

以下第IA-1至IA-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的、以供收錄於本招股說明書的會計師報告全文。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致NETEASE, INC.列位董事及中國國際金融香港證券有限公司、瑞士信貸(香港)有限公司及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就NetEase, Inc.及其子公司(統稱為「貴公司」)的歷史財務資料作出報告(載於第IA-3至IA-77頁),此等歷史財務資料包括於2017年、2018年及2019年12月31日的合併資產負債表,以及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的合併經營業績及綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IA-3至IA-77頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分,其擬備以供收錄於貴公司於2020年6月2日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份上市而刊發的招股說明書(「招股說明書」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(b)所載的列報基準擬備真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見,並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2(b)所載的列報基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2(b)所載的列報基準，真實而中肯地反映貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日的合併財務狀況，以及貴公司於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則（「香港上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

對載於第IA-3頁中所界定的歷史財務報表作出有關調整後，列報歷史財務資料。

股利

我們參考歷史財務資料附註23，該附註包括NetEase, Inc.就往績記錄期間支付股利相關資料。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2020年6月2日

I. 貴公司歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告內歷史財務資料是由貴公司董事根據貴公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的合併財務報表(統稱「**歷史財務報表**」)擬備。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的合併財務報表已由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)依照美國公眾公司會計監督委員會(「**PCAOB**」)有關財務報表及財務報告內部控制有效性的準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣和美元列報。除另有說明外，所有數值已約整至千元。

合併資產負債表

(千元，每股數額除外)

		2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日
	附註	人民幣	人民幣	人民幣	美元 附註2(o)
資產					
流動資產：					
現金及現金等價物	2(f)	2,467,467	4,977,432	3,246,373	466,312
定期存款	2(f)	30,603,369	32,900,287	53,487,075	7,682,937
受限制現金	2(f)	5,886,367	4,692,050	3,150,354	452,520
應收賬款，淨值		3,539,594	4,002,487	4,169,358	598,891
存貨，淨值	2(h)	984,228	1,065,615	650,557	93,447
預付款項及其他					
流動資產	5	3,126,796	3,925,205	4,817,422	691,979
短期投資	6	9,702,609	11,674,775	15,312,595	2,199,517
持有待售資產	3	5,637,330	5,477,869	271,278	38,967
流動資產總額		<u>61,947,760</u>	<u>68,715,720</u>	<u>85,105,012</u>	<u>12,224,570</u>
非流動資產：					
物業、設備及軟件，淨值	7	3,490,130	4,672,079	4,621,712	663,867
土地使用權，淨值	8	439,526	3,271,512	3,707,179	532,503
經營租賃使用權資產，淨值	9	—	—	463,688	66,605
遞延所得稅資產	12(c)	823,495	1,064,295	903,904	129,838
定期存款	2(f)	100,000	100,000	2,360,000	338,993
受限制現金	2(f)	200	—	—	—
長期投資	10	2,683,776	5,245,108	9,293,868	1,334,980
其他長期資產	11	1,088,089	2,930,069	5,666,610	813,958
持有待售資產	3	458,439	969,145	2,398	344
非流動資產總額		<u>9,083,655</u>	<u>18,252,208</u>	<u>27,019,359</u>	<u>3,881,088</u>
資產總額		<u><u>71,031,415</u></u>	<u><u>86,967,928</u></u>	<u><u>112,124,371</u></u>	<u><u>16,105,658</u></u>

合併資產負債表(續)
(千元，每股數額除外)

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日
附註	人民幣	人民幣	人民幣	美元 附註2(o)
負債、可贖回少數股東權益及股東權益				
流動負債：				
應付賬款(包括合併VIE實體對主要受益人無追索權的應付賬款，截至2017年、2018年及2019年12月31日分別為人民幣892,401元、人民幣909,449元及人民幣846,893元)	1,070,976	1,201,210	1,212,303	174,136
應付工資及福利(包括合併VIE實體對主要受益人無追索權的應付工資及福利，截至2017年、2018年及2019年12月31日分別為人民幣106,192元、人民幣108,699元及人民幣97,636元)	2,076,160	2,799,212	2,957,360	424,798
應付稅款(包括合併VIE實體對主要受益人無追索權的應付稅款，截至2017年、2018年及2019年12月31日分別為人民幣22,058元、人民幣84,118元及人民幣122,179元)	13 1,561,920	2,260,646	3,156,513	453,405
短期借款(包括合併VIE實體對主要受益人無追索權的短期借款，截至2017年、2018年及2019年12月31日分別為零、人民幣129,900元及人民幣197,420元)	14 6,623,502	13,658,554	16,828,226	2,417,223
遞延收入(包括合併VIE實體對主要受益人無追索權的遞延收入，截至2017年、2018年及2019年12月31日分別為人民幣5,853,904元、人民幣6,672,715元及人民幣7,634,637元)	16 6,049,903	7,718,485	8,602,227	1,235,633

合併資產負債表(續)
(千元，每股數額除外)

		2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日
	附註	人民幣	人民幣	人民幣	美元 附註2(o)
計提債項及其他應付款(包括 合併VIE實體對主要受益人 無追索權的計提債項及其他 應付款，截至2017年、2018 年及2019年12月31日分別 為人民幣1,966,427元、人 民幣1,865,978元及人民幣 1,919,549元)	15	4,331,937	5,005,190	5,292,774	760,259
短期經營租賃負債(包括合併 VIE實體對主要受益人無追索 權的短期經營租賃負債，截 至2017年、2018年及2019年 12月31日分別為零、零及人 民幣14,683元)	9	—	—	191,454	27,501
持有待售負債	3	2,035,716	2,465,713	2,156	310
流動負債總額		23,750,114	35,109,010	38,243,013	5,493,265
非流動負債：					
遞延所得稅負債	12(c)	212,854	392,598	382,030	54,875
長期經營租賃負債(包括合併 VIE實體對主要受益人無追索 權的長期經營租賃負債，截 至2017年、2018年及2019年 12月31日分別為零、零及人 民幣12,133元)	9	—	—	279,949	40,212
其他長期應付款(包括合併VIE 實體對主要受益人無追索權 的長期應付款，截至2017 年、2018年及2019年12月31 日分別為人民幣7,500元、人 民幣7,500元及零)		18,250	48,921	176,963	25,419
持有待售負債	3	361	5,818	961	138
非流動負債總額		231,465	447,337	839,903	120,644
負債總額		23,981,579	35,556,347	39,082,916	5,613,909

合併資產負債表(續)
(千元，每股數額除外)

		2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日
	附註	人民幣	人民幣	人民幣	美元 附註2(o)
承諾及或有事項	22				
可贖回少數股東權益	17	614,696	5,385,736	10,448,600	1,500,847
股東權益：					
普通股，每股面值0.0001美元：					
1,000,300,000股股份獲授權					
發行，截至2017年12月31日					
已發行及發行在外3,283,217					
股股份、截至2018年12					
月31日已發行及發行在外					
3,199,018股股份及截至2019					
年12月31日已發行及發行在					
外3,228,531股股份					
		2,678	2,620	2,640	379
資本公積		1,753,439	–	3,913,656	562,162
法定儲備金	2(s)	1,206,224	1,214,578	1,215,208	174,554
累計其他綜合收益／(虧損)		36,585	17,050	(71,445)	(10,262)
未分配利潤		42,733,081	43,997,388	56,393,640	8,100,439
NetEase, Inc. 股東權益		45,732,007	45,231,636	61,453,699	8,827,272
少數股東權益	17	703,133	794,209	1,139,156	163,630
股東權益總額		46,435,140	46,025,845	62,592,855	8,990,902
負債、可贖回少數股東權益及					
股東權益總額		71,031,415	86,967,928	112,124,371	16,105,658

合併經營業績及綜合收益表

(千元，每股數額或每股美國存託股數額除外)

	附註	截至12月31日止年度			
		2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 美元 附註2(o)
淨收入：					
在綫遊戲	26	36,281,642	40,190,057	46,422,640	6,668,195
有道	26	455,746	731,598	1,304,883	187,435
創新業務及其他	26	7,699,967	10,256,920	11,513,622	1,653,828
淨收入總額		44,437,355	51,178,575	59,241,145	8,509,458
營業成本	26	(19,394,314)	(23,832,426)	(27,685,845)	(3,976,823)
毛利潤		25,043,041	27,346,149	31,555,300	4,532,635
營業費用：					
銷售及市場費用		(5,504,613)	(6,911,710)	(6,221,127)	(893,609)
一般費用及管理費用		(2,381,842)	(3,078,635)	(3,130,298)	(449,639)
研發費用		(4,161,673)	(7,378,460)	(8,413,224)	(1,208,484)
營業費用合計		(12,048,128)	(17,368,805)	(17,764,649)	(2,551,732)
營業利潤		12,994,913	9,977,344	13,790,651	1,980,903
其他收入／(費用)：					
投資收入／(虧損)，淨值		362,113	(22,383)	1,306,320	187,641
利息收入，淨值		666,616	586,671	821,774	118,040
匯兌(虧損)／收益		(455,948)	(51,799)	25,166	3,615
其他淨收益		271,885	586,916	439,422	63,119
稅前利潤		13,839,579	11,076,749	16,383,333	2,353,318
所得稅	12(a)	(2,155,988)	(2,460,650)	(2,914,726)	(418,674)
持續經營淨利潤		11,683,591	8,616,099	13,468,607	1,934,644
非持續經營淨(虧損)／利潤		(834,454)	(2,138,682)	7,962,519	1,143,744
淨利潤		10,849,137	6,477,417	21,431,126	3,078,388
可贖回少數股東權益利息及回購 視同股利分配		—	(248,098)	(271,543)	(39,005)
歸屬於少數股東損益及可贖回少 數股東損益		(141,198)	(76,912)	77,933	11,194

合併經營業績及綜合收益表(續)
(千元，每股數額或每股美國存託股數額除外)

	附註	截至12月31日止年度			
		2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 美元 附註2(o)
歸屬於NetEase, Inc.股東的					
淨利潤		10,707,939	6,152,407	21,237,516	3,050,577
其中：					
歸屬於NetEase, Inc.股東的持續					
經營淨利潤		11,542,393	8,291,089	13,274,997	1,906,833
歸屬於NetEase, Inc.股東的非持續					
經營淨(虧損)/利潤	3	(834,454)	(2,138,682)	7,962,519	1,143,744
淨利潤		10,849,137	6,477,417	21,431,126	3,078,388
其他綜合收益					
可供出售證券的未實現虧損					
(扣稅)		(23,321)	—	—	—
外幣折算調整		(1,573)	18,624	(93,774)	(13,470)
其他綜合(虧損)/收益總額		(24,894)	18,624	(93,774)	(13,470)
綜合收益總額		10,824,243	6,496,041	21,337,352	3,064,918
歸屬於少數股東權益及可贖回少					
數股東權益的綜合(收益)/					
虧損		(141,198)	(76,912)	83,685	12,021
歸屬於NetEase, Inc.股東的					
綜合收益		10,683,045	6,419,129	21,421,037	3,076,939
每股淨利潤/(虧損)(基本)					
		3.25	1.90	6.59	0.95
— 持續經營					
		3.51	2.56	4.12	0.59
— 非持續經營					
		(0.26)	(0.66)	2.47	0.36

合併經營業績及綜合收益表(續)

(千元，每股數額或每股美國存託股數額除外)

	附註	截至12月31日止年度			
		2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 美元 附註2(o)
每股美國存託股淨利潤／(虧損) (基本)		<u>81.36</u>	<u>47.54</u>	<u>164.86</u>	<u>23.68</u>
— 持續經營		<u>87.70</u>	<u>64.07</u>	<u>103.05</u>	<u>14.80</u>
— 非持續經營		<u>(6.34)</u>	<u>(16.53)</u>	<u>61.81</u>	<u>8.88</u>
每股淨利潤／(虧損)(攤薄)	21	<u>3.23</u>	<u>1.89</u>	<u>6.53</u>	<u>0.94</u>
— 持續經營		<u>3.48</u>	<u>2.55</u>	<u>4.08</u>	<u>0.59</u>
— 非持續經營		<u>(0.25)</u>	<u>(0.66)</u>	<u>2.45</u>	<u>0.35</u>
每股美國存託股淨利潤／ (虧損)(攤薄)		<u>80.74</u>	<u>47.26</u>	<u>163.37</u>	<u>23.47</u>
— 持續經營		<u>87.03</u>	<u>63.69</u>	<u>102.12</u>	<u>14.67</u>
— 非持續經營		<u>(6.29)</u>	<u>(16.43)</u>	<u>61.25</u>	<u>8.80</u>
流通在外的普通股加權平均股數 (基本)	21	<u>3,290,312</u>	<u>3,235,324</u>	<u>3,220,473</u>	<u>3,220,473</u>
流通在外的美國存託股加權平均 股數(基本)		<u>131,612</u>	<u>129,413</u>	<u>128,819</u>	<u>128,819</u>
流通在外的普通股加權平均股數 (攤薄)	21	<u>3,315,478</u>	<u>3,254,689</u>	<u>3,249,972</u>	<u>3,249,972</u>
流通在外的美國存託股加權平均 股數(攤薄)		<u>132,619</u>	<u>130,188</u>	<u>129,999</u>	<u>129,999</u>

合併股東權益變動表
(千元)

	普通股		資本公積	庫存股		法定儲備金	累計其他 綜合收益	未分配利潤	少數 股東權益	股東 權益總額
	股份	金額		股份	金額					
截至2016年12月31日的餘額	3,281,480	2,676	1,637,953	-	-	1,160,161	61,479	35,328,812	271,860	38,462,941
結算限制性股份單位發行普通股	29,805	21	(21)	-	-	-	-	-	-	-
股權激勵	-	-	2,177,079	-	-	-	-	-	-	2,177,079
利潤分配至法定儲備金	-	-	-	-	-	46,063	-	(46,063)	-	-
歸屬於NetEase, Inc.及少數股東的淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	10,707,939	126,502	10,834,441
購回股份	-	-	-	(28,068)	(2,061,591)	-	-	-	-	(2,061,591)
註銷庫存股	(28,068)	(19)	(2,061,572)	28,068	2,061,591	-	-	-	-	-
可供出售證券未實現收益的淨變動	-	-	-	-	-	-	(23,321)	-	-	(23,321)
少數股東於子公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	311,500	311,500
股東股利	-	-	-	-	-	-	-	(3,257,607)	-	(3,257,607)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	(1,573)	-	-	(1,573)
終止合併一間子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,729)	(6,729)
截至2017年12月31日的餘額	3,283,217	2,678	1,753,439	-	-	1,206,224	36,585	42,733,081	703,133	46,435,140

合併股東權益變動表(續)
(千元)

	普通股		資本公積	庫存股		法定儲備金	累計其他 綜合收益	未分配 利潤	少數 股東權益	股東 權益總額
	股份	金額		股份	金額					
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
有關收入確認及金融工具的會計準則	-	-	-	-	-	-	(38,159)	65,608	12,367	39,816
變動的累計影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
結算限制性股份單位發行普通股	30,709	19	(19)	-	-	-	-	-	-	-
股權激勵	-	-	2,397,798	-	-	-	-	-	131,852	2,529,650
利潤分配至法定儲備金	-	-	-	-	-	8,354	-	(8,354)	-	-
歸屬於NetEase, Inc.及少數股東的淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	6,400,505	76,912	6,477,417
購回股份	-	-	-	(114,908)	(7,592,598)	-	-	-	-	(7,592,598)
註銷庫存股	(114,908)	(77)	(4,151,218)	114,908	7,592,598	-	-	(3,441,303)	-	-
購回少數股東權益及可贖回少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	(223,243)	(131,143)	(354,386)
少數股東於子公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	15,510	15,510
股東股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,440,194)	-	(1,440,194)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	18,624	-	-	18,624
處置一間子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,654)	(5,654)
可贖回少數股東權益增加	-	-	-	-	-	-	-	(88,712)	(8,768)	(97,480)
截至2018年12月31日的餘額	3,199,018	2,620	-	-	-	1,214,578	17,050	43,997,388	794,209	46,025,845

