘）。截至2022年12月31日，33.4%的音樂播放來自平台推薦。這些指標顯示了我們優質用戶群體的強大黏性和活躍度，並體現了我們獨特且充滿活力的社區屬性，這些屬性在我們的生態中相輔相成。

同時，我們推進產品創新。我們不僅致力於提升用戶的音樂聆聽體驗，亦積極增加互動功能，拓寬交流場景，激發音樂共鳴，強化多層次社區生態。我們亦在拓展聽歌場景，包括和網易遊戲的合作。

優化用戶聽歌體驗

- **回憶坐標**：我們新推出的功能將用戶在站內的聽歌資產進行數據化沉澱，幫助用戶回憶他們自己在聽歌時與每一首歌的情感連接。
- **風格推薦**：新增此標籤在每日推薦功能中為用戶帶來更多個性化選擇，以更精準的推薦內容，更好地滿足多樣化的品味。
- **音樂百科**：我們已推出「音樂百科」功能，將碎片化信息整合成一個百科頁面，包含音樂品類、風格、樂器、節拍數及獎項等。
- **提升音頻質量的舉措**：繼我們成功推出「Hi-Res」音質後，我們進一步引入支持「杜比全景聲」，讓用戶以更真實、沉浸的方式提升聽歌體驗。

營造社區氛圍及促進社交網絡功能

- 推出創新產品，包括在主頁上推出**星評館**，展示觸動人心的評論，進一步提升社區氛圍及激勵創作者發表高質量評論。
- 推出「**樂迷團**」，為音樂人及其粉絲提供互動交流的場所，以加強聯繫並建立更緊密的聯繫，同時鼓勵用戶互動以發現音樂同好，進行更多交流。

拓展音樂消費場景

- **與網易遊戲合作**。我們繼續拓展與網易遊戲的內部合作，尋求更多業務聯繫，以利用我們在內容方面的優勢，將用戶的遊戲體驗與多元化的聽歌體驗相結合，包括**王牌競速**及**我的世界**等，以及新推出的人氣休閒遊戲**蛋仔派對**。
- **多終端佈局**。我們進軍多終端市場，涵蓋貫穿人們生活各方面，圍繞出行、聚會、運動等生活場景的智能設備。尤其是，我們增加了電視終端佈局，延伸到大屏家居場景，以**氛圍空間**（一種新的沉浸式陪伴功能，具有各種舒緩的視覺效果和氛圍感聲音）為特色。

財務回顧

概覽

於報告期內，我們錄得收入人民幣90億元及毛利人民幣13億元。於2022年及2021年，我們的淨虧損分別為人民幣2億元及人民幣21億元。我們的經調整淨虧損由2021年的人民幣10億元減少89.0%至2022年的人民幣1億元。經調整淨虧損減少主要由於淨收入增加及持續改善的成本控制。

收入

我們的收入由2021年的人民幣6,997.6百萬元增加28.5%至2022年的人民幣8,992.2百萬元。

在線音樂服務收入由2021年的人民幣3,290.0百萬元增加12.4%至2022年的人民幣3,698.8百萬元，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2021年的人民幣2,333.5百萬元增加至2022年的人民幣3,037.1百萬元。在線音樂服務月活躍用戶數由2021年的182.6百萬人增加至2022年的189.4百萬人。尤其是，在線音樂服務月付費用戶數由2021年的28.9百萬人增加至2022年的38.3百萬人。在線音樂服務月付費用戶數增加主要是由於我們持續致力於優化用戶體驗、創新互動功能及豐富我們的內容。2022年，我們積極完善我們的音樂曲庫，並先後與一些頂級廠牌簽署了版權合作協議。我們的在線音樂服務每月每付費用戶收入於2021年及2022年分別為人民幣6.7元及人民幣6.6元。

社交娛樂服務及其他收入由2021年的人民幣3,707.6百萬元增加42.8%至2022年的人民幣5,293.4百萬元。我們充滿活力的社區文化鼓勵內容創作，並為社交娛樂形式提供多樣化的內容，為我們社交娛樂業務的強勁增長做出了貢獻。隨著我們的社交娛樂服務用戶群的規模及參與度水平持續增長，我們致力於為我們的用戶提供更多音樂衍生社交娛樂服務及產品。我們的社交娛樂服務月付費用戶數由2021年的683.3千人增加至2022年的1,332.3千人，而社交娛樂服務每月每付費用戶收入於2021年及2022年分別為人民幣448.1元及人民幣326.0元。

