

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。

 **网易云音乐**
CLOUD MUSIC 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2024年6月30日止六個月的
中期業績公告**

董事會欣然宣佈本公司及其子公司（統稱「本集團」）於報告期間（即截至2024年6月30日止六個月）的未經審計合併業績。該等中期業績已由我們的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照國際核數及保證準則委員會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱，並經由董事會的審計委員會審閱。

	截至6月30日止六個月		變動(%)
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)	
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 ⁽¹⁾	880,749	331,893	+165.4%

附註：

- (1) 經調整淨利潤被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。有關本公司權益持有人應佔期內利潤與本集團經調整淨利潤的對賬詳情，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》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》呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。我們相信，該計量通過消除管理層認為對本集團的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1.0957港元及0.1403美元。

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。在我們應用程序的新版本中，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。

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。
- **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。

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咖啡店以及曉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。

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。

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。

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。

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 ^{附註(1)}	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。

簡明合併損益表

	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	2	4,070,493	3,908,380
營業成本	3	<u>(2,644,762)</u>	<u>(2,943,233)</u>
毛利		1,425,731	965,147
銷售及市場費用	3	(369,427)	(369,826)
一般費用及管理費用	3	(89,750)	(72,573)
研發費用	3	(395,647)	(440,743)
其他收入		21,178	22,813
其他淨收益／(虧損)		<u>7,848</u>	<u>(207)</u>
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		214,529	208,820
財務成本		<u>(131)</u>	<u>(180)</u>
所得稅前利潤		813,578	311,961
所得稅費用	4	<u>(3,629)</u>	<u>(18,211)</u>
期內利潤		<u>809,949</u>	<u>293,750</u>
期內利潤歸屬於：			
本公司權益持有人		809,832	293,750
非控股權益		<u>117</u>	<u>—</u>
		<u>809,949</u>	<u>293,750</u>
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	5	3.88	1.39
每股攤薄盈利	5	<u>3.84</u>	<u>1.38</u>

簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	附註 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	809,949	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	<u>40,105</u>	<u>234,363</u>
期內綜合收益總額	<u>850,054</u>	<u>528,113</u>
期內綜合收益總額歸屬於：		
本公司權益持有人	849,937	528,113
非控股權益	<u>117</u>	<u>—</u>
	<u>850,054</u>	<u>528,113</u>

簡明合併資產負債表

	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)
資產			
非流動資產			
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		134,488	166,054
預付款及押金		8,215	3,034
長期銀行存款		1,400,000	—
		<u>1,653,992</u>	<u>287,392</u>
流動資產			
應收賬款及應收票據	7	1,180,114	923,464
預付內容許可費		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		57,580	98,315
短期銀行存款		6,228,823	5,484,688
受限制現金		1,862	21,005
現金及現金等價物		2,560,079	4,020,400
		<u>10,794,711</u>	<u>11,323,159</u>
資產總額		<u><u>12,448,703</u></u>	<u><u>11,610,551</u></u>

	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)
權益			
歸屬於本公司權益持有人的權益			
股本		138	137
其他儲備金		18,590,885	18,532,229
累計虧損		<u>(9,281,698)</u>	<u>(10,091,464)</u>
		9,309,325	8,440,902
非控股權益		<u>117</u>	—
權益總額		<u>9,309,442</u>	<u>8,440,902</u>
負債			
非流動負債			
合約負債		78,235	66,539
租賃負債		<u>5,316</u>	<u>3,358</u>
		<u>83,551</u>	<u>69,897</u>
流動負債			
應付賬款	8	17,443	171
預提費用及其他應付款		1,794,176	2,015,242
合約負債		1,129,129	1,001,013
應付集團公司款項		112,211	76,196
應付所得稅		721	4,129
租賃負債		<u>2,030</u>	<u>3,001</u>
		<u>3,055,710</u>	<u>3,099,752</u>
負債總額		<u>3,139,261</u>	<u>3,169,649</u>
權益及負債總額		<u>12,448,703</u>	<u>11,610,551</u>

附註

1 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。

1.1 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。

2 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
	<u>4,070,493</u>	<u>3,908,380</u>
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	<u>4,070,493</u>	<u>3,908,380</u>

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。

3 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	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	<u>3,499,586</u>	<u>3,826,375</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 稅項

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	<u>3,629</u>	<u>18,211</u>
	<u><u>3,629</u></u>	<u><u>18,211</u></u>

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

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。

5 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)	<u>809,832</u>	<u>293,750</u>
流通在外的股份加權平均數	<u>208,732,750</u>	<u>211,204,866</u>
每股基本盈利(以人民幣計)	<u><u>3.88</u></u>	<u><u>1.39</u></u>

(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)	<u>809,832</u>	<u>293,750</u>
已發行普通股加權平均數 就購股權及股份獎勵作出調整	<u>208,732,750</u> <u>1,990,646</u>	<u>211,204,866</u> <u>1,574,259</u>
用於計算攤薄每股盈利的普通股加權平均數	<u>210,723,396</u>	<u>212,779,125</u>
每股攤薄盈利(以人民幣計)	<u>3.84</u>	<u>1.38</u>

6 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。

7 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	<u>1,179,606</u>	<u>921,991</u>
應收票據	<u>508</u>	<u>1,473</u>
	<u>1,180,114</u>	<u>923,464</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	<u>3,196</u>	<u>19,328</u>
	<u>1,185,523</u>	<u>928,942</u>

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	<u>(1,034)</u>	<u>(3,293)</u>
於6月30日	<u><u>5,917</u></u>	<u><u>28</u></u>

8 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	<u><u>17,443</u></u>	<u><u>171</u></u>

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。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，自報告期間末起，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。

審閱中期業績

審計委員會之成員包括三位獨立非執行董事。審計委員會與管理層已審閱本集團採納之會計準則及規例，並討論內部監控及財務報告事項，包括審閱未經審計之中期財務資料。就本公司採納的會計處理方法而言，董事會與審計委員會之間並無出現意見分歧。

截至2024年6月30日止六個月的中期業績未經審計，惟已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際核數及保證準則委員會頒佈之《國際審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

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》））。

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為3,160百萬港元（相等於約人民幣2,584百萬元），將按招股章程所載方式使用。於2024年6月30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30個月內動用剩餘募集資金淨額。

中期股息

董事會已議決不宣派報告期間的中期股息。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期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>。我們於報告期間的中期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（如要求）。

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，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所載的《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》

「《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
「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2024年6月30日止六個月
「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義，並包括我們的關聯併表實體及財務併入本公司賬目的任何其他實體

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，2024年8月22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，以及獨立非執行董事盧英傑先生、顧險峰先生及許忠先生。