合併股東權益變動表(續)
(千元)

	普通股		庫存股		資本公積	股份	金額	人民幣	法定儲備金	累計其他 綜合收益	未分配 利潤	少數 股東權益	股東 權益總額
	股份	金額	股份	金額									
結算限制性股份單位發行普通股	29,513	20	25	1,467	(1,487)	-	-	-	-	-	-	-	-
股權激勵	-	-	-	-	2,341,078	-	-	-	-	-	-	46,100	2,387,178
利潤分配至法定儲備金	-	-	-	-	-	11,129	-	(11,129)	-	-	-	-	-
歸屬於NetEase, Inc.及少數股東的淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	21,509,059	-	-	21,509,059	(77,933)	21,431,126
購回股份	-	-	(25)	(1,467)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,467)
購回少數股東權益及可贖回少數股東權益	-	-	-	-	(4,279)	-	-	-	-	-	-	(53)	(4,332)
少數股東於子公司注資	-	-	-	-	1,153,528	-	-	-	-	-	-	378,654	1,532,182
轉換已確認為可贖回少數股東權益的有道 優先股至普通股	-	-	-	-	468,788	-	-	-	-	-	-	27,757	496,545
股東股利	-	-	-	-	-	-	-	(8,840,634)	-	-	-	-	(8,840,634)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,022)	-	-	(5,752)	(93,774)
處置子公司	-	-	-	-	(43,972)	-	-	10,499	(473)	(473)	10,499	(11,807)	(56,252)
可贖回少數股東權益增加	-	-	-	-	-	-	-	(271,543)	-	-	(271,543)	(12,019)	(283,562)
截至2019年12月31日的餘額	3,228,531	2,640	-	-	3,913,656	-	-	1,215,208	(71,445)	56,393,640	1,139,156	62,592,855	

合併現金流量表

(千元)

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 美元 附註2(o)
經營活動產生的現金流量：				
淨利潤	10,849,137	6,477,417	21,431,126	3,078,388
非持續經營淨虧損／(收益)	834,454	2,138,682	(7,962,519)	(1,143,744)
將淨利潤調整為經營活動產生的現金流量淨額：				
折舊與攤銷	791,778	2,060,135	2,613,782	375,446
股權證券投資及其他金融工具的公允價值變動	—	248,169	(751,693)	(107,974)
投資減值	58,537	159,703	177,567	25,506
股權激勵費用	1,984,851	2,471,731	2,404,089	345,326
壞賬準備計提／(轉回)	60,826	50,954	(28,583)	(4,106)
物業、設備及軟件處置虧損／(收益)	5,072	(1,385)	5,122	736
未實現匯兌虧損／(收益)	440,529	31,998	(9,981)	(1,434)
處置長期投資、業務及子公司收益	(9,595)	(213,339)	(98,489)	(14,147)
遞延所得稅	(438,307)	(70,621)	150,629	21,637
權益法核算下股權的淨損失／(收益)	12,232	98,301	(4,322)	(621)
短期投資公允價值變動	(389,793)	(463,483)	(657,606)	(94,459)
經營資產及負債變動：				
應收賬款	596,054	(612,656)	(11,314)	(1,625)
存貨	(754,889)	(81,440)	415,057	59,619
預付賬款及其他資產	201,931	(719,035)	(1,488,564)	(213,819)
應付賬款	116,906	112,435	13,229	1,900
應付工資及福利	649,460	725,515	146,146	20,993
應付稅款	(170,130)	685,024	(133,801)	(19,219)
遞延收入	(1,375,811)	1,757,874	883,742	126,942
計提債項及其他應付款	1,401,210	(196,136)	(182,646)	(26,235)
持續經營的經營活動淨現金流入	14,864,452	14,659,843	16,910,971	2,429,110
非持續經營的經營活動淨現金(流出)／流入	(2,975,214)	(1,243,966)	305,487	43,880
經營活動淨現金流入	11,889,238	13,415,877	17,216,458	2,472,990

合併現金流量表(續)
(千元)

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				附註2(o)
投資活動產生的現金流量：				
購買物業、設備及軟件	(1,654,486)	(2,169,404)	(1,209,477)	(173,731)
出售物業、設備及軟件的 所得款項	4,425	6,688	60,601	8,705
購買無形資產、內容及版權	(791,580)	(1,741,225)	(2,119,307)	(304,419)
購買土地使用權	(6,488)	(2,926,795)	–	–
三個月內(含三個月)短期投資 淨變化	(895,298)	(1,172,326)	(1,023,165)	(146,969)
購買短期投資	(12,491,000)	(13,393,000)	(22,370,000)	(3,213,249)
短期投資到期的所得款項	15,615,544	13,071,359	20,225,342	2,905,189
權益法核算下股權投資	(235,769)	(272,451)	(450,695)	(64,738)
收購其他權益類投資	(900,712)	(2,751,040)	(1,111,493)	(159,656)
處置權益法核算下股權投資及 其他權益投資所得款項	350,418	–	406,702	58,419
新增定期存款／定期存款到期 滾存	(33,984,148)	(41,553,428)	(77,083,350)	(11,072,330)
定期存款到期	22,429,597	39,924,525	54,381,647	7,811,435
其他長期資產變化	(100,646)	(133,039)	(42,345)	(6,082)
與處置業務相關的淨現金 (流出)／流入	(3,296,366)	(1,889,560)	9,031,051	1,297,229
持續經營的投資活動淨現金 流出	(15,956,509)	(14,999,696)	(21,304,489)	(3,060,197)
非持續經營的投資活動淨 現金流入／(流出)	3,101,239	1,430,181	(832,252)	(119,546)
投資活動淨現金流出	(12,855,270)	(13,569,515)	(22,136,741)	(3,179,743)
融資活動產生的現金流量：				
新增三個月內(含三個月)短期 借款淨額	3,095,465	6,194,113	2,538,267	364,599
新增短期借款	9,505	34,256	730,087	104,870
償還短期借款	–	(18,761)	(296,823)	(42,636)
支付股東股利	(3,257,607)	(1,440,194)	(8,840,634)	(1,269,878)
購回可贖回少數股東權益	–	(780,000)	–	–
發行可贖回少數股東權益的所 得款項(扣除發行成本)	600,000	5,294,174	5,242,180	752,992

合併現金流量表(續)
(千元)

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 美元 附註2(o)
購回少數股東權益	-	(195,000)	-	-
少數股東注資	311,500	15,510	1,698,810	244,019
(支付)／退回股份回購款	(2,061,591)	(7,516,679)	10,638	1,528
融資活動淨現金(流出)／ 流入*	(1,302,728)	1,587,419	1,082,525	155,494
匯率變動對現金、現金等價物及 受限制現金的影響	(12,766)	81,511	29,080	4,177
現金、現金等價物及受限制現金 淨值(減少)／增加	(2,281,526)	1,515,292	(3,808,678)	(547,082)
現金、現金等價物及受限制現 金，年初餘額	10,972,772	8,691,246	10,206,538	1,466,077
現金、現金等價物及受限制現 金，年末餘額	8,691,246	10,206,538	6,397,860	918,995
減：持有待售業務現金、現金等 價物及受限制現金，年末餘額	337,212	537,056	1,133	163
持續經營現金、現金等價物及受 限制現金，年末餘額	8,354,034	9,669,482	6,396,727	918,832
持續經營現金流量信息補充披 露：				
扣除所得稅返還後的所得稅淨 支出	2,705,804	2,003,158	3,193,802	458,761
利息費用支出	84,708	301,761	431,395	61,966
持續經營非現金投資和融資活動 補充披露：				
用於購買固定資產的應付賬款 及計提債項	293,045	351,610	304,944	43,802

* 非持續經營並無融資活動。

II. 合併財務報表附註

(除非另有所示，否則金額以人民幣(「人民幣」)列示)

1. 架構及業務性質

(a) 貴集團

NetEase.com, Inc. 於1999年7月6日在開曼群島註冊成立，並自2012年3月29日起更名為「NetEase, Inc.」(「貴公司」)。貴公司於2000年7月完成其首次公開發行，於美利堅合眾國納斯達克全國市場(現稱納斯達克全球精選市場)上市。截至2019年12月31日，貴公司全資擁有及控股擁有主要於中華人民共和國(「中國」，僅就本財務報表而言，不包括香港、澳門及台灣)、香港、開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)等國家及地區註冊成立的子公司。貴公司亦實際控制多家可變利益實體(「VIE實體」)，其中貴公司為主要受益人。貴公司、其子公司及VIE實體統稱為「貴集團」。

於2019年9月，貴公司出售考拉電商業務。因此，考拉已不納入貴公司合併範圍，故此其歷史財務業績於貴公司合併財務報表反映為非持續經營。非持續經營的更多討論見合併財務報表附註3。

於2019年10月26日，貴公司控股子公司Youdao, Inc.(「有道」)完成於紐約證券交易所的首次公開發行(「首次公開發行」)。於有道發售後，貴公司繼續控制有道並作為其控股股東將有道納入合併報表範圍。

截至2019年12月31日，貴公司通過其進行業務經營的主要子公司及VIE實體載述如下：

主要子公司	註冊成立地點及年份
廣州博冠信息科技有限公司(「博冠」)	中國廣州，2003年
網易(杭州)網絡有限公司(「網易杭州」)	中國杭州，2006年
香港網易互動娛樂有限公司	中國香港，2007年
主要VIE實體及VIE實體子公司	註冊成立地點及年份
廣州網易計算機系統有限公司(「廣州網易」)	中國廣州，1997年
上海網之易網絡科技發展有限公司(「上海網之易」)	中國上海，2008年
戰上風信息技術(香港)有限公司(「戰上風香港」)	中國香港，2008年
戰上風信息技術(上海)有限公司(「戰上風上海」)	中國上海，2008年
杭州網易雷火科技有限公司(「杭州雷火」，前稱杭州網易雷火網絡有限公司)	中國杭州，2009年

1. 架構及業務性質(續)

(a) 貴集團(續)

貴公司主要VIE實體廣州網易於1997年6月在中國註冊成立，並由貴公司創始人、董事兼首席執行官丁磊(或丁先生)以及貴集團另一名中國籍員工擁有，負責提供在綫遊戲、電子郵件及其他電信增值服務。

杭州雷火於2009年4月由貴集團兩名中國籍員工在中國註冊成立，目前經營貴公司手遊業務。

此外，上海網之易是丁先生擁有的中國公司，並與戰上風香港(暴雪娛樂公司(「暴雪」)與貴公司成立並由雙方共同擁有的合營企業)以及貴公司訂立合約安排。戰上風香港連同其全資子公司戰上風上海於2008年8月共同成立，並向上海網之易提供技術服務，上海網之易同時獲暴雪授權多款在綫遊戲。

貴集團VIE實體的合併財務信息載於貴集團隨附合併財務報表如下：

	2017年	2018年	2019年
	12月31日	12月31日	12月31日
	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>
資產合計	9,678,794	10,355,050	14,400,564
負債合計	8,848,482	9,778,359	12,272,634
	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>
淨收入	40,566,998	43,231,277	49,455,146
淨利潤	355,697	224,253	344,134
	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>	<i>人民幣</i>
經營活動淨現金(流出)／ 流入	(152,931)	356,907	(249,387)
投資活動淨現金流入／ (流出)	122,286	(720,675)	(495,160)
融資活動淨現金流入	4,000	229,862	26,520

1. 架構及業務性質 (續)**(a) 貴集團 (續)**

根據多份合約協議，貴公司有權控制VIE實體的活動，並可從VIE實體轉出資產。因此，貴公司認為各個VIE實體概無僅可用於結付各個VIE實體責任的資產，惟VIE實體截至2017年、2018年及2019年12月31日分別約人民幣536.2百萬元、人民幣542.2百萬元及人民幣501.2百萬元的註冊資本以及截至2017年、2018年及2019年12月31日分別約人民幣27.0百萬元、人民幣31.5百萬元及人民幣42.1百萬元的若干不可分派法定儲備金除外。由於各個VIE實體為根據中國《公司法》註冊成立的有限責任公司，債權人對貴公司於各個VIE實體債務的一般信貸並無追索權。

目前，貴公司與需要貴公司向其VIE實體提供額外財務支持或擔保(如有需要)的若干VIE實體訂立若干合約安排。有關更多資料，見附註1(b)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴公司集團內概無貴公司擁有可變權益但非主要受益人的實體。

(b) 經營性質

貴集團主要通過提供在綫遊戲服務、在綫課程服務、廣告服務、電商以及其他付費增值服務產生收入。

貴集團經營的行業受多項行業特有風險因素影響，包括但不限於科技日新月異；政府對中國互聯網、在綫遊戲、在綫教育及電商行業的監管；大量新的市場參加者；對個別關鍵人士的依賴；大型公司同類服務的競爭；客戶偏好；以及對於持續成功的研發、營銷及銷售其服務的需求。

與主要VIE實體訂立的VIE實體安排

貴集團主要於中國經營業務。中國政府通過嚴格的業務許可規定及其他政府法規監管互聯網接入、電信服務、新聞及其他信息的傳播以及商業服務的提供，其中包括限制外資在提供互聯網或電信增值服務的中國公司的持股比例。為遵守現行中國法律及法規，貴公司及其若干子公司與其主要VIE實體已就運營網易網站、經營自研及代理端遊及手遊、互聯網內容及無綫增值服務以及提供廣告服務訂立一系列合約安排。

1. 架構及業務性質(續)

(b) 經營性質(續)

根據與該等VIE實體訂立的協議，貴公司若干子公司向該等VIE實體提供技術諮詢及相關服務。向貴公司及其子公司轉讓廣州網易及杭州雷火的經濟利益的主要協議包括：

- *與廣州網易的合作協議*—根據該等協議，貴公司若干子公司(包括博冠及網易杭州)向廣州網易提供不同技術諮詢及相關服務，以換取廣州網易的絕大部分淨利潤。
- *與杭州雷火的合作協議*—根據此協議，網易杭州向杭州雷火提供各類技術諮詢及相關服務，以換取杭州雷火的絕大部分淨利潤。

各合作協議將永久有效，除非任何訂約一方以書面形式或法律規定下的任何方式終止該協議。

各VIE實體、貴公司相關子公司及相關VIE實體股東已訂立一系列協議，賦予貴公司對VIE實體擁有實際控制權。賦予貴公司及其子公司對廣州網易擁有實際控制權的主要協議包括：

- VIE實體股東與貴公司子公司網之易信息技術(北京)有限公司(「網之易北京」)訂立的股東投票權委託協議。VIE實體股東各自不可撤銷地委任網之易北京代表其行使作為廣州網易股東所享有的全部投票權。此協議自2000年5月12日起計為期10年，並於2011年6月10日延長至自2010年5月12日起計為期20年。
- 協議書。VIE實體股東各自己同意，貴公司、網之易北京及／或他們各自的關聯公司作為訂約一方而他們任何的可變利益實體及／或該等實體的股東作為訂約另一方的所有其他協議如作出修訂，須獲得貴公司董事會大多數成員(不包括丁先生的投票)表決批准，方可作實。VIE實體股東亦同意，如上述各份協議的修訂需要貴公司或廣州網易(如適用)的股東作出表決，兩者將會以他們作為該等公司的直接或間接股東的身份按照貴公司董事會的指示進行投票。此協議自2010年5月12日起計為期20年。
- 其他管治安排。訂約方已同意，按貴公司意願及在網之易北京或其關聯公司能取得批准投資及經營廣州網易經營的所有或任何部分業務的任何時間，網之易北京或其關聯公司可在中國法律准許的情況下收購廣州網易所有或任何部分資產或股本權益。