營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣6,854.9百萬元增加12.3%至2022年的人民幣7,699.1百萬元，歸因於內容服務成本由2021年的人民幣5,960.9百萬元增加至2022年的人民幣6,711.6百萬元。內容服務成本增加主要由於收入分成費用隨著社交娛樂服務收入的增加而增加。

毛利及毛利率

基於以上所述，我們的毛利由2021年的人民幣142.7百萬元增加至2022年的人民幣1,293.1百萬元，這是由於我們收入的大幅上升及對內容授權費的控制。特別是，我們的毛利率由2021年的2.0%增加至2022年的14.4%。

銷售及市場費用

我們的銷售及市場費用由2021年的人民幣431.3百萬元增加47.2%至2022年的人民幣634.7百萬元，主要由於與推廣音樂衍生社交娛樂產品和服務相關的費用有所增加。

一般費用及管理費用

一般費用及管理費用由2021年的人民幣264.2百萬元減少35.1%至2022年的人民幣171.6百萬元，主要由於僱員股權激勵計劃相關股權款項費用及上市費用減少。我們2021年產生上市費用人民幣65.5百萬元，而於2021年12月進行首次公開發售後並無錄得任何進一步上市費用。

研發費用

研發費用由2021年的人民幣869.1百萬元增加16.3%至2022年的人民幣1,011.1百萬元，主要由於僱員福利費用及技術開發費用因擴大業務而增加。我們不斷創新、優化平台、並大量投資於研發，以持續提供令人滿意的音樂體驗。

其他收入

其他收入由2021年的人民幣72.1百萬元增加至2022年的人民幣142.3百萬元，主要由於政府補助和增值稅補貼增加。

其他淨(虧損)/收益

我們於2021年錄得其他收益人民幣3.0百萬元，而於2022年錄得其他虧損人民幣2.6百萬元。其他虧損主要歸因於聯營公司投資減值虧損。

財務淨收入

我們的財務收入由2021年的人民幣48.4百萬元增加至2022年的人民幣183.1百萬元，主要由於本年度存置的短期存款增加帶來利息收入相應增加。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們以往曾通過向投資者發行可轉換可贖回優先股完成多輪融資。於2021年，我們確認可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣755.2百萬元，而於2022年，我們並無將可轉換可贖回優先股的任何進一步公允價值變動入賬，茲因於2021年12月首次公開發售中自動轉換為普通股致使有關可轉換可贖回優先股由負債重新指定為權益。

稅項

我們於2021年錄得所得稅費用人民幣4.7百萬元，而於2022年則錄得所得稅費用人民幣17.0百萬元，主要由於我們若干集團公司的應課稅收入增加。

年內虧損

基於以上所述，我們的年內虧損由2021年的人民幣2,056.1百萬元減少89.2%至2022年的人民幣221.5百萬元。

經調整淨虧損

我們的經調整淨虧損由2021年的人民幣1,043.7百萬元減少89.0%至2022年的人民幣114.6百萬元。經調整淨虧損為非《國際財務報告準則》計量，並定義為年內經加回股本結算的股權款項及可轉換可贖回優先股公允價值變動調整的虧損。下表將年內虧損與各年的經調整淨虧損進行對賬：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	(人民幣千元)	
本公司權益持有人應佔年內虧損	(221,494)	(2,056,092)
加：		
股本結算的股權款項 ^{附註(a)}	106,921	257,142
可轉換可贖回優先股公允價值變動 ^{附註(b)}	-	755,238
經調整淨虧損	(114,573)	(1,043,712)

附註：

- (a) 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。
- (b) 可轉換可贖回優先股公允價值變動與本集團從日常營運產生收入的能力不直接相關，且我們並無將可轉換可贖回優先股的任何進一步公允價值變動入賬，茲因於2021年12月首次公開發售中自動轉換為普通股致使有關可轉換可贖回優先股由負債重新指定為權益。對賬項目為非現金項目且並無導致現金流出。

流動資金及資本來源

於2022年12月31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2021年及2022年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣9億元及人民幣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，本公司擬結合利用自本公司全球發售募集資金淨額及可持續增長為擴張及業務營運提供資金。在線音樂服務及／或社交娛樂服務的用戶數大幅減少可能對我們的流動性造成不利影響。

資產負債比率

於2022年12月31日，我們的資產負債比率為28.2%，較2021年12月31日的21.4%增加6.8個百分點。資產負債比率乃按我們於特定日期的負債總額除以資產總額計算。

重大投資

除本公告所披露之外，我們於2022財政年度並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售

於2022財政年度，我們並無任何重大收購或出售子公司、關聯併表實體、關聯公司或合營企業。

資產質押

於2022年12月31日，我們並無質押任何資產以為我們的貸款及銀行信貸提供擔保。

或然負債

於2022年12月31日，我們並無重大或然負債（2021年12月31日：無）。

外匯風險

於報告期內，除短期銀行存款以美元列值外，我們絕大部分收入及開支以人民幣列值。因此，我們面對各種貨幣兌換所產生的若干外匯風險，主要為美元相關風險。當商業交易或已確認資產及負債並非以我們子公司各自的功能貨幣計值時，外匯風險即產生。本公司功能貨幣為美元，而我們在中國運營的子公司功能貨幣為人民幣。我們目前並無與以外匯進行的交易有關的外匯對沖政策，而是透過進行定期審閱我們的淨外匯風險管理外匯風險。

有關重大投資的未來計劃

於2022年12月31日，除招股章程所披露所得款項的擬定用途外，我們並無有關重大投資或資本資產的其他計劃。

僱員及薪酬政策

於2021年及2022年12月31日，我們分別有1,503名及1,540名僱員。於2022年12月31日，我們絕大部分僱員常駐中國。

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

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

此外，本公司有(i)一項股權激勵計劃，其重大條款載於日期為2021年11月23日的招股章程中(附錄四；可於聯交所網站獲取)及(ii)一項受限制股份單位計劃，其重大條款載於我們日期為2022年8月18日的公告。於2022財政年度產生的總薪酬成本為人民幣1,203.2百萬元(2021財政年度：人民幣1,120.7百萬元)。

未經審計合併損益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	2	8,992,221	6,997,622
營業成本	3	<u>(7,699,103)</u>	<u>(6,854,948)</u>
毛利		1,293,118	142,674
銷售及市場費用	3	(634,677)	(431,312)
一般費用及管理費用	3	(171,598)	(264,216)
研發費用	3	(1,011,057)	(869,146)
其他收入		142,315	72,067
其他(虧損)/收益, 淨額		<u>(2,614)</u>	<u>2,998</u>
營業虧損		(384,513)	(1,346,935)
應佔使用權益法計算的投資業績		(2,722)	2,334
財務收入		183,105	48,416
財務成本		(349)	—
可轉換可贖回優先股的公允價值變動		<u>—</u>	<u>(755,238)</u>
所得稅前虧損		(204,479)	(2,051,423)
所得稅費用	4	<u>(17,015)</u>	<u>(4,669)</u>
歸屬於本公司權益持有人的年內虧損		<u>(221,494)</u>	<u>(2,056,092)</u>
歸屬於本公司權益持有人的每股虧損 (每股以人民幣列示)			
每股基本虧損	5	1.06	15.92
每股攤薄虧損	5	<u>1.06</u>	<u>15.92</u>

未經審計合併綜合收益表
截至2022年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內虧損	(221,494)	(2,056,092)
其他綜合收益／(虧損)：		
將不會重新分類到損益的項目		
自身信用風險導致的可轉換可贖回優先股 公允價值變動	-	(25,975)
貨幣折算差額	<u>519,465</u>	<u>195,775</u>
年內其他綜合收益(扣除稅項)	<u>519,465</u>	<u>169,800</u>
歸屬於本公司權益持有人的年內綜合 收益／(虧損)總額	<u><u>297,971</u></u>	<u><u>(1,886,292)</u></u>