1. 架構及業務性質 (續)**(b) 經營性質 (續)**

賦予貴公司及其子公司對杭州雷火擁有實際控制權的主要協議包括：

- 網易杭州、杭州雷火及杭州雷火VIE實體股東之間的運營協議。為確保訂約各方之間順利履行多份協議，杭州雷火及其VIE實體股東同意，除日常業務過程中進行的交易外，在未經網易杭州的事先書面同意的情況下，杭州雷火不會進行對杭州雷火的資產、負債、權利或運營造成重大影響的任何交易。網易杭州亦同意，就杭州雷火的業務運營所需營運資金提供履約擔保，並可自行決定提供借款擔保。此外，杭州雷火的VIE實體股東同意，於收到網易杭州的指示後，將會委任杭州雷火的董事會成員、總裁、首席財務官及其他高級管理人員。此協議自2015年12月1日起計為期20年，並可在網易杭州的書面同意下延長。
- 網易杭州與杭州雷火VIE實體股東之間的股東投票權委託協議，日期均為2015年12月1日。根據該等協議，杭州雷火VIE實體股東各自同意不可撤銷地委任網易杭州指定的人士代表其行使作為杭州雷火股東所享有的全部投票權及其他股東權利。只要VIE實體股東仍然為杭州雷火的股東，各份協議將持續有效，除非網易杭州以書面通知單方面終止有關協議。
- 網易杭州、杭州雷火與杭州雷火VIE實體股東之間的獨家購買權協議，日期均為2015年12月1日。根據該等獨家購買權協議，VIE實體股東各自授予網易杭州一項期權，可按相當於VIE實體股東所付原資本公積的價格購買其於杭州雷火的全部或部分股權。此外，杭州雷火授予網易杭州一項期權，可按相當於杭州雷火或其子公司所持有資產的賬面淨值的價格購買全部或部分有關資產。杭州雷火與杭州雷火VIE實體股東各自已同意，在未經網易杭州的事先書面同意的情況下不得轉讓、抵押杭州雷火的任何股權或資產或允許就有關股權或資產設立抵押權益。各份獨家購買權協議將維持有效，直至網易杭州或其指定人員已購入杭州雷火的全部股權或資產，或直至網易杭州以書面通知單方面終止有關協議。

其他VIE實體、相關子公司及VIE實體股東之間訂立的主要協議中(當中賦予貴公司對該等VIE實體的實際控制權)載有上述與有關杭州雷火的協議大致相同的條款，惟合約屆滿日期不同。

1. 架構及業務性質(續)

(b) 經營性質(續)

合營企業

除了上文所述外，就暴雪向上海網之易授予多款在綫遊戲在中國運營的運營權而言，貴公司、上海網之易及暴雪與貴公司成立的合營企業存在某些合約安排。

戰上風香港、戰上風上海與上海網之易(統稱「合營集團」)為可變利益實體，由於風險權益不足以允許合營集團在沒有來自其他方額外的次級財務支持的情況下為其經營活動提供資金。出於根據ASC 810規定識別哪一方是主要受益人的目的，考慮到暴雪通過網易注資獲得間接利益，因此暴雪和貴公司被視為關聯方。由於暴雪及網易所持有的可變利益實體合計，如果由任意一方單獨持有，都會將該方確定為主要受益人，因此暴雪或貴公司都可以被視作主要受益人。根據對所有相關事實和情況的評估，貴公司確定貴公司與合營集團關係最緊密，因此是主要受益人。因此，合營集團的經營業績、資產及負債已包括在貴公司的合併財務報表中。

貴公司通過上文所討論的各VIE實體及他們的子公司進行絕大部分業務，故此該等公司直接影響貴公司的財務表現及現金流量。誠如下文所討論，倘中國政府認為VIE實體協議未能符合適用法律及法規，並規定貴公司重組其整個業務經營或終止其全部或任何部分業務，或倘中國法律制度的不明確性限制貴集團執行該等合約協議的能力，貴集團的業務經營將會嚴重中斷，而貴集團日後可能無法將該等公司納入合併報表。管理層認為，與貴集團現有所有權架構或與其VIE實體的合約安排相關的虧損可能性屬微不足道。

與VIE實體安排相關的風險

貴公司相信，其與VIE實體的合約安排符合中國法律，並具有法律可執行性。丁先生是廣州網易、上海網之易及貴公司若干其他VIE實體的主要股東，是貴公司的最大股東。因此，目前並無利益驅使其違反合約安排。然而，中國法律制度的不明確性可能會限制貴公司執行該等合約安排的能力，而倘丁先生減少其於貴公司的權益，則其權益或會有別於貴公司權益，可能提高其違反合約條款的風險，例如影響VIE實體，妨礙其按規定支付服務費。倘VIE實體或他們各自股東未能按照當前合約的安排履行其各自的義務，則貴公司可能必須承擔巨額費用並花費大量資源來執行這些安排，並可能需要依賴中國法律項下的法律救濟措施。中國法律、規則及規章相對較新，且由於已公佈的裁決數量有限且該等判決不具有法

1. 架構及業務性質(續)

(b) 經營性質(續)

律約束力，規則及規章的詮釋及執行存在很大不確定性。該等不確定性可阻礙貴公司執行該等合約安排的能力，或在執行該等合約安排過程中遇到嚴重延誤或其他障礙，並對貴公司經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，政府部門及委員會對多項中國法規具有廣泛的解釋權，現行及日後實施的中國法律及法規的詮釋及應用存在重大不確定性。因此，貴公司無法確定中國監管部門最終將不會採取相反意見，且不會採取行動禁止或限制其業務活動。相關監管部門在處理可能對貴公司財務報表、業務運營及現金流量(包括限制貴公司進行業務)產生不利影響的違規行為方面具有廣泛的酌情權。然而，尚不清楚重組如何影響貴公司業務及經營業績，因為中國政府尚未發現任何合約安排不合規。倘該法律架構及合約安排被裁定違反任何中國現行法律及法規，則中國政府可能：

- 撤銷貴集團的營業及經營執照；
- 要求貴集團終止經營或限制其業務；
- 限制貴集團獲取收入的權利；
- 屏蔽貴集團網站；
- 通過迫使貴集團建立新實體、重新申請所需許可或遷移貴集團業務、人員及資產，要求貴集團重組經營架構；
- 施加貴集團可能無法遵守的額外條件或規定；或
- 對貴集團採取其他對貴集團業務可能有害的監管或執法行動。

施行上述任何處罰均可能對貴集團經營其業務的能力造成重大不利影響。此外，倘施行上述任何處罰導致貴集團喪失控制VIE實體活動的權利及收取其經濟利益的權利，則貴集團將無法再將VIE實體合併入賬。貴集團認為，中國政府施行任何處罰或採取行動將不會導致貴公司、其子公司或VIE實體清盤。

2. 主要會計政策

(a) 合併基準

合併財務報表包含貴公司、其子公司及貴公司為主要受益人的VIE實體的財務報表，少數股東所有權列報為少數股東權益。貴公司、其子公司及VIE實體之間的所有重大交易及餘額已於合併時抵銷。倘貴公司擁有對VIE實體的活動產生重大影響的權力，並擁有義務或權利承擔或獲得對VIE實體可能屬重大的損失或利益，則貴公司會合併VIE實體。

(b) 列報基準

隨附合併財務報表乃按美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製。合併財務報表乃按歷史成本法編製。

按照美國公認會計準則編製的財務報表要求管理層作出估計及假設，該等估計及假設會影響於資產負債表日期所呈列的資產及負債金額及或有資產及負債的披露以及於報告期間所呈報的收入及費用。實際結果或有別於此等估計。重要會計估計及假設包括但不限於針對以下事項：在綫遊戲付費玩家的平均遊戲時間及長期投資的減值。

(c) 收入確認

於2014年5月，FASB發表會計準則更新編號2014-09（專題第606號）「客戶合約收入」。專題第606號取代專題第605號「收入確認」（專題第605號）的收入確認規定，並規定實體於所承諾貨品或服務控制權按反映實體交易有關商品或服務預期收取的對價的金額轉移至客戶時確認收入。於2018年1月1日，貴集團採納專題第606號，就截至2018年1月1日尚未完約的合約採納修訂追溯調整法。2018年1月1日後起報告期間的業績根據專題第606號呈列，而過往期間的金額不得調整且按專題第605號項下貴集團歷史會計方式繼續列報。貴集團將初次採納新收入會計準則的累計影響確認為於2018年1月1日年初未分配利潤的調整。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

採納專題第606號主要對確認貴集團的個人遊戲賬戶中未使用在綫點數的未兌換情況的會計處理造成影響，這是由於根據新收入準則按照對未兌換點數的估計記錄收入。根據專題第605號，未使用點數的收入在點數到期前不會入賬。因此，根據新準則，未使用點數會提前入賬。採納後的累計影響調整包括遞延收入減少約人民幣81.7百萬元及未分配利潤淨增加約人民幣27.4百萬元(扣除稅項)。根據專題第605號，相關遊戲點數的收入將按照其實際到期日在截至2018年12月31日止年度的合併經營業績及綜合收益表中入賬。因此，採納新收入會計準則對貴集團截至2018年12月31日止年度的合併經營業績及綜合收益表的影響為使收入減少人民幣81.7百萬元。採用新收入準則對合併財務報表並無重大影響。

截至2018年及2019年12月31日止年度，根據ASC 606所確認非來自客戶合約的淨收入並不重大。

客戶合同收入在向貴集團客戶轉讓承諾的商品或服務的控制時確認，確認金額亦應反映貴集團預計因交付這些商品或服務而有權獲得的對價，減去估計退還準備、推廣折扣、返還及增值稅(「增值稅」)。確認收入需要管理層作出若干判斷，包括遊戲玩家所購買虛擬道具的估計使用壽命、估計未兌換遊戲點數收入、已售商品退貨計提、廣告互換交易的估計公允價值，以及銷售返還量。倘管理層作出不同判斷或使用不同估計，則貴集團收入的確認金額及時間將有所不同。

貴集團的收入主要來自在綫遊戲服務、有道的在綫教育服務、廣告服務、電商以及其他付費增值服務。有關收入分類，請參見「附註26—分部信息」。

(i) 在綫遊戲服務

貴集團運營手遊及端遊。貴集團是其運營所有遊戲(包括自研遊戲及代理遊戲)的主要責任人。由於所有遊戲在貴集團的服務器運營，貴集團可全權決定定價，並負責遊戲銷售及營銷，以及任何相關客戶服務。支付給遊戲開發商、發行渠道(例如應用程序商店)及付款渠道的費用被列為營業成本。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

(i) 在綫遊戲服務(續)

手遊

貴集團通過銷售遊戲內的虛擬道具產生手遊收入，包括物品、虛擬形象、技能、特權或其他遊戲內消耗品、特色內容和功能。貴集團的履約責任是向已購買虛擬道具提升遊戲體驗的玩家提供持續遊戲服務。此項履約責任在付費玩家的遊戲時間內履行。因此，貴集團於該等玩家的估計平均遊戲時間內按比例確認收入。

貴集團考慮玩家通常玩遊戲的平均時間及其他的玩家行為模式以及多項其他因素，並基於玩家流失率得出有關付費玩家在每款遊戲的估計遊玩時間的最佳估計。倘推出新遊戲及只有少量付費玩家數據可供參考，貴集團將考慮其他定性因素確定新遊戲的生命週期，例如參考具有類似特徵的其他遊戲的付費使用者的遊戲模式，以及付費玩家的遊戲模式，如目標玩家和購買頻率。儘管貴集團認為根據遊戲玩家信息作出的估計屬合理，貴集團可能根據反映遊戲玩家行為模式變化的新信息修訂有關估計，並作出任何未來的調整。

端遊

貴集團向終端用戶出售預付點數。客戶可在綫或向已在貴公司系統登記的供應商購買「虛擬」預付點數，支付方式包括以借記卡、信用卡或通過在綫支付平台進行銀行轉賬，並在互聯網上收取預付點數信息。客戶可使用該點數用於貴集團的端遊的遊玩、用於購買遊戲內的物品及其他收費服務。向玩家銷售預付點數的收款入賬列作遞延收入。

貴集團通過兩種收入模式向玩家提供端遊服務賺取收入：基於時間收費的收入模式及基於物品收費的收入模式。就採用基於時間收費的收入模式的端遊而言，貴集團根據玩家的玩遊戲時間收費。收入在履約責任達成時根據遊戲時間按比例確認。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

(i) 在綫遊戲服務(續)

端遊(續)

根據基於物品收費的收入模式，基本遊戲功能是免費的，玩家購買的遊戲內的物品則須收費。遊戲內的物品有不同使用壽命：一次性使用、有限次數使用及無限次使用。銷售一次性使用遊戲物品的收入於使用時確認。有限次數使用的物品按使用次數(例如10次)或按期限(例如三個月)計算。銷售有限次數使用物品的收入根據使用或屆滿時間按比例確認，或於物品已經用掉時確認。玩家使用無限次使用的遊戲物品無須受使用次數或期限限制。銷售無限次使用遊戲物品的收入於付費玩家的估計平均遊戲時間內按比例確認。

就各種端遊中購買無限次使用遊戲物品的付費玩家的估計平均遊戲時間作最佳估計時，貴集團基於玩家的歷史流失率，並考慮玩家一般的平均遊戲時間及其他遊戲玩家的行為模式，及擴展包的接納程度及受歡迎程度、推廣活動及市場狀況等多個其他因素。此項估計將每季進行重新評估。由於付費玩家估計遊戲時間的變動來自顯示遊戲玩家的行為模式出現變化的新資料，故有關變動的調整將於未來期間被採納。

(ii) 在綫課程服務

貴集團通過有道提供不同類型的整合教育服務，主要涵蓋範圍廣泛的主題和針對多個年齡段用戶，提供各種中小學輔導課程、外語、專業和興趣教育服務以及信息技術計算機技能等課堂。有道的在綫課程服務包括在綫直播課程、在綫直播期間的其他活動以及內容回放服務。就合約而言，上述服務互相依賴及密切相關，且僅被視為在綫直播課程的配套服務，故不可明確區分且不會單獨出售。因此，貴集團的在綫課程服務被視為單一履約責任，並於學生學習期間履行。所以，貴集團於不同課堂的估計平均學習時間內按比例確認收入。對各課堂的估計學習時間作最佳估計時，貴集團考慮學生一般課程的平均時間，以及其他學習行為模式。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

(iii) 廣告服務

貴集團主要從短期在綫廣告合約產生廣告收入。廣告服務合約可能包括多項履約責任，一般為期三個月或以下。就貴集團包括多項履約責任的安排而言，交易價格按相對個別售價分配至各項履約責任。貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定個別售價。倘履約責任並非單獨出售，貴集團在估計個別售價時考慮貴集團平台上類似規格廣告的廣告位置的定價、競爭對手的報價以及其他市場狀況。分配至各項履約責任的對價於廣告展示期間(一般為三個月內)確認為收入。

貴集團亦與客戶訂立基於效果的廣告安排。

就與客戶訂立的每千次展示成本(「每千次展示成本」)或每千次廣告曝光成本廣告安排而言，貴集團根據廣告的展示次數確認收入。

就與客戶訂立的每次行動成本(「每次行動成本」)廣告安排(包括有道的在綫營銷服務)而言，貴集團根據通過廣告完成的行動數量確認收入，例如用戶點擊鏈接。

若干客戶可獲得返還，可視作可變對價。貴集團參考歷史業績預測年度預期返還，並減少已確認收入。

貴集團按截至合約成立日期非現金對價的公允價值確認就提供廣告服務換取非現金對價的收入，一般為對方所提供的廣告服務、推廣優惠、內容、顧問服務及軟件。倘貴集團於若干情況下不能合理釐定非現金對價的公允價值，則參考貴集團所提供廣告服務的個別售價間接計量所收取非現金對價的價值。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度來自提供廣告服務以換取非現金對價的收入並不重大。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