未經審計合併資產負債表

於2022年12月31日

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		45,836	44,043
使用權資產		7,824	10,505
使用權益法計算的投資		79,032	92,914
預付內容許可費		283,128	471,125
預付款及押金		300	332
		<u>416,120</u>	<u>618,919</u>
流動資產			
應收賬款及票據	7	558,141	673,650
預付內容許可費		506,328	1,109,834
預付款、押金及其他應收款		155,918	234,909
應收集團公司款項		138,504	128,368
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		-	240,772
短期銀行存款		6,191,529	5,527,732
受限制現金		8,318	-
現金及現金等價物		2,916,534	853,454
		<u>10,475,272</u>	<u>8,768,719</u>
資產總額		<u>10,891,392</u>	<u>9,387,638</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有人的權益			
股本		135	132
其他儲備金		18,643,784	17,981,771
累計虧損		(10,823,860)	(10,600,233)
權益總額		<u>7,820,059</u>	<u>7,381,670</u>
負債			
非流動負債			
合約負債		55,244	50,555
租賃負債		5,623	7,893
		<u>60,867</u>	<u>58,448</u>

		於12月31日	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款	8	211	134
預提費用及其他應付款		2,234,597	1,283,771
合約負債		714,259	604,614
應付集團公司款項		53,002	56,389
應付所得稅		5,621	–
租賃負債		2,776	2,612
		<u>3,010,466</u>	<u>1,947,520</u>
負債總額		<u>3,071,333</u>	<u>2,005,968</u>
權益及負債總額		<u>10,891,392</u>	<u>9,387,638</u>

附註

1 編製基準

本集團的未經審計合併財務報表（「財務資料」）乃根據《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）及香港《公司條例》第622章的披露規定編製。合併財務報表已根據歷史成本編製，惟若干以公允價值計量的金融資產及金融負債除外。

遵照《國際財務報告準則》編製財務資料須運用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用本集團的會計政策的過程中作出判斷。

1.1 會計政策及披露的變更

(a) 本集團採納的新訂準則及準則修訂本

本集團自2022年1月1日起的年度報告期間首次採用以下準則修訂本：

《國際會計準則第16號》的修訂	關於物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項
《國際財務報告準則第3號》的修訂	關於概念框架參考
《國際會計準則第37號》的修訂	關於繁重合約－履行合約的成本
年度改進	《國際財務報告準則》2018年至2020年週期的 年度改進

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) 尚未採納新訂準則及準則修訂本

若干新訂準則及準則修訂本已頒佈但於2022年1月1日開始之年度尚未生效，本集團並無提早採納。

		於以下日期或 其後開始的 會計期間生效
《國際會計準則第1號》及《國際財務報告準則實務報告第2號》的修訂	會計政策披露	2023年1月1日
《國際會計準則第8號》的修訂	會計估計的定義	2023年1月1日
《國際會計準則第12號》的修訂	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
《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》的修訂	負債分類為流動或非流動	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準則及準則修訂本會有何影響，而初步得出的結論為預期採納該等新訂及經修訂準則不會在本報告期間或未來報告期間以及可見的未來交易中對本集團造成重大影響。

2 收入

(a) 客戶合約收入分類

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
商品或服務種類：		
在線音樂服務	3,698,781	3,289,991
社交娛樂服務及其他	<u>5,293,440</u>	<u>3,707,631</u>
	<u>8,992,221</u>	<u>6,997,622</u>
確認收入的時間：		
某個時點	5,421,795	3,893,522
隨時間	<u>3,570,426</u>	<u>3,104,100</u>
合計	<u>8,992,221</u>	<u>6,997,622</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，由於概無來自單一客戶的收入佔本集團總收入的10%以上，故並無重大集中風險。

(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2022年及2021年12月31日止年度並無單獨呈列分部信息。

於截至2022年12月31日止年度，本集團主要於中國運營，絕大部分收入來自中國。於截至2022年及2021年12月31日止年度，其所有非流動資產位於中國。

3 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
內容服務成本(附註)	6,711,646	5,960,862
技術成本	547,257	486,806
僱員福利費用	1,203,220	1,120,654
推廣及廣告費用	563,469	372,744
支付渠道費	313,523	254,103
金融資產減值虧損淨額	2,321	1,931
物業、廠房及設備折舊	22,557	15,043
核數師薪酬		
— 有關本集團的核數服務	5,820	4,000
— 其他核數相關服務及非核數服務	1,077	2,420
法律及專業費用	13,909	9,541
上市費用	—	65,470
其他	131,636	126,048
	<u>9,516,435</u>	<u>8,419,622</u>
營業成本、銷售及市場費用、一般費用及管理費用及 研發費用總額	<u>9,516,435</u>	<u>8,419,622</u>