(iv) 電商

貴集團電商的收入主要來自2016年4月上綫的電商平台—嚴選。嚴選通過在綫直接銷售出售其自有品牌產品，包括主要直接從中國原始設計製造商採購的服裝、家居用品、廚具及其他日用品。由於貨品轉移至客戶前由貴集團控制存貨，故貴集團是在綫直接銷售的主要責任人。貴集團承擔履行合約的主要責任、承受存貨風險，並對定價有絕對的決定權。來自在綫直接銷售的電商收入在貨品控制權轉移至客戶時確認，一般於貨品交付予客戶時發生。貴集團亦向客戶提供折扣優惠券，可在嚴選平台購買時使用，在確認相關交易時視作減少收入。

減少收入及營業成本的退還準備按歷史經驗預計。退還準備的負債以及與貴集團負債相關向客戶收回產品的權利分別計入貴集團合併資產負債表的「計提債項及其他應付款」及「存貨，淨值」。於2017年、2018年及2019年12月31日的餘額均並不重大。

(v) 付費增值服務

付費增值服務的收入，大部分以按消耗基準或每月訂閱基準計算，主要來自提供直播服務、在綫音樂服務、在綫閱讀、電子郵件及其他創新服務。向客戶收取的預付訂閱費被貴集團遞延及在訂閱期間按直綫法確認為收入，客戶可在訂閱期間使用貴集團提供的高端在綫服務。向客戶收取並將用作購買在綫服務的費用於提供相關服務時確認為收入。

貴集團通過運營直播平台產生收入，用戶可在直播平台收看由主播提供的現場表演，並與主播互動。大部分主播自行主持其節目。貴集團創造並向用戶銷售虛擬道具，用戶可即時向主播贈送虛擬道具以示支持。貴集團出售的虛擬道具包括(i)消耗品或(ii)基於時間收費的虛擬道具，例如專享名稱等。根據與主播的安排，貴集團與他們攤分銷售虛擬道具產生的部分收入。由於貴集團作為主要責任人承擔所有與銷售虛擬道具相關的責任，銷售虛擬道具產生的收入按總額基準計量。因此，倘虛擬道具為消耗品，收入於虛擬道具交付及消耗時確認，或倘為時間基準虛擬道具，則於用戶可使用各虛擬道具的期間內按比例確認。

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

實務簡便操作方法

貴集團根據ASC 606在實務中採用以下簡便操作方法：

- (i) 倘貴集團在合約成立時預期由向客戶轉讓承諾貨品或服務至客戶就該貨品或服務付款的期間將為一年或以下，則不會就合約重大融資部分的影響作出調整。
- (ii) 貴集團採用組合法釐定無限次使用虛擬道具的開始消耗日期，並估計端遊及手遊付費玩家的平均遊戲時間以確認在綫遊戲的收入，前提是向一群遊戲玩家採用組合法與個別考慮各玩家的行為並無重大差異。
- (iii) 倘攤銷期為一年或以下，則貴集團選擇支銷為取得合約而產生的開支。

合約餘額

確認收入的時間可能有別於向客戶開具發票的時間。應收賬款指當貴集團已履行履約責任，並擁有對該款項的無條件權利時，已開票金額及開具發票前所確認收入的金額。貴集團密切監察應收賬款的收回情況，並為長期賬及特別識別為不可收回賬款計提壞賬準備。倘經濟情況及客戶的財務狀況轉差，導致客戶還款的能力減弱，則可能需要計提額外準備。應收賬款餘額在釐定為不可收回時撇銷。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的壞賬準備變動如下表所示：

	於1月1日 的餘額	計入/ (撥回)開支	核銷應收 款項餘額及 相關準備	於12月31日 的餘額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
2017年	24,136	60,826	(53)	84,909
2018年	84,909	50,954	(5,215)	130,648
2019年	130,648	(30,946)	(22,555)	77,147

2. 主要會計政策(續)

(c) 收入確認(續)

合約餘額(續)

根據專題第606號，貴集團向客戶轉讓貨品或服務後收取對價的權利確認為合約資產。於2018年及2019年12月31日的合約資產並不重大。

合約負債是貴集團已收或應收客戶對價後向客戶轉讓貨品或服務的義務。合約負債於貴集團的合併資產負債中列示為「遞延收入」。欲了解進一步信息，包括本年度遞延收入的變動，請參見附註16—遞延收入。

(d) 營業成本

營業成本主要包括收入分成成本、員工成本、代理遊戲相關的授權費、流量獲取成本、內容成本、在綫支付相關的服務費、服務器及帶寬服務費、服務器、電腦及軟件折舊及攤銷以及提供該服務的其他直接成本，以及所售商品的成本。該等成本於發生時計入合併經營業績及綜合收益表。

(e) 研發費用

研發費用主要包括因開發在綫遊戲，以及開發和升級貴集團新產品、網站和應用平台產生的人員相關開支及技術服務費用。

就自用軟件而言，貴集團將開發項目前期階段和實施後運營階段產生的所有成本，以及與現有平台有關的維修或維護成本列作費用。在應用程序開發階段產生的成本於預計使用壽命內資本化及攤銷。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，由於貴集團符合資本化的研發費用金額並不重大，因此，開發自用軟件產生的全部開發成本均已於產生時列作費用。

就外部使用軟件而言，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度因開發外部使用軟件產生的成本並無資本化，原因是實現技術可行之日後的期間和有關軟件推出時間尚短，且符合資本化條件的成本金額並不重大。

2. 主要會計政策(續)

(f) 現金、現金等價物和定期存款

現金及現金等價物主要指可用現金、存放於香港及／或中國大型知名銀行的活期存款，以及自購入日期起計原始到期期限少於三個月而隨時可轉換為已知數額的高流動性投資。截至2017年12月31日，以美元、港元及歐元計價的銀行現金及期限少於三個月的活期存款分別約為104.1百萬美元、2.7百萬港元及0.1百萬歐元(分別相當於約人民幣680.3百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣0.8百萬元)。截至2018年12月31日，以美元、港元及歐元計價的銀行現金及期限少於三個月的活期存款分別約為244.2百萬美元、90.6百萬港元及0.2百萬歐元(分別相當於約人民幣1,675.9百萬元、人民幣79.4百萬元及人民幣1.5百萬元)。截至2019年12月31日，以美元、港元及歐元計價的銀行現金及期限少於三個月的活期存款分別約為226.6百萬美元、21.3百萬港元及0.4百萬歐元(分別相當於約人民幣1,580.7百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣2.7百萬元)。

定期存款指存放於銀行原始到期期限為三個月或以上的定期存款。截至2017年12月31日，以美元計價的定期存款約為2,547.8百萬美元(相當於約人民幣16,648.1百萬元)。截至2018年12月31日，以美元計價的定期存款約為2,456.3百萬美元(相當於約人民幣16,857.9百萬元)。截至2019年12月31日，以美元計價的定期存款約為4,382.9百萬美元(相當於約人民幣30,576.3百萬元)。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團由其中國子公司及VIE實體持有的現金及現金等價物和定期存款分別約為人民幣151億元、人民幣125億元及人民幣148億元，分別佔貴集團的現金及現金等價物和定期存款總額的45.4%、32.8%及25.0%。

2. 主要會計政策(續)

(f) 現金、現金等價物和定期存款(續)

截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的受限制現金結餘分別約為人民幣5,886.6百萬元、人民幣4,692.1百萬元及人民幣3,150.4百萬元，包括以下各項(百萬元)：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
網易寶支付賬戶客戶押金	1,554.8	1,364.4	1,523.3
短期銀行借款保證金—流動	4,091.0	2,695.0	1,595.0
擔保函保證金	230.5	623.6	—
其他	10.3	9.1	32.1
合計	<u>5,886.6</u>	<u>4,692.1</u>	<u>3,150.4</u>

貴集團於2017年、2018年及2019年並無其他留置權安排。

(g) 金融工具的公允價值

會計指引將公允價值界定為市場參與者於計量日期在一宗順利進行的交易中銷售一項資產所收取的價格或轉讓一項負債所支付的價格。釐定須以或獲准以公允價值入賬的資產及負債的公允價值時，貴集團會考慮進行交易所在的主要或最具優勢的市場，並計及市場參與者為資產或負債定價時採用的假設。

會計指引建立公允價值分級制度，要求實體計量公允價值時盡量使用已有可觀察輸入數據而避免使用不可觀察輸入數據。根據公允價值分級制度，金融工具按對計算公允價值重要的最基本數據分類。會計指引將可用作計量公允價值的輸入數據分為以下三個級別：

第1級—反映活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)的可觀察輸入數據

第2級—包括市場中其他直接或間接輸入數據

第3級—只有少量或沒有市場活動支持的不可觀察輸入數據

2. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具的公允價值(續)

貴集團的金融工具包括現金及現金等價物和定期存款、應收賬款、預付賬款及其他流動資產、短期投資、應付賬款、短期借款、遞延收入、計提債項及其他應付款，他們的賬面值與公允價值相若。更多信息請參見附註27。

(h) 存貨，淨值

「存貨，淨值」主要指貴集團電商業務的商品，按成本與可變現淨值兩者中較低者於合併資產負債表列示。存貨成本乃使用加權平均成本法釐定，並作出調整，以就滯銷商品及損壞商品將存貨成本撇減至估計可變現淨值。撇減金額取決於客戶過往及預測需求，以及促銷環境等因素。貴集團獲得購入商品的所有權、風險及回報。撇減金額於合併經營業績及綜合收益表中入賬。歸屬於購買及收取商品的若干成本(如購買運費)亦會計入存貨。

(i) 投資

短期投資

短期投資包括投資於以不同利率計息，並與相關資產表現掛鈎的金融工具，此等短期投資的原始到期期限均少於12個月。

根據ASC 825，就投資於以不同利率計息，並與相關資產表現掛鈎的金融工具而言，貴集團選擇於初始確認時使用公允價值法，並按公允價值計量有關投資。公允價值變動於合併經營業績及綜合收益表中反映為「其他收入／(費用)，淨值」。公允價值乃基於各期末銀行對類似產品的報價作出估計。貴集團將使用該等輸入值的估值方法分類為公允價值計量的第2級。更多信息請參見附註6及附註27。

長期投資

長期投資包括上市公司、非上市公司及有限合夥的股權投資。

2. 主要會計政策(續)

(i) 投資(續)

長期投資(續)

上市公司的股權投資以公允價值呈列，作為易於獲得的公允價值的股權投資。於2018年1月1日之前，被分類為長期投資項下的可供出售股權證券，未實現損益(如有)列入股東權益的累計其他綜合收益/(虧損)。個別證券的公允價值下降的處理視乎下降是否暫時性而定。貴集團評估非暫時性減值的可供出售股權證券時考慮以下因素(包括但不限於)貴集團持有該個別證券的能力及意願、減值的嚴重程度、預期減值的期間及預測收回公允價值。倘貴集團將公允價值下降釐定為非暫時性，個別證券的成本基準將核銷至公允價值作為新成本基準，核銷金額則計入合併綜合收益表內的已變現虧損。投資的公允價值將成為投資的新成本基準，並不會就其後恢復的公允價值作出調整。

於2016年1月，FASB頒佈會計準則更新公告2016-01號(ASU No.2016-01)「金融工具—整體(副議題第825-10號)：金融資產及金融負債的確認及計量」。貴集團於2018年1月1日採用該指引，經採用後截至2018年1月1日在貴集團可供出售股權證券中存在的人民幣38.2百萬元累計其他綜合收益，已於2018年1月1日重新分類為未分配利潤。自2018年1月1日，年度未實現損益於「其他收入/(費用)，淨值」中確認。

於2018年1月1日之前，就貴集團並無重大影響的非上市公司發行普通股或實質普通股，及並非普通股或實質普通股的非上市公司股權證券的投資而言，由於該等證券並無易於釐定的公允價值，故貴集團按成本計量，並僅就並非暫時性公允價值下降以及利潤分配超出貴集團投資時的分佔利潤作出調整。自2018年1月1日採納ASU 2016-01起，貴集團選擇按成本計量該等不具有易於釐定公允價值的股權投資，減去減值(如有)，加或減同一發行人相同或類似投資的有序交易而產生的可觀察價格變動(稱為簡易計量法)。該等股權證券的所有已實現及未實現損益均於「其他收入/(費用)，淨值」中確認。截至2018年及2019年12月31日止年度，貴集團的不具有易於釐定公允價值的股權投資的賬面值沒有任何變動。

2. 主要會計政策(續)

(i) 投資(續)

長期投資(續)

就貴集團因參與而有權行使重大影響力但並非控制或共同控制的被投資方及有限合夥普通股或實質普通股投資而言，財務及運營政策以權益法核算。

管理層定期於各資產負債表日評估不具有易於釐定公允價值的非上市公司投資，以及權益法投資的減值，倘事件或情況顯示賬面值可能不可收回，則會更頻繁地評估減值。就不具有易於釐定公允價值的投資而言，管理層對股權的公允價值進行定性評估，與賬面值作出比較，以釐定是否會出現潛在減值。倘出現有關顯示，管理層估計投資的公允價值，並將減值計入合併綜合收益表(如果賬面值超出公允價值)。管理層評估該等股權投資減值時採用的重大判斷包括：(i)釐定年內是否出現任何減值指標；(ii)選用的估值方法；(iii)釐定股權投資價值所採用的重大假設，包括選擇不同情況下的可比公司及倍數、時間及可能性、估計波幅、無風險利率及缺乏市場流通性的折扣；及(iv)釐定權益法投資價值下降是否暫時性的判斷。就權益法投資而言，倘有事件或情況指出賬面值可能不可收回，則管理層將投資視作減值，並就被釐定為非暫時性的價值下降在合併綜合收益表內確認任何減值虧損。

(j) 租賃

於2019年1月1日，貴集團採用ASU 2016-02「租賃(專題第842號)」，包括ASU 2018-01、ASU 2018-10、ASU 2018-11、ASU 2018-20及ASU 2019-01其中的若干過渡指引及後續修訂(連同ASU 2016-02，統稱「ASC 842」)。

ASC 842取代ASC 840「租賃」中的租賃規定，且一般要求於資產負債表中確認使用權資產以及所有長期租賃(包括經營租賃)的租賃負債，並就租賃協議引起的金額、時間及現金流的不確定性提供更詳盡披露。轉讓資產擁有權附帶的絕大部分利益及風險的租賃以融資租賃入賬，猶如租賃起始時已收購資產及產生責任。所有其他租賃均以經營租賃入賬。截至2019年12月31日，貴公司並無融資租賃。

2. 主要會計政策(續)

(j) 租賃(續)

在採用ASC 842之前，擁有權的大部分風險及回報由出租人保留的租賃分類為經營租賃。經營租賃支付的款項於租賃期內以直線法計入合併經營業績表。貴集團通過對所有截至2019年1月1日(初始應用日期)存在的租賃應用新租賃準則，以修訂追溯調整法採用新租賃準則，而可比期間則不作調整。貴集團選擇過渡指引下許可的一攬子實務簡便操作方法，其允許貴集團繼續沿用先前租賃分類、對合約是否屬於或包含租賃的評定結果及任何於2019年1月1日前存在的租賃的初始直接費用。貴集團於截至2019年1月1日的合併資產負債表確認約人民幣577.0百萬元的經營租賃使用權(「**使用權**」)資產總額及租賃負債總額。採用新租賃準則對合併綜合收益表及現金流量表並無任何重大影響，且2019年1月1日的期初未分配利潤並無進行調整。更多信息請參見附註9租賃。

根據ASC 842，貴集團於安排起始時釐定其是否為租賃。貴集團取得控制資產的權利後成為租賃合約的承租人。在貴集團的合併資產負債表內，經營租賃包含在經營租賃使用權資產和短期及長期經營租賃負債內。使用權資產指貴集團可在租賃期內使用租賃資產的權利，而租賃負債指貴集團因租賃作出租賃付款的義務。經營租賃使用權資產及負債按租賃付款於租賃期的現值於開始日確認。由於貴集團的大部分租賃沒有提供內含利率，貴集團於開始日一般使用基於類近租賃付款期的抵押借款的估計利率得出的增量借款利率。經營租賃使用權資產亦包含已付租賃付款，但不包含租賃激勵。租賃費用於租賃期內以直線法確認。

就租期十二個月或以下的租賃(「**短期租賃**」)而言，貴集團選擇不確認租賃負債及相關使用權資產。短期租賃的租賃付款於租賃期內在合併經營業績及綜合收益表中以直線法確認為營業成本或營業費用(視乎租賃的性質)內的租賃費用。

2. 主要會計政策(續)

(k) 物業、設備及軟件

物業、設備及軟件按照成本減去累計折舊計量。折舊在計及任何估計殘值後按以下預計使用壽命採用直線法計提：

樓宇	20年
裝修	5年
租賃物業改善工程	租賃期或預計資產使用壽命兩者中的較短者
家具、裝置、辦公室及其他設備	3-10年
汽車	5年
服務器及電腦	3年
軟件	3年

不被視作改善工程且不會延長物業及設備使用壽命的維修和維護成本在發生時支銷。

(l) 土地使用權

土地使用權指支付給當地政府機關的預付土地租賃款。截至2017年及2018年12月31日，土地使用權按照成本減去累計攤銷和任何減值虧損列示。土地使用權餘下期限內採用直線法攤銷以沖減預付土地租賃款。

於2019年1月1日採用ASC 842後，「土地使用權，淨值」被確認為經營租賃使用權資產，並於貴集團的合併資產負債表中單獨披露為「土地使用權」。因此，貴集團於截至2019年12月31日止年度經營現金流量活動中披露取得土地使用權所用現金，而可比期間則不作調整。

(m) 無形資產

具有有限壽命的無形資產在減值指標出現時進行減值測試。貴集團採用直線法為具有有限壽命的無形資產攤銷：

許可權	許可期間
技術	10年

貴集團通過許可協議為客戶獲得音樂內容。當可以釐定或合理估計音樂版權的許可費用而有關內容可進行串流時，貴集團確認相當於該費用的資產及所欠金額的相關負債。貴集團在付款後免除有關負債，而貴集團在相關許可協議期內採用直線法將資產攤銷至「營業成本」。

2. 主要會計政策(續)

(n) 廣告費用

貴集團於廣告費用發生時計入費用，並將有關費用呈列為銷售及市場費用。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，廣告費用總額分別約為人民幣1,998.4百萬元、人民幣2,222.2百萬元及人民幣1,679.3百萬元(241.2百萬美元)。

(o) 外幣折算

貴集團的呈報貨幣為人民幣。貴公司及其子公司以及VIE實體(於開曼群島註冊成立的多家子公司除外)採用人民幣為記賬本位幣。於2017年，貴公司多家於開曼群島註冊成立的子公司將其記賬本位幣由人民幣改為美元。有關記賬本位幣的釐定基於ASC 830外幣事宜，而有關變動不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。

以記賬本位幣外的外幣交易以交易日的實際匯率折算為記賬本位幣計量並記錄。於資產負債表日，以外幣計價的貨幣性資產及負債使用資產負債表日的匯率折算為記賬本位幣。由此產生的匯兌損益計入合併經營業績及綜合收益表。

貴集團公司的資產與負債按資產負債表日的匯率由其記賬本位幣折算為呈報貨幣、權益則按歷史匯率折算，而收入及費用按報告期內的平均匯率折算。集團公司的非人民幣記賬本位幣折算為人民幣記賬本位幣的匯兌損益計入外幣折算調整，作為合併財務報表中股東權益的單獨部分。

人民幣金額折算為美元金額僅為便利讀者，該等折算均按2019年最後一個交易日有效的中午買入匯率1.00美元兌人民幣6.9618元折算至美元，即2019年12月31日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載的匯率。貴公司不對人民幣金額過去或現在能否以此匯率兌換為美元作出任何聲明。

2. 主要會計政策(續)

(p) 股權激勵

根據2009年限制性股份單位計劃及2019年限制性股份單位計劃(參見附註20(a))，貴公司向員工、董事及顧問發行附帶績效條件的限制性股份單位，服務歸屬期介於一年至五年。對於部分已發行限制性股份單位貴公司可酌情決定按授予日的股價以股份或現金結算。在各報告期間，貴公司會評估績效條件的達標情況。扣除估計沒收的激勵後，在規定的必要服務期內，按分級歸屬基準估計的限制性股份單位數目計量股權激勵費用。當授予日所定的所有條件獲滿足後，將以股份結算的限制性股份單位的股權激勵費用方可按股份的公允價值計量。當貴公司釐定以股份或現金結算之日，貴公司酌情決定以股份或現金結算限制性股份單位的股權激勵費用會重新計量。

如購股權及限制性股份單位僅以股份結算，貴公司將股權激勵計入合併經營業績及綜合收益表，並相應計入資本公積。

貴公司的若干子公司向貴集團的若干員工授予可行權取得普通股的期權。期權自授予日起五至十年屆滿，並於特定條件達成後轉為可行權激勵或計算歸屬開始日(「歸屬開始日」)。貴集團採用二項式期權定價模型釐定購股權的公允價值，並使用估計沒收率計算股權激勵費用。

貴集團根據過去五年所沒收的激勵的加權平均歷史沒收率估計沒收情況。實際沒收的激勵與估計沒收的激勵之間的差異，在產生有關差異期間計入費用。有關股權激勵的假設及費用的更多信息，請參見附註20。

(q) 稅項

所得稅費用根據有關稅務機構的法例確認，就財務報告而言，資產金額與負債金額之間的暫時性差異計提遞延稅，並按照稅務法例計量有關金額。稅率變動在制定有關變動期間在收益反映。

就財務報表與資產及負債稅基的差異的預期影響及將從稅項虧損及稅項抵免結轉所得的預期未來稅項利得計算遞延所得稅資產或負債。

估值準備在有需要時作出，以將遞延所得稅資產減少至於日後報稅表「較有可能」變現的數額。

2. 主要會計政策(續)

(q) 稅項(續)

就企業的特定繳稅部分及特定所屬稅務管轄區而言，所有遞延所得稅資產和負債均以單項金額呈列。貴集團並無抵銷歸屬於企業不同繳稅部分或不同所屬稅務管轄區的遞延所得稅資產及負債。

貴集團在合併經營業績及綜合收益表中的其他淨收益中呈報稅項相關利息費用及罰款(如有)。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團並無就稅務狀況產生任何重大罰款或利率付款。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團並無任何未確認的重大不確定稅務狀況。

為評估不確定稅務狀況，貴集團就稅務狀況計量及財務報表確認採用了「較有可能」門檻和兩步驟方法。根據兩步驟方法，第一步是評估須確認的稅務狀況，方式是通過釐定現有證據是否足以證明稅務狀況維持的機會較高(而非不可能)，包括相關上訴或訴訟程序的判決(如有)。第二步是計量結算時可能實現的最大金額超過50%的稅收優惠。

(r) 每股盈利(「每股盈利」)淨額和每股美國存託股(「美國存託股」)盈利淨額

每股基本盈利基於計量期間的流通在外的普通股加權平均股數計算。每股攤薄盈利基於流通在外的普通股加權平均股數及潛在普通股計算。潛在普通股來自假設被行使的流通在外的購股權、限制性股份單位或其他攤薄性權益工具，並按庫存股法或如已轉換方法攤薄。

(s) 法定儲備金

貴公司的子公司及在中國註冊成立的VIE實體須向若干不可供分派法定儲備金分撥款項。根據適用於中國外商投資企業的法律，其子公司須將其在中國法定賬目內報告的稅後利潤分撥至不可供分派法定儲備金，包括(i)一般儲備金、(ii)企業發展基金及(iii)職工獎勵與福利基金。分撥至一般儲備金的款項至少為中國法定賬目內報告的稅後利潤的10%，如有關儲備金達到相關公司註冊資本的50%則不用分撥款項。相關公司的董事會可酌情決定分撥款項至其他儲備金。同時，根據中國《公司法》，貴公司的VIE實體須將其在中国法定賬目內報告的稅後利潤分撥至不可供分派法定儲備金，包括(i)法定盈餘公積及(ii)任意盈餘公積。分撥至法定盈餘公積的款項至少為中國法定賬目內報告的稅後利潤的10%，如有關法定盈餘公積達到相關公司註冊資本的50%則不用分撥款項。相關公司的董事會可酌情決定分撥款項至任意盈餘公積。

2. 主要會計政策(續)

(s) 法定儲備金(續)

一般儲備金及法定盈餘公積儲備只可用作彌補虧損、擴大相關公司生產經營或增加相關公司的註冊資本。職工獎勵與福利基金用作向員工支付特別獎金和集體福利。經董事會批准，任意盈餘公積及企業發展基金可用作彌補累計虧損或增資。

(t) 少數股東權益及可贖回少數股東權益

確認少數股東權益藉以反映在控股擁有的子公司及VIE實體中並非直接或間接歸屬於控股股東的權益部分。少數股東權益一直將歸屬其所佔損失部分，即使有關歸屬導致出現少數股東權益餘額虧絀。

可贖回少數股東權益指貴集團的子公司向某些投資人發行的贖回股權(參見附註17)，並於合併財務報表中分類為夾層少數股東權益，因為該等可贖回權益可於發生某事件時被贖回，且該等事件並非完全在貴集團控制範圍內。貴集團為贖回股權加入贖回價值，即購買價格加上自發行日起至最早贖回日的期間的每年利息。有關增值計入未分配利潤，如沒有未分配利潤，則於資本公積中扣除。資本公積一旦耗盡，則額外費用列為累計虧絀增加。

(u) 關聯方

如一方有能力直接或間接控制另一方或在制定財務及運營決策時對另一方產生重大影響，則各方均被視為有關連。受共同控制或重大影響的各方(如家屬或親屬、股東或關聯公司)亦被視為有關連。

(v) 綜合收益

綜合收益定義為貴集團於某期間因為交易和其他事件及情況引致的權益變動，股東投資及向股東作出分派的交易除外。

截至2017年12月31日止年度的綜合收益包含淨利潤、分類為可供出售的證券投資(扣除稅項)的有價證券未變現收益/(虧損)及外幣折算調整。自2018年1月1日起，在採用ASU 2016-01後，有價證券收益/(虧損)在「其他收入/(費用)，淨值」中確認。

2. 主要會計政策(續)

(w) 分部報告

貴集團的內部組織架構以及財務報表中有關地域、業務分部及主要客戶的信息在附註26詳述。

(x) 股利

貴公司的股利於宣派時確認。

(y) 比較數字的重新分類

於2018年1月1日，貴集團按追溯過渡方式採用ASU 2016-18「現金流量表(專題第230號)：受限制現金」。該指引規定現金流量表須就期內現金總額、現金等價物，以及統稱為受限制現金或受限制現金等價物的變動作出解釋。因此，對現金流量表中顯示的期初與期末總金額調節時，統稱為受限制現金或受限制現金等價物的金額應計入現金及現金等價物。使用追溯過渡方式在各個列報期間採用該指引。根據新指引，截至2017年12月31日止年度的現金、現金等價物及受限制現金與根據先前指引列報的金額比較之下的淨變化為減少人民幣393.8百萬元。

此外，貴集團已將2017年及2018年12月31日以及截至該等日期止年度關於非持續經營的比較數字重新分類，請參見附註3。

(z) 近期發出的會計公告

於2016年6月，FASB頒佈ASU 2016-13「金融工具－信貸虧損(專題第326號)」，規定實體基於歷史經驗、現況以及合理及具支持性預測計量於報告日期持有的金融資產的所有預期信貸虧損。這取替了現有已產生虧損模式，適用於按攤銷成本計量的金融資產的信貸虧損計量。此指引自2020年1月1日起生效。貴集團預期採用此指引不會對其合併財務報表造成重大影響。

3. 非持續經營

出售考拉電商業務

於2019年9月，貴集團與阿里巴巴集團控股有限公司（「阿里巴巴」）的一家子公司訂立一系列協議，以約19億美元的對價出售其電商平台考拉。對價包括應付予貴集團及考拉股權激勵持有人的約16億美元現金，以及向貴集團發行的約14.3百萬股阿里巴巴普通股。交易完成後，考拉已終止納入貴集團，而其歷史財務業績亦已相應於貴集團的合併財務報表中反映為非持續經營。此外，與上年度合併資產負債表中的非持續經營相關的有關資產及負債被歸類為持有待售資產／負債，以提供可比財務資料。

下表載列包括在貴集團合併財務報表中非持續經營的資產、負債、經營業績報表及現金流量表：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日
	人民幣	人民幣
現金及現金等價物	295,179	400,747
受限制現金	40,539	125,290
應收賬款，淨值	70,929	169,794
存貨，淨值	4,490,701	3,952,208
預付賬款及其他流動資產	513,168	493,563
流動資產總額	5,410,516	5,141,602
物業、設備及軟件，淨值	278,110	705,432
土地使用權，淨值	153,753	231,058
其他長期資產	18,724	31,248
非流動資產總額	450,587	967,738
資產總額	5,861,103	6,109,340
應付賬款	1,369,150	1,183,143
應付工資及福利	107,760	188,683
應付稅款	2,578	11,212
遞延收入	188,066	234,770
計提債項及其他應付款	360,190	843,073
流動負債總額	2,027,744	2,460,881
遞延所得稅負債	361	1,083
其他長期應付款	—	4,735
非流動負債總額	361	5,818
負債總額	2,028,105	2,466,699

3. 非持續經營(續)

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年**
	人民幣	人民幣	人民幣
淨收入	9,664,664	15,977,878	10,571,406
營業成本	(8,795,012)	(14,920,531)	(9,620,388)
毛利潤	869,652	1,057,347	951,018
營業費用：			
銷售及市場費用	(1,452,983)	(2,614,760)	(1,258,413)
一般費用及管理費用	(48,016)	(112,902)	(79,985)
研發費用	(209,755)	(414,090)	(326,127)
營業費用合計	(1,710,754)	(3,141,752)	(1,664,525)
營業虧損	(841,102)	(2,084,405)	(713,507)
其他收入／(費用)：			
非持續經營虧損	13,023	(48,246)	(69,282)
	(828,079)	(2,132,651)	(782,789)
所得稅	(6,375)	(6,031)	(5,857)
非持續經營虧損(扣稅)	(834,454)	(2,138,682)	(788,646)
處置收益(扣稅)	–	–	8,751,165
非持續經營淨(虧損)／利潤	<u>(834,454)</u>	<u>(2,138,682)</u>	<u>7,962,519</u>
	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年**
	人民幣	人民幣	人民幣
非持續經營的經營活動淨現金 (流出)／流入	(2,975,214)	(1,243,966)	305,487
非持續經營的投資活動淨現金 流入／(流出)	3,101,239	1,430,181	(832,252)

** 指非持續經營於2019年1月1日至2019年9月6日的財務業績。

4. 集中度及風險

(a) 服務器及帶寬服務提供商

貴集團於2017財年、2018財年及2019財年依靠電信服務提供者及其提供服務器及帶寬服務的附屬公司來支援其業務運營的詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
電信服務提供者總數	23	49	79
提供10%或以上貴集團服務器及帶寬服務支出的服務提供商數目	3	3	2
由10%或以上服務提供商提供的貴集團服務器及帶寬服務支出百分比總額	67.8%	57.8%	56.3%

(b) 信用風險

可能使貴集團面臨重大集中信用風險的金融工具主要包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、應收賬款及短期投資。截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的現金等價物、定期存款及受限制現金絕大部分由位於中國或香港且管理層認為擁有良好信貸質素的主要金融機構持有。應收賬款通常為無抵押，一般來自移動遊戲服務收入（主要與來自發行渠道的轉付有關）及廣告服務收入。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，應收款餘額超過應收賬款餘額的10%的發行渠道載列如下：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
發行渠道A	34.6%	22.2%	24.7%
壞賬準備	不適用	不適用	不適用