附註：內容服務成本主要包括內容授權費及收入分成費。

4 所得稅費用

本集團的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	17,015	4,669
遞延所得稅	—	—
	<u>17,015</u>	<u>4,669</u>

(a) 開曼群島

根據開曼群島現時法律，本公司目前無須繳納所得稅或資本收益稅。

(b) 香港

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

(c) 中國

根據企業所得稅(「企業所得稅」)法，外資企業及境內企業的企業所得稅稅率劃一為25%，惟本集團獲認定為高新技術企業(「高新技術企業」)的中國子公司由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。

5 每股虧損

(a) 每股基本虧損

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

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
歸屬於本公司權益持有人的年內虧損(以人民幣千元計)	<u>(221,494)</u>	<u>(2,056,092)</u>
流通在外的股份加權平均數	<u>208,985,465</u>	<u>129,164,825</u>
每股基本虧損(以人民幣計)	<u>1.06</u>	<u>15.92</u>

(b) 每股攤薄虧損

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

截至2022年12月31日止年度，本公司有兩類潛在普通股：購股權及股份獎勵(截至2021年12月31日止年度：購股權及可轉換可贖回優先股)。由於計算每股攤薄虧損時計入潛在普通股有反攤薄作用，故所呈列每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

6 股利

截至2022年及2021年12月31日止年度各年，本公司並無派付或宣派股利。

7 應收賬款及應收票據

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收賬款	559,462	676,878
減：虧損撥備	<u>(3,321)</u>	<u>(3,228)</u>
應收賬款，淨值	556,141	673,650
應收票據	<u>2,000</u>	<u>—</u>
	<u>558,141</u>	<u>673,650</u>

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12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月以下	536,744	636,007
3至6個月	327	18,393
6個月以上	22,391	22,478
	<u>559,462</u>	<u>676,878</u>

於2022年及2021年12月31日，應收賬款及票據虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日	3,228	3,297
年內減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	93	(69)
於12月31日	<u>3,321</u>	<u>3,228</u>

8 應付賬款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付賬款	<u>211</u>	<u>134</u>

應付賬款為無抵押，一般於確認後30日內支付，並且以人民幣計值。

於2022年及2021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。

報告期後事項

自報告期末起至本公告日期，概無可能影響本集團的重大事項。

公司管治及其他資料

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

截至2022年12月31日止年度，本公司已採納並遵守《上市規則》附錄十四第二部分所載《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。

《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。

遵守《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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》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，他們於截至2022年12月31日止年度已遵守《標準守則》。本公司並無發現相關僱員於截至2022年12月31日止年度未遵守《標準守則》的事件。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2022年12月31日止年度的未經審計合併資產負債表、合併損益表、合併綜合收益表及相關附註內的數字與本集團該年度的草擬合併財務報表所列載數額符合一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步業績公告發出任何意見或鑒證結論。

審計委員會

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

我們的審計委員會已審閱我們截至2022年12月31日止年度的未經審計合併財務報表，並已與本公司高級管理層討論有關本公司所採納會計政策及慣例以及內部監控的事宜。

其他董事會委員會

除審計委員會外，董事會亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及我們的任何子公司概無購買、出售或贖回本公司在聯交所上市的任何證券。

全球發售募集資金用途

本公司於2021年12月2日完成全球發售。本次全球發售募集資金淨額約為3,160百萬港元（相等於約人民幣2,584百萬元），將按日期為2021年11月23日的招股章程（可於聯交所網站閱覽）所載方式使用。於2022年12月31日，我們尚未動用任何募集資金淨額，而該等款項作為短期銀行存款持有。本公司預期將於未來12至48個月內動用剩餘募集資金淨額。

末期股息

董事會不建議派付截至2022年12月31日止年度的末期股息。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站<http://ir.music.163.com>。我們2022財政年度的年度報告將刊載於上述聯交所及本公司網站，並將適時寄發予股東。

釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「中國」、「國內」或「境內」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，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
「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賬目內）
「《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》
「《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
「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
「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」	指	截至2022年12月31日止年度
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

承董事會命
雲音樂股份有限公司
董事會主席
丁磊先生

香港，2023年2月23日

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