短期投資包括中國的商業銀行發行的金融產品，以不同利率計息，並與相關資產表現掛鉤，到期日為購買日期起計一年內。短期投資的實際收益率為每年1.9%至5.5%。任何負面事件或上述投資交易對手的財務狀況及相關抵押品出現惡化，可能令貴集團蒙受重大損失並對貴集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

4. 集中度及風險 (續)

(c) 主要客戶

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，並無單一客戶佔貴集團淨收入合計的10%或以上。

(d) 在綫遊戲

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團淨收入合計的53.9%、39.6%及36.8%分別來自其五大在綫遊戲。

此外，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團淨遊戲收入合計的70.8%、71.0%及71.4%分別來自移動遊戲。

5. 預付賬款及其他流動資產

以下為預付賬款及其他流動資產的概述：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
向暴雪支付保證金—許可費	42,697	97,642	356,033
預付許可費及收入分成成本	1,479,817	2,000,327	2,627,048
應收利息及其他營業收入	417,843	511,364	524,069
預付內容及市場費用及其他營業費用	356,363	664,523	569,122
預付銷售稅及可抵扣增值稅	566,364	312,852	483,547
與持續投資有關的過渡性貸款	30,575	19,540	21,259
押金	112,530	107,254	11,882
員工墊款	54,818	44,337	79,823
預付供應商款項	45,506	76,009	26,664
其他	20,283	91,357	117,975
	<u>3,126,796</u>	<u>3,925,205</u>	<u>4,817,422</u>

根據《魔獸世界®》、《星際爭霸®II》、《爐石傳說®》、《風暴英雄®》、《暗黑破壞神®III》及《守望先鋒®》的許可協議，截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團代表上海網之易向暴雪支付了若干保證金，用於擔保需支付許可費的最低保證金金額。當上海網之易向暴雪支付實際許可費時，擔保金額將返還給貴集團。

5. 預付賬款及其他流動資產(續)

截至2017年、2018年及2019年12月31日，預付許可費及收入分成成本為預付與運營代理端遊及手遊相關的許可費和收入分成。

上文所列員工墊款金額包括自2017年、2018年及2019年12月31日起須於12個月內償還的員工房屋貸款餘額分別人民幣48.5百萬元、人民幣43.1百萬元及人民幣43.0百萬元(請參見附註11)。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，並無為貴集團行政人員的個人利益直接或間接給予墊款。

6. 短期投資

截至2017年、2018年及2019年12月31日，貴集團的短期投資主要包括中國的商業銀行發行的金融產品，以不同利率計息，並與相關資產表現掛鉤，到期日為購買日期起計一年內。截至2017年、2018年及2019年12月31日，短期投資的實際收益率分別為每年2.00%至5.30%、每年1.90%至5.50%及每年2.00%至4.25%。

以下為短期投資的概述：

	2017年12月31日		
	成本	未變現 收益/(虧損)	估計 公允價值
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資	9,557,381	145,228	9,702,609
	2018年12月31日		
	成本	未變現 收益/(虧損)	估計 公允價值
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資	11,528,300	146,475	11,674,775
	2019年12月31日		
	成本	未變現 收益/(虧損)	估計 公允價值
	人民幣	人民幣	人民幣
短期投資	15,116,330	196,265	15,312,595

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團於合併經營業績及綜合收益表內錄得與短期投資相關的投資收入分別為人民幣389.5百萬元、人民幣463.5百萬元及人民幣657.6百萬元。

7. 物業、設備及軟件

以下為物業、設備及軟件的概述：

	2017年	2018年	2019年
	12月31日	12月31日	12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
樓宇及裝修	1,405,618	1,408,343	2,987,003
租賃物業改善工程	98,197	164,745	153,145
家具、裝置及辦公設備	123,208	135,611	198,909
汽車	67,693	76,192	74,487
服務器及電腦	2,571,232	3,852,805	4,066,925
軟件	86,557	96,092	181,223
在建工程	901,476	1,567,091	465,993
	5,253,981	7,300,879	8,127,685
減：累計折舊	<u>(1,763,851)</u>	<u>(2,628,800)</u>	<u>(3,505,973)</u>
賬目淨值	<u><u>3,490,130</u></u>	<u><u>4,672,079</u></u>	<u><u>4,621,712</u></u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，折舊費用分別為人民幣516.2百萬元、人民幣939.8百萬元及人民幣1,119.1百萬元。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，在建工程餘額主要包括位於杭州、廣州、江西及上海尚未落成供貴集團擬定用於辦公樓及倉庫的建設工程。所有相關成本於建成時達到預定可使用狀態的時間確認為在建工程資本化。

8. 土地使用權

土地使用權是指已獲得使用權利，貴集團可在其上興建辦公樓及倉庫的土地。於2017年、2018年及2019年，貴集團向地方機關取得廣州及上海的土地使用權。土地使用權自土地可供貴集團使用之日起按照土地使用權剩餘期限攤銷。土地使用權的概述如下：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
成本	475,556	3,338,843	3,846,660
地方政府獎金	(15,000)	(15,000)	(15,000)
累計攤銷	(21,030)	(52,331)	(124,481)
土地使用權，淨值	<u>439,526</u>	<u>3,271,512</u>	<u>3,707,179</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年的攤銷費用合計分別為約人民幣9.2百萬元、人民幣31.3百萬元及人民幣72.2百萬元。

9. 租賃

貴集團就公司辦事處、倉庫及零售店而有經營租賃承擔。此外，採用ASC 842後，截至2019年1月1日及2019年12月31日賬面值合計分別為人民幣3,271.5百萬元及人民幣3,707.2百萬元(附註8)的「土地使用權，淨值」已確認為經營租賃使用權資產。

貴集團租賃的剩餘租賃期限為4個月至49年，部分租賃包含可於特定時期終止租賃的選擇權。如果合理確定貴集團將行使該選擇權，貴集團在確定租賃分類和計量時會考慮該等選擇權。

下表載列有關貴集團經營租賃的資料：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣
經營租賃成本 ⁽ⁱ⁾	360,383
就計入經營租賃負債計量金額的已付現金	284,969
換取經營租賃承擔時取得的使用權資產	<u>179,350</u>

(i) 包括截至2019年12月31日止年度的短期租賃成本人民幣65.6百萬元及土地使用權攤銷費用人民幣72.2百萬元。

截至2019年12月31日，經營租賃的加權平均剩餘租賃期及折現率分別為1.93年及4.35%。

9. 租賃(續)

在採用ASC 842前，貴集團於截至2017年及2018年12月31日止年度產生租金開支分別約人民幣172.1百萬元及人民幣280.7百萬元。

截至2019年12月31日，經營租賃負債的到期日如下：

	人民幣
2020年	195,945
2021年	175,286
2022年	97,639
2023年	20,338
2024年	9,960
其後	2,970
經營租賃付款合計	502,138
減：推算利息	(30,735)
合計	<u>471,403</u>

下表概述截至2018年12月31日根據採用ASC 840初始或剩餘租賃期限超過一年的不可撤銷經營租賃項下的最低租賃付款：

	人民幣
2019年	230,042
2020年	172,290
2021年	146,999
2022年	47,625
其後	7,844
經營租賃付款合計	<u>604,800</u>

下表概述截至2017年12月31日根據採用ASC 840初始或剩餘租賃期限超過一年的不可撤銷經營租賃項下的最低租賃付款：

	人民幣
2018年	200,003
2019年	118,473
2020年	83,650
2021年	72,446
其後	48,403
經營租賃付款合計	<u>522,975</u>

10. 長期投資

以下為長期投資的概述：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
權益法核算下股權投資	563,896	736,551	1,137,774
具有易於釐定公允價值的股權投資	828,260	612,465	3,551,545
不具有易於釐定公允價值的股權投資	1,291,620	3,896,092	4,604,549
	<u>2,683,776</u>	<u>5,245,108</u>	<u>9,293,868</u>

(a) 權益法核算下股權投資

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團分別錄得股權虧損人民幣12.2百萬元、人民幣98.3百萬元及股權盈利人民幣4.3百萬元，於合併經營業績及綜合收益表列入「投資收入，淨值」。重大權益法投資概述如下：

- 於2013年8月，貴集團與中國電信股份有限公司（「中國電信」）成立合營企業浙江翼信科技有限公司（「翼信」，前稱杭州翼信科技有限公司）推出「易信」，是一款智能手機專用的社交即時通訊應用程序。貴集團以人民幣200.0百萬元現金出資，以換取翼信的27.0%股權。於2015年7月，貴集團於翼信的股權比例增加至35.0%，現金對價約人民幣127.5百萬元。
- 截至2018年12月31日，貴集團以有限合夥人身份於兩家有限合夥公司作出的股權投資涉及累計現金對價人民幣295.1百萬元，而於2019年，貴集團向該兩家有限合夥公司進一步注資人民幣326.9百萬元現金。投資該等有限合夥公司的目的是進行在綫遊戲業務投資。貴集團採用權益法核算該等投資。

10. 長期投資(續)**(b) 具有易於釐定公允價值的股權投資(採用ASU 2016-01前分類為「可供出售證券」)**

截至2019年12月31日，具有易於釐定公允價值的股權投資包括於阿里巴巴的投資人民幣2,650.4百萬元、於华泰證券股份有限公司(「华泰」)的投資人民幣578.9百萬元及於深圳傳音控股股份有限公司(「傳音控股」)的投資人民幣322.3百萬元。截至2018年及2019年12月31日止年度，貴集團分別錄得與具有易於釐定公允價值的股權投資相關的公允價值虧損人民幣215.8百萬元及公允價值收益人民幣763.2百萬元。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團亦分別從华泰收到現金股利人民幣20.9百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣12.7百萬元。

(c) 不具有易於釐定公允價值的股權投資(採用ASU 2016-01前分類為「股權投資」)

不具有易於釐定公允價值的股權投資指於不具有易於釐定公允價值的非上市公司的投資。貴集團對該等被投資方並無重大影響力，或該投資並非普通股或實質普通股的投資。於2018年1月1日之前，貴集團按成本減去減值將該等股權證券投資入賬。於2018年1月1日，貴集團於未來期間採用ASU 2016-01。該等投資被分類為不具有易於釐定公允價值的股權投資，按成本減去減值再加上或減去同一發行人相同或類似投資的有序交易產生的可觀察價格變動入賬。截至2018年及2019年12月31日止年度，該等交易產生的不具有易於釐定公允價值的股權證券的賬面值並無上調。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團於合併經營業績及綜合收益表內將與出售不具有易於釐定公允價值的股權證券的投資有關的收益分別為人民幣9.6百萬元、零及人民幣86.1百萬元確認為「投資收入，淨值」。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團於合併經營業績及綜合收益表內將與若干股權投資有關的減值準備分別為人民幣58.5百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣168.4百萬元確認為「投資收入，淨值」。

11. 其他長期資產

以下為其他長期資產的概述：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
版權、牌照及域名	818,903	2,461,377	3,639,211
長期應收款項	—	—	1,599,524
員工住房貸款	107,203	98,244	71,997
非流動押金	85,874	105,984	140,869
其他	76,109	264,464	215,009
	<u>1,088,089</u>	<u>2,930,069</u>	<u>5,666,610</u>

版權及牌照餘額指就利用相關知識產權預付的最低許可費，按各許可協議的期限或估計攤銷期限攤銷。

長期應收款項餘額指就出售考拉應收阿里巴巴的款項，預期於兩年內收到有關款項。

貴集團已通過中國的一家第三方商業銀行為其員工（不包括高級管理人員）提供購房所需的住房貸款。每筆個別員工住房貸款以獲授貸款的財產或就已授予貸款金額的經批准個人擔保作為抵押。還款期為五年，由提取貸款日期開始計算。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，固定利率在每年1.5%至4.75%之間。截至2017年、2018年及2019年12月31日，須於12個月內償還的未償還員工住房貸款分別為約人民幣48.5百萬元、人民幣43.1百萬元及人民幣43.0百萬元，並於合併資產負債表中呈列為預付賬款及其他流動資產（見附註5）。

12. 稅項

(a) 所得稅

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司及其於開曼群島的中間持股公司無須就其收入或資本利得納稅。因此，在貴公司或其於開曼群島的子公司向股東支付股利時，無須繳納開曼群島預扣稅。

英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)

英屬維爾京群島的子公司獲豁免就於英屬維爾京群島境外產生的收入繳納所得稅。英屬維爾京群島並無預扣稅。

香港

香港的子公司須就其自香港業務運營所得的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年及2019年課稅年度開始，貴公司其中一家在香港註冊成立的子公司所獲利潤首次達到2百萬港元的利得稅率將降至現時利得稅率的一半(即8.25%)，而餘下利潤將繼續按16.5%稅率繳納稅金。該等公司向其股東支付股利無須繳納香港預扣稅。

中國

於2007年3月16日，中華人民共和國全國人民代表大會通過《企業所得稅法》，據此，外商投資企業(「外商投資企業」)與國內企業須按統一稅率25%繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。從事若干鼓勵類行業的外商投資企業或國內企業，以及被歸類為「軟件企業」、「重點軟件企業」及／或「高新技術企業」(「高新技術企業」)的實體將繼續享有優惠稅務待遇。《企業所得稅法》於2008年1月1日生效。

博冠、網易杭州及若干其他中國子公司符合高新技術企業資格，於2017年、2018年及2019年享有15%的優惠稅率。於2017年、2018年及2019年，博冠、網易杭州及若干其他中國子公司亦符合重點軟件企業資格，於2016年、2017年及2018年享有進一步降低的優惠稅率10%。相關稅務優惠分別於2017年、2018年及2019年錄得。

上述優惠稅率每年由中國相關稅務機關審核。

12. 稅項(續)

(a) 所得稅(續)

下表列示截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度免徵企業所得稅及貴集團享有稅率減免的綜合影響(千元，每股數額除外)：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣
免徵企業所得稅及 稅率減免總額	<u>1,464,587</u>	<u>1,621,063</u>	<u>1,665,199</u>
每股盈利影響，基本	<u>0.45</u>	<u>0.50</u>	<u>0.52</u>
每股盈利影響，攤薄	<u>0.44</u>	<u>0.50</u>	<u>0.51</u>

下表載列貴集團於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的所得稅費用組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣
當年所得稅費用	2,594,295	2,531,271	2,764,097
遞延稅項(優惠)／費用	<u>(438,307)</u>	<u>(70,621)</u>	<u>150,629</u>
所得稅費用	<u>2,155,988</u>	<u>2,460,650</u>	<u>2,914,726</u>

12. 稅項(續)

(a) 所得稅(續)

下表列示截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度法定所得稅率與貴集團實際所得稅率之間差異的調節：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	%	%	%
法定所得稅率	25.0	25.0	25.0
永久差異	(0.6)	(0.1)	(2.8)
適用於海外實體的不同			
稅率造成的影響	(0.7)	2.8	(0.9)
適用於軟件企業、重點軟件企業及高新技術企業的較低稅率的影響	(15.4)	(19.4)	(13.6)
遞延所得稅資產減值準備變動	2.2	7.8	4.9
代扣代繳所得稅的影響	5.1	6.1	5.2
實際所得稅率	<u>15.6</u>	<u>22.2</u>	<u>17.8</u>

截至2019年12月31日，貴集團若干實體結轉的經營稅項虧損淨額如下：

	人民幣
於2020年屆滿的虧損	3,123
於2021年屆滿的虧損	181,883
於2022年屆滿的虧損	903,855
於2023年屆滿的虧損	3,618,659
於2024年後屆滿的虧損	<u>3,594,379</u>
	<u>8,301,899</u>

由於貴集團管理層認為不存在足夠的積極證據得出遞延所得稅資產的可收回性很有可能實現的結論，故已就有關遞延所得稅資產悉數計提減值準備。

12. 稅項(續)

(b) 銷售稅

根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》及其實施細則，貴公司的子公司及VIE實體一般須就提供服務所獲收入按6%稅率或就銷售一般貨品按17%稅率繳納增值稅。自2018年5月1日起，17%的增值稅率下降至16%，而自2019年4月1日起，16%的增值稅率進一步下降至13%。

貴集團亦須就在中國提供廣告服務繳納文化事業建設費。適用稅率為廣告服務收入的3%，自2019年7月1日起，適用稅率減半。

(c) 遞延所得稅資產及負債

下表列示截至2017年、2018年及2019年12月31日產生遞延所得稅資產及負債的重大暫時性差異的稅務影響：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
遞延所得稅資產：			
遞延收入，主要為在綫遊戲客戶的預付款項	285,919	507,982	484,637
預提費用	491,227	589,322	478,484
固定資產折舊	3,697	5,103	4,827
無形資產攤銷	23,848	16,059	9,360
結轉的經營稅項虧損淨額	491,193	1,215,444	2,075,475
	1,295,884	2,333,910	3,052,783
減：遞延所得稅資產減值準備	(472,389)	(1,269,615)	(2,148,879)
合計	<u>823,495</u>	<u>1,064,295</u>	<u>903,904</u>
	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
遞延所得稅負債：			
代扣代繳所得稅 ^(d)	183,281	391,862	382,030
其他	29,573	736	—
合計	<u>212,854</u>	<u>392,598</u>	<u>382,030</u>

12. 稅項(續)

(c) 遞延所得稅資產及負債(續)

貴集團認為不存在足夠的積極證據得出貴集團若干實體的遞延所得稅資產的可收回性很有可能實現的結論。因此，貴集團針對若干實體就有關遞延所得稅資產悉數計提減值準備。下表載列所示期間遞延所得稅資產減值準備總額的變動：

	於1月1日 的結餘	年內準備／ (核銷)	於12月31日 的結餘
	人民幣	人民幣	人民幣
2017年	241,394	230,995	472,389
2018年	472,389	797,226	1,269,615
2019年	1,269,615	879,264	2,148,879

(d) 代扣代繳所得稅

《企業所得稅法》亦規定外商投資企業向其位於中國境外的直接控股公司分派的股利須按稅率10%繳納代扣代繳所得稅。如果外商投資企業的直接控股公司乃於香港或與中國訂有稅收協定安排的其他國家和地區登記，則享有5%的較低預提稅率。根據過往的所得稅法，外商投資企業獲豁免繳納代扣代繳所得稅。於2008年2月22日，財政部及國家稅務總局聯合發佈通知，規定外商投資企業將截至2007年12月31日的全部累計利潤分配給外國投資者時可獲豁免繳納代扣代繳所得稅。根據現行稅法的詮釋，管理層認為，就企業所得稅而言，貴公司及其所有非中國子公司均不會被視為中國的「居民企業」，但無法確定有關中國稅務機關是否同意有關決定。除上述代扣代繳稅，貴公司的非中國子公司目前均在香港、英屬維爾京群島或開曼群島註冊成立，毋須就從貴公司的中國子公司收取的股利繳納稅項。

於2017年、2018年及2019年，貴集團的代扣代繳稅負債分別為人民幣707.1百萬元、人民幣679.4百萬元及人民幣846.6百萬元(121.6百萬美元)，與中國子公司預期以正常用途向海外企業集團成員公司分派的季度股利及現金有關。2017年、2018年及2019年，貴集團已匯出部分盈利並繳付相關代扣代繳所得稅。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，分別有約人民幣1,075.0百萬元、人民幣1,057.7百萬元及人民幣993.3百萬元(142.7百萬美元)未確認遞延所得稅負債，與貴集團中國子公司的未分配盈利有關。貴集團仍有意無限期地將該等餘下未分配盈利重新投資於其中國子公司。

13. 應付稅款

以下為截至2017年、2018年及2019年12月31日的應付稅款的概述：

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
應付銷售稅	128,170	256,350	541,175
員工的預扣個人所得稅	160,547	183,681	190,340
企業所得稅	1,248,198	1,775,908	2,377,655
其他	25,005	44,707	47,343
	<u>1,561,920</u>	<u>2,260,646</u>	<u>3,156,513</u>

14. 短期貸款

截至2017年、2018年及2019年12月31日，短期貸款餘額指與銀行訂立的短期貸款安排，有關貸款須於一星期至一年的到期期限內分別按每年0.78%至2.42%、0.74%至4.57%及0.68%至4.57%的固定利率償還。截至2017年、2018年及2019年12月31日，未償還短期貸款的加權平均利率分別為約2.13%、3.14%及2.38%。短期貸款以美元、歐元、英鎊、加元、港元、日圓或人民幣計價。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，若干短期貸款以貴集團存放於銀行非離岸分行，金額分別為人民幣4,091.0百萬元、人民幣2,695.0百萬元及人民幣1,595.0百萬元(229.1百萬美元)的人民幣存款作抵押，該等存款被確認為受限制現金(見附註2(f))。

於2018年8月9日，貴集團與四名受託牽頭安排人兼賬簿管理人訂立500百萬美元的三年期銀團融資協議。融資按倫敦銀行同業拆息利率(「LIBOR」)增加95個基點計息，另加未提取部分0.20%的承諾費。截至2019年12月31日，銀團融資項下的未償還借款為200.0百萬美元。貴集團亦受根據銀團融資協議訂立的多份承諾約制，截至2019年12月31日已遵守有關約制。

於2019年，貴集團亦訂立多份由若干金融機構提供的無承諾信用貸款協議。於2019年12月31日，該等信用貸款當中的1,015.7百萬美元尚未動用。

截至2019年12月31日止年度，貴集團亦就其子公司所提取總金額為1,062.0百萬美元的多項信用貸款訂立了多份擔保協議。於2019年12月31日，該等信用貸款中有240.0百萬美元尚未動用。

15. 計提債項及其他應付款

以下為截至2017年、2018年及2019年12月31日的計提債項及其他應付款概要：

	2017年	2018年	2019年
	12月31日	12月31日	12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣
網易寶支付賬戶客戶押金	1,554,789	1,369,672	1,539,417
市場費用及促銷材料	1,286,455	1,723,766	1,672,096
計提固定資產相關應付款	294,779	354,388	304,379
服務器及帶寬服務費以及 技術費用	232,395	257,066	231,868
計提收入分成	187,838	373,559	578,940
內容成本	406,890	299,837	403,402
專業費用	65,096	243,106	88,041
計提貨運及倉儲費	86,218	109,716	47,524
其他員工相關成本	37,803	80,013	69,849
其他	179,674	194,067	357,258
	<u>4,331,937</u>	<u>5,005,190</u>	<u>5,292,774</u>

16. 遞延收入

遞延收入指已售預付點數銷售所得款項、未攤銷手遊的遊戲內消費、交付前預付產品費用及互聯網增值服務（截至資產負債表日期尚未提供有關服務）的預付訂閱費。

截至2019年12月31日止年度，遞延收入結餘增加主要由於已收或提早收到以執行貴集團履約責任的現金付款，而遞延收入結餘減少則主要由於貴集團完成履約責任時確認收入，上述情況均於日常業務過程中進行。截至2018年及2019年12月31日止年度，已確認收入人民幣5,737.3百萬元及人民幣7,319.4百萬元已於年初分別計入遞延收入結餘。

截至2019年12月31日，分配至未清償履約責任的交易價格總額為人民幣8,602.2百萬元，其中包括將於未來期間開具發票並確認為收入的遞延收入結餘及金額。貴集團預期於未來12個月確認該結餘的絕大部分為收入，其餘則於其後確認。該結餘並不包括對廣告服務客戶的銷售返還及估計未兌換在綫遊戲點數的可變對價估計。

17. 少數股東權益及可贖回少數股東權益

網易雲音樂

於2017年第一季度，根據貴集團若干子公司及VIE實體（統稱「網易雲音樂」）與部分投資者訂立的協議，網易雲音樂其中一家中國子公司（「杭州雲音樂」）向若干投資者發行附有優先權的股權，總現金對價為人民幣600.0百萬元。此外，杭州雲音樂以總現金對價人民幣150.0百萬元向一位投資者發行股權。股權發行後，該等投資者合計持有網易雲音樂約12.59%股權。

貴集團確定人民幣600.0百萬元附有優先權的股權應分類為可贖回少數股東權益，原因是其於出現某條件情況時或有贖回，且有關情況並非完全在貴公司控制範圍內。有關贖回價格等於初期投資額加年度利息。已發行的人民幣150.0百萬元股權分類為少數股東權益。

於2018年第一季度，由於網易雲音樂融資計劃的變動，貴集團回購杭州雲音樂於中國發行的所有可贖回少數股東權益及少數股東權益，現金對價分別為人民幣780.0百萬元及人民幣195.0百萬元（「境內回購」）。貴集團將境內回購入賬列作股權交易，並無因有關回購確認損益。所轉讓對價超出少數股東權益賬面值的部分合計人民幣63.9百萬元入賬列作未分配利潤減少。所轉讓對價超出可贖回少數股東權益賬面值的部分合計人民幣159.4百萬元確認為視同歸屬於優先股股東股利，這亦減少計算每股盈利時的分子。網易雲音樂的已回購可贖回少數股東權益及少數股東權益其後已作廢。

進行境內回購後，於2018年及2019年，網易雲音樂的開曼控股公司Cloud Village Inc.向若干投資者發行優先股（「網易雲音樂優先股」），總現金對價分別為716.3百萬美元及711.6百萬美元（「境外發行」）。

截至2019年12月31日，網易雲音樂優先股投資者合計持有網易雲音樂約37.4%已發行及發行在外權益。貴公司仍維持對網易雲音樂的控制權。

網易雲音樂優先股在贖回方面享有若干優先權及特權。貴集團確定，優先股應分類為可贖回少數股東權益，原因是其於出現某條件情況或被視為贖回情況時或有贖回，且有關情況並非完全在貴公司控制範圍內。有關贖回價格相等於初期投資淨額加年度利息（如有）。

17. 少數股東權益及可贖回少數股東權益(續)

有道

於2018年4月，有道向兩位投資者發行附有優先權的股權(「有道優先股」)，總現金對價為70.0百萬美元。貴集團確定，附有優先權的股權應分類為可贖回少數股東權益，原因是其於出現某條件情況時或有贖回，且有關情況並非完全在貴公司控制範圍內。有關贖回價格相等於初期投資淨額加年度利息。有道於2019年10月完成首次公開發行後，由外部優先股股東持有的所有有道優先股已自動重新調配，並按一兌一基準兌換為有道A類普通股。

每次發行優先股乃按發行日期的相關發行價扣除發行成本後確認。倘可能進行贖回，貴集團會將可贖回少數股東權益自發行日期起至最早贖回日期對贖回值的增值作記錄。按實際利率法計算的增值乃入賬列為視同歸屬於優先股股東股利，減少未分配利潤及股權分類的少數股東權益以及計算基本及攤薄每股盈利時可供分派予普通股股東的盈利。

18. 資本結構

貴公司普通股持有人有權每股投一票及按比例收取貴公司董事會可能宣派的股利(如有)。倘進行清盤，普通股持有人有權在支付負債後按比例分佔所有剩餘資產。普通股並無優先認購權、轉換權或其他認購權。

19. 員工福利

貴公司於中國註冊成立的子公司及VIE實體參與由政府強制要求的多僱主固定繳存計劃，並據此向員工提供退休、醫療及其他福利。中國勞動法規規定貴公司的中國子公司及VIE實體須按照合資格員工每月基本酬金計算的規定提存率向當地勞動機關繳納每月提存費用。相關當地勞動機關負責履行所有退休福利義務；因此，貴集團除支付每月提存費用外，無需承擔其他義務。

19. 員工福利(續)

下表載列貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的員工福利開支(以百萬計)：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣
醫療及退休計劃提存費用	594.5	788.7	903.4
其他員工福利	389.1	548.6	631.8
	<u>983.6</u>	<u>1,337.3</u>	<u>1,535.2</u>

20. 股權激勵

(a) 限制性股份單位計劃

2009年限制性股份單位計劃

於2009年11月，貴公司為貴公司員工、董事及顧問通過一項限制性股份單位計劃(「**2009年計劃**」)。貴公司根據該計劃保留323,694,050股普通股以供發行。2009年計劃獲於2009年11月17日的董事會決議通過，除非提早終止，否則有效期為十年。2009年計劃於2019年11月16日屆滿。

2019年限制性股份單位計劃

於2019年10月，貴公司為貴公司員工、董事及其他人士通過一項2019年限制性股份單位計劃(「**2019年計劃**」)。2019年計劃為期十年，根據該計劃的所有獎勵而可供發行的最高數目為322,458,300股普通股。

20. 股權激勵(續)

(b) 股權激勵費用

貴集團在合併經營業績及綜合收益表根據預期最終歸屬獎勵並於考慮估計沒收後確認股權激勵費用。沒收乃根據貴集團過去五年過往經驗估計，如實際沒收有別於該等估計，則於其後期間修訂。

下表呈列貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的股權激勵費用概要：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣
營業成本	818,101	757,341	758,810
銷售及市場費用	90,271	102,638	84,920
一般費用及管理費用	576,629	787,200	797,120
研發費用	499,850	824,552	763,239
	<u>1,984,851</u>	<u>2,471,731</u>	<u>2,404,089</u>

截至2019年12月31日，與根據2009年計劃及2019年計劃未歸屬獎勵相關的未確認激勵費用總額(已就估計沒收作出調整)為人民幣2,291.8百萬元(329.2百萬美元)，並預期在每次授出的尚餘歸屬期間予以確認。截至2019年12月31日，加權平均尚餘歸屬期為2.22年。

20. 股權激勵(續)

(c) 限制性股份單位授予活動

下表呈列貴公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的限制性股份單位授予活動概要：

	限制性股份 單位數目 <i>(千單位)</i>	加權平均授出 日期公允價值 美元
於2017年1月1日未行使	1,663	131.08
已授出	1,260	295.95
已歸屬	(1,192)	152.96
已沒收	(59)	177.14
	<u>1,672</u>	<u>238.18</u>
於2017年12月31日未行使	<u>1,672</u>	<u>238.18</u>
於2018年1月1日未行使	1,672	238.18
已授出	2,073	271.21
已歸屬	(1,228)	250.53
已沒收	(92)	238.34
	<u>2,425</u>	<u>260.12</u>
於2018年12月31日未行使	<u>2,425</u>	<u>260.12</u>
於2019年1月1日未行使	2,425	260.12
已授出	1,763	231.51
已歸屬	(1,182)	256.12
已沒收	(191)	244.09
	<u>2,815</u>	<u>244.99</u>
於2019年12月31日未行使	<u>2,815</u>	<u>244.99</u>

截至2019年12月31日，未行使限制性股份單位內在總值為863.1百萬美元。內在價值乃按貴公司截至2019年12月31日的每股美國存託股股份收市價306.64美元計算。

貴公司政策為於限制性股份單位歸屬後發行新股份。截至2019年12月31日，根據貴公司2019年限制性股份單位計劃可供日後授出的股份數目為322,055,900股。

20. 股權激勵(續)

(d) 其他股權激勵計劃

貴公司若干子公司已通過股權期權計劃，允許相關子公司向貴集團部分員工授予期權。期權自授予日起五至十年屆滿，並於特定條件達成後轉為可行權激勵或計算歸屬開始日(「歸屬開始日」)。激勵可於歸屬開始日100%轉為可行權激勵，或以每年基本相等的數量分兩批、四批或五批轉為可行權激勵，其中首批激勵於歸屬開始日轉為可行權。

貴集團已運用二項式模型估算所授出期權公允價值。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，就所授出期權入賬的激勵費用分別為人民幣91.5百萬元、人民幣32.0百萬元及人民幣56.2百萬元。

儘管若干已授出期權將自歸屬開始日起行權或開始可行權，但其生效條件不在貴集團的控制範圍之內，則出於會計目的，直至歸屬開始日，該生效條件不被視作可能會發生。就該期權而言，並未記錄任何激勵費用。截至2019年12月31日，與已符合服務條件的有關期權相關的未確認股權激勵費用為人民幣307.4百萬元，並預期將於達成條件時確認。

21. 每股淨利潤

下表載列截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的每股基本及攤薄淨利潤的計算：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
分子(人民幣千元)：			
歸屬於NetEase, Inc.股東的持續經營淨利潤	11,542,393	8,291,089	13,274,997
歸屬於NetEase, Inc.股東的非持續經營淨(虧損)/利潤	(834,454)	(2,138,682)	7,962,519
用於計算每股基本/攤薄淨利潤的歸屬於NetEase, Inc.股東淨利潤	<u>10,707,939</u>	<u>6,152,407</u>	<u>21,237,516</u>
分母(千股)：			
流通在外的普通股加權平均股數(基本)	3,290,312	3,235,324	3,220,473
員工購股權及限制性股份單位的攤薄影響	25,166	19,365	29,499
流通在外的普通股加權平均股數(攤薄)	<u>3,315,478</u>	<u>3,254,689</u>	<u>3,249,972</u>
歸屬於NetEase, Inc.股東的持續經營每股淨利潤(基本)(人民幣)	<u>3.51</u>	<u>2.56</u>	<u>4.12</u>
歸屬於NetEase, Inc.股東的非持續經營每股淨(虧損)/利潤(基本)(人民幣)	<u>(0.26)</u>	<u>(0.66)</u>	<u>2.47</u>
每股淨利潤(基本)(人民幣)	<u>3.25</u>	<u>1.90</u>	<u>6.59</u>
歸屬於NetEase, Inc.股東的持續經營每股淨利潤(攤薄)(人民幣)	<u>3.48</u>	<u>2.55</u>	<u>4.08</u>
歸屬於NetEase, Inc.股東的非持續經營每股淨(虧損)/利潤(攤薄)(人民幣)	<u>(0.25)</u>	<u>(0.66)</u>	<u>2.45</u>
每股淨利潤(攤薄)(人民幣)	<u>3.23</u>	<u>1.89</u>	<u>6.53</u>

21. 每股淨利潤(續)

每股基本淨利潤乃使用年內流通在外的普通股加權平均股數計算。每股攤薄淨利潤乃使用年內流通在外的普通股及潛在普通股加權平均股數計算。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，具反攤薄作用及計算每股攤薄淨利潤時被剔除的期權涉及購買普通股及限制性股份單位的總數分別約3.8百萬股股份、19.6百萬股股份及11.4百萬股股份。

22. 承諾及或有事項

(a) 承諾

下文載列截至2019年12月31日，服務器及帶寬服務費、資本性支出、許可費及其他與授權內容相關的資本性承諾的未來最低付款，包括暴雪授權給貴公司的遊戲之許可費及最低營銷支出承諾，以及其他與辦公室設備和服務購買相關的承諾：

	服務器及 帶寬服務費 承諾	資本性支出	獲授權 內容的 許可費及 支出承諾	辦公室 設備及 其他承諾	合計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
2020年	210,343	467,344	2,057,962	135,903	2,871,552
2021年	368,206	578,011	2,166,368	29,304	3,141,889
2022年	218,863	217,001	1,707,765	17,886	2,161,515
2023年	77,616	209,284	1,311,465	17,619	1,615,984
2023年之後	52,848	1,000	849,159	–	903,007
	<u>927,876</u>	<u>1,472,640</u>	<u>8,092,719</u>	<u>200,712</u>	<u>10,693,947</u>

(b) 訴訟

概覽

貴集團不時牽涉日常業務過程中引起的索賠及法律訴訟。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貴集團財務狀況、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，貴集團認為該等事項日後可能發生變化。倘出現不利結果，可能會對貴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。當可能已產生負債及可合理估計損失金額時，貴集團將之入賬為負債。貴集團會定期評估是否將相關負債入賬。截至2018年及2019年12月31日，貴集團並無就此入賬任何重大負債。

22. 承諾及或有事項(續)

(b) 訴訟(續)

訴訟

於2018年4月，PUBG Corporation及PUBG Santa Monica, Inc.(統稱「PUBG」)於美國加州北區聯邦地區法院向被告NetEase, Inc.、網易信息技術公司及網易(香港)有限公司提起訴訟。PUBG其後撤銷所有針對網易(香港)有限公司的申索，並將香港網易互動娛樂有限公司納入訴訟中。PUBG投訴稱貴集團的兩款手遊《Rules of Survival》及《荒野行動》侵犯了與之競爭的PUBG遊戲《絕地求生》的版權及商業外觀。於2019年3月11日，貴集團與PUBG訂立和解協議，訴訟被駁回。於2019年10月15日，PUBG再次於美國加州北區聯邦地區法院針對相同的網易 被告人提起第二次訴訟，指稱貴集團涉嫌違反和解協議。於2020年3月3日，法院因並無所述事項的司法管轄權而無偏見駁回PUBG的新訴訟。於2020年3月4日，貴集團於聖馬特奧縣加利福尼亞高等法院針對PUBG提出確認宣判訴訟，要求作出貴集團並未違反和解協議的聲明。於本報告日期，此宗針對PUBG的訴訟仍在進行中。

23. 股利

季度股利政策

於2014年5月，貴公司董事會批准一項新季度股利政策。根據此政策，貴公司擬作出季度現金股利分派，金額相等於各財政季度貴集團預計稅後淨利潤的約25%。於2019年第二季，貴公司董事會釐定季度股利訂於相等於各財政季度貴公司預計稅後淨利潤約20%至30%的金額。貴公司董事會亦於2019年第三季批准相等於每股美國存託股3.45美元的額外特別股利。

股利於宣派時確認入賬。截至2017年、2018年及2019年12月31日並無應付股利。就2017財年、2018財年及2019財年各年淨利潤宣派的現金股利合計分別為人民幣2,656.0百萬元、人民幣1,538.3百萬元及人民幣9,353.6百萬元(1,343.6百萬美元)。

在任何特定季度作出股利分派及該分派的金額將由貴公司董事會酌情作出，並將根據貴公司的運營及盈利、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求及盈餘、任何適用合約限制、貴公司的中國子公司向其離岸母公司作出分派的能力以及董事會視為相關的任何其他情況或因素並考慮董事受信責任後作出。

24. 股份回購計劃

貴公司根據成本法將所回購普通股入賬，並將有關庫存股份納入為普通股股東權益一部分。取消庫存股份入賬為普通股、資本公積及未分配利潤(如適用)減少。超出面值的購買價格首先分配至資本公積，而任何餘額則悉數計入未分配利潤。

於2017年11月，貴公司宣佈其董事會批准了一項新的股份回購計劃，在不超過12個月的期限內，回購總金額不超過10億美元流通在外的貴公司美國存託股。於2018年6月11日，貴公司宣佈其董事會批准就股份回購計劃進行修訂，授權額外回購總金額不超過10億美元流通在外的貴公司美國存託股。該修訂將2017年11月15日批准的10億美元股份回購計劃擴展為在不超過12個月的期限內，回購總金額為20億美元。截至計劃屆滿日，貴公司已按此計劃回購約4.6百萬股美國存託股(相當於114.9百萬股普通股)，共計約1,178.5百萬美元。

於2018年11月，貴公司宣佈其董事會批准了一項新的股份回購計劃，在不超過12個月的期限內，回購總金額不超過10億美元流通在外的貴公司美國存託股。截至計劃屆滿日，貴公司已按此計劃回購約1,015股美國存託股(相當於25,375股普通股)，共計約0.2百萬美元。

於2019年11月，貴公司宣佈其董事會批准了一項股份購買計劃，在不超過12個月的期限內，購買總金額不超過20.0百萬美元流通在外的有道美國存託股。截至2019年12月31日，已按此計劃購買約50,000股美國存託股。

於2020年2月，貴公司宣佈其董事會批准了一項股份回購計劃，在不超過12個月的期限內，回購總金額不超過10億美元流通在外的貴公司美國存託股。

25. 關聯交易

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團與關聯方並無重大交易，而截至2019年12月31日並無重大關聯方結餘。

26. 分部信息

(a) 分部說明

經營分部的定義為企業的組成部分，其具有定期由首席經營決策者（「**首席經營決策者**」）或決策組評估的獨立財務資料，以供決定如何分配資源及評估表現。貴集團的首席經營決策者為首席執行官。

貴集團組織架構基於首席經營決策者用以評估、觀察及經營其業務運作的多項因素，包括但不限於客戶群體、產品及技術的同質性。貴集團經營分部乃基於此組織架構及由貴集團首席經營決策者審閱以評估經營分部業績的資料。

自2019年第三季度起，貴集團改變其分部披露，將若干廣告服務和嚴選業務財務業績納入創新業務及其他中。此外，有道於2019年10月在紐約證券交易所完成首次公開發行及上市，貴集團已開始獨立報告其業績。因此，貴集團目前報告的分部為：在綫遊戲服務、有道和創新業務及其他。該分部報告變動與貴集團的首席經營決策者目前收取及使用財務資料分配資源和評價分部報告業績的方式一致。有關分部呈列變動並不影響合併資產負債表、合併經營業績及綜合收益表或合併現金流量表。貴集團追溯修訂過往年度分部信息以符合本年度呈列方式。

26. 分部信息(續)

(b) 分部數據

下表提供貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的經營分部業績概要。貴集團並無將任何經營成本或資產分配至其業務分部，理由是貴集團首席經營決策者並無使用此等資料計量經營分部表現。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，可報告分部之間並無重大交易。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣
淨收入：			
在綫遊戲服務	36,281,642	40,190,057	46,422,640
有道	455,746	731,598	1,304,883
創新業務及其他	7,699,967	10,256,920	11,513,622
淨收入合計	44,437,355	51,178,575	59,241,145
營業成本：			
在綫遊戲服務	(13,473,339)	(14,617,656)	(16,974,234)
有道	(293,807)	(515,133)	(934,261)
創新業務及其他	(5,627,168)	(8,699,637)	(9,777,350)
營業成本合計	(19,394,314)	(23,832,426)	(27,685,845)
毛利潤：			
在綫遊戲服務	22,808,303	25,572,401	29,448,406
有道	161,939	216,465	370,622
創新業務及其他	2,072,799	1,557,283	1,736,272
毛利潤合計	25,043,041	27,346,149	31,555,300

下表載列截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，按貨品或服務類型劃分的淨收入明細：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣
在綫遊戲服務	36,281,642	40,190,057	46,422,640
有道學習服務及產品	149,915	428,716	851,870
廣告服務	2,449,558	2,769,337	2,581,623
其他	5,556,240	7,790,465	9,385,012
淨收入合計	44,437,355	51,178,575	59,241,145

26. 分部信息(續)

(b) 分部數據(續)

下表列出截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，按分部劃分的物業及設備以及土地使用權合計折舊及攤銷開支：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣	人民幣	人民幣
在綫遊戲服務	157,695	235,896	256,181
有道	2,160	3,863	6,076
創新業務及其他	98,997	201,707	218,850
物業及設備以及土地使用權折舊及攤銷開支合計	<u>258,852</u>	<u>441,466</u>	<u>481,107</u>

由於貴集團幾乎全部長期資產均位於中國，且貴集團幾乎全部可報告分部收入均產生自中國(按地理位置向客戶提供服務及產品)，因此並無呈列地理資料。

27. 金融工具

下表載列截至2017年12月31日按公允價值等級架構內的級別呈報以公允價值計量的金融工具：

	公允價值計量		
	合計	相同資產	其他重大
		於活躍市場中所報價格(第一層級)	可觀察輸入數據(第二層級)
人民幣	人民幣	人民幣	
定期存款—短期	30,603,369	30,603,369	—
定期存款—長期	100,000	100,000	—
具有易於釐定公允價值的股權投資	828,260	828,260	—
短期投資	9,702,609	—	9,702,609
合計	<u>41,234,238</u>	<u>31,531,629</u>	<u>9,702,609</u>

27. 金融工具(續)

下表載列截至2018年12月31日按公允價值等級架構內的級別呈報以公允價值計量的金融工具：

	公允價值計量		
	合計	相同資產 於活躍市場中 所報價格 (第一層級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
定期存款－短期	32,900,287	32,900,287	—
定期存款－長期	100,000	100,000	—
具有易於釐定公允價值的 股權投資	612,465	612,465	—
短期投資	11,674,775	—	11,674,775
合計	<u>45,287,527</u>	<u>33,612,752</u>	<u>11,674,775</u>

下表載列截至2019年12月31日按公允價值等級架構內的級別呈報以公允價值計量的金融工具：

	公允價值計量		
	合計	相同資產 於活躍市場中 所報價格 (第一層級)	其他重大 可觀察 輸入數據 (第二層級)
	人民幣	人民幣	人民幣
定期存款－短期	53,487,075	53,487,075	—
定期存款－長期	2,360,000	2,360,000	—
具有易於釐定公允價值的 股權投資	3,551,545	3,551,545	—
短期投資	15,312,595	—	15,312,595
合計	<u>74,711,215</u>	<u>59,398,620</u>	<u>15,312,595</u>

27. 金融工具(續)

與貸款銀行訂立的貸款協議項下的利率是根據市場當時利率釐定。貴集團將運用這些輸入指標的短期銀行貸款的估值方法劃分為第二層級公允價值評估類型。至於賬面值與公允價值相若的其他金融資產及負債，若於財務報表以公允價值計量，該等金融工具將分類為公允價值等級架構內第三層級。截至2017年、2018年及2019年12月31日，若干沒有可釐定公允價值的股權投資(附註10)使用重大不可觀察輸入數據(第三層級)計量，並由其各自賬面值撇減至公允價值，於截至該日止的年度產生減值費用人民幣58.5百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣168.4百萬元及記入盈利。

28. 限制性淨資產

相關中國法律及法規准許中國公司僅可從其按照中國會計準則及法規釐定的未分配利潤(如有)中派付股利。此外，貴公司的中國子公司及VIE實體僅在分別符合中國對劃撥至一般儲備金及法定盈餘公積的規定並經股東同意後，方可派付股利。按規定，派付股利前，應將年度稅後淨利潤的10%撥作一般儲備金及法定盈餘公積。由於該等限制及中國法律法規的其他限制，中國子公司及VIE實體向貴公司以股利、貸款或預付款項的形式轉讓其淨資產予貴公司的能力受到限制，截至2019年12月31日該受限制部分為約人民幣141億元，或佔貴公司合併淨資產總額的23%。儘管貴公司現時無需中國子公司及VIE實體的股利、貸款或預付款項作為運營資金或其他融資用途，但貴公司將來可能因業務狀況變動、或需要為未來收購及開發籌資，或僅因向貴公司股東宣派或支付股利，而需要其中國子公司及VIE實體提供額外現金資源。

29. 期後事項

2020年初爆發2019新型冠狀病毒(「**新冠疫情爆發**」)，全國落實且持續實施一系列防控措施。貴集團將員工的健康及安全放在首位，並於爆發後隨即在集團內採取多項預防及檢疫措施。貴集團將密切留意新冠疫情爆發的發展，並評估其對貴集團財務狀況及經營業績的影響。於本財務報表獲授權刊發日期，貴集團認為新冠疫情爆發不會對財務報表造成任何重大不利影響。

於2020年5月，貴公司董事會批准2020年第一季度股利每股美國存託股1.16美元，預期將於2020年6月23日支付予2020年6月12日營業時間結束時的在冊股東。

於2020年5月，貴公司宣佈其董事會批准了對股份回購計劃作出一項修訂，將授權回購金額擴大至20億美元。

III. 期後財務報表

貴公司並未就2019年12月31日之後及直至本報告日期編製經審計財務報表。除本報告所披露者外，貴公司概無就2019年12月31日後的任何期間宣派或作出任何股利分派。