

財務資料

以下討論及分析應與附錄一所載會計師報告中的綜合財務報表連同附註一併閱讀。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

下列討論及分析包含前瞻性陳述，反映了我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們按經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解，以及我們認為該等情況下屬適當的其他因素的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合我們預期及推測，則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所載資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

就本節而言，除非文義另有所指，2017年、2018年及2019年的提述指截至該等年度12月31日的財政年度，而2019年及2020年第一季度的提述分別指截至2019年及2020年3月31日止三個月。

概覽

我們專注於為中國房地產開發商及其他產業鏈參與方提供企業級ERP解決方案及SaaS產品。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國房地產開發商的第一大軟件解決方案提供商。按2019年合約價值計，我們佔有24.6%的市場份額。在此市場中，按合約價值計，我們也是ERP解決方案和SaaS產品的最大提供商，分別擁有25.1%和23.3%的市場份額，在行業中居領先地位。我們的ERP解決方案和SaaS產品，使得房地產開發商和其他房地產產業參與者（例如供應商及房地產資產管理公司）實現其業務的精細化和數字化運營。

自2003年成立以來，我們一直致力於推動中國房地產行業的數字化轉型。憑藉行業專業知識，加上產品創新，我們開發了一套全面的專注於房地產行業的ERP解決方案和SaaS產品，使得房地產開發商和其他房地產產業參與者可管理業務運營的各個方面，包括銷售及營銷、採購、成本管理、項目管理、預算以及房地產資產管理。

財務資料

我們擁有廣泛及優質且擁有長期合作關係的客戶群體。於2019年，我們已直接及間接服務約4,000名終端集團客戶，包括近3,000家房地產開發商。我們於2019年直接及間接服務99名百強地產開發商終端集團客戶，於同年合共佔我們2019年總收入的42%。超過70家百強地產開發商曾使用我們的軟件解決方案超過五年。2019年的百強地產開發商中有90家同時使用我們的ERP解決方案及至少一種我們的SaaS產品。

我們於往績記錄期錄得強勁增長。我們的總收入由2017年的人民幣579.6百萬元按複合年增長率47.7%增至2019年的人民幣1,264.0百萬元，並由截至2019年3月31日止三個月的人民幣194.8百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣253.8百萬元。我們的毛利潤由2017年的人民幣460.3百萬元按複合年增長率47.0%增至2019年的人民幣994.6百萬元，並由截至2019年3月31日止三個月的人民幣144.1百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣193.3百萬元。我們的淨利潤由2017年的人民幣72.8百萬元按複合年增長率78.4%增至2019年的人民幣231.6百萬元，並由截至2019年3月31日止三個月的人民幣6.9百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣14.7百萬元。於2017年、2018年及2019年及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的經調整EBITDA分別為人民幣122.9百萬元、人民幣195.4百萬元、人民幣271.8百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣29.2百萬元。於2017年、2018年及2019年及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的經調整淨利潤分別為人民幣94.7百萬元、人民幣157.0百萬元、人民幣231.1百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣19.7百萬元。有關我們的非國際財務報告準則計量與其最可資比較國際財務報告準則計量的完整對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

呈列基準

本集團歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）編製。歷史財務資料乃根據歷史成本常規法編製，若干金融資產及金融負債（按公允價值計量）除外。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干重要會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇於本文件附錄一所載的會計師報告附註4中披露。

財務資料

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預計會持續受到多項因素的重大影響，其中諸多因素不在我們掌控範圍內。該等因素包括但不限於以下各項：

一般因素

影響中國房地產行業及行業所使用的軟件解決方案的一般因素會對我們的業務及運營業造成影響，這些因素包括：

- 中國整體經濟增長及中國房地產市場發展；
- 中國房地產行業對軟件解決方案的使用和接受程度；
- 房地產開發商及其他房地產產業參與者在數字化轉型方面的業務增長及開支；
- ERP解決方案及SaaS產品的表現及認知價值；及
- 對中國房地產行業及行業使用軟件解決方案造成影響的政府政策、計劃及激勵措施。

企業相關因素

擴大客戶群體的能力

使用我們軟件解決方案的中國房地產開發商及房地產市場參與者的數目對我們持續收入增長及經營業績至關重要。我們的收入由2017年的人民幣579.6百萬元增加至2019年的人民幣1,264.0百萬元，並由截至2019年3月31日止三個月的人民幣194.8百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣253.8百萬元，主要原因在於終端集團客戶數目有所增加，其中包括了一線城市領先大型房地產開發商以及區域性房地產開發商（得益於我們在國內各區域市場的成功滲透）。於2017年、2018年及2019年，我們已分別為約2,000名、3,000名及4,000名終端集團客戶服務，包括2019年99家百強房地產開發商。

財務資料

客戶群體的持續擴充亦有助於增強我們的品牌及聲譽，從而通過具成本效益的口碑轉介方式吸引更多ERP解決方案及SaaS產品的客戶。展望未來，相信我們的成功將繼續在很大程度上取決於通過有效的ERP解決方案及SaaS產品進一步擴闊客戶群體的能力，在區域市場尤為如此。

增加客戶支出以驅動ERP業務可持續增長的能力

為實現ERP業務的可持續增長，我們將繼續通過向上銷售驅動客戶在ERP解決方案上的支出。我們已經並將繼續升級ERP解決方案並提升產品功能，以提高ERP業務的軟件許可費用和實施收入。例如，我們於2017年推出ERP解決方案雲版本，自此增加其獲客戶採納的幾率。升級版基於雲的ERP解決方案為客戶帶來巨大可擴展利益，同時通過客戶本身或協力廠商雲基建調配ERP解決方案實現更大實施彈性及效益。因此，我們於往績記錄期已實現軟件許可及實施服務的增長。於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，軟件許可產生的收入分別為人民幣157.9百萬元、人民幣231.9百萬元、人民幣232.9百萬元、人民幣34.4百萬元及人民幣30.7百萬元，而我們同期自ERP解決方案實施服務錄得的收入分別為人民幣68.0百萬元、人民幣75.5百萬元、人民幣87.7百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣16.1百萬元。

此外，我們一直通過成功擴展產品支持服務及增值服務來推動ERP業務的可持續增長。於往績記錄期，ERP解決方案的產品支持服務及增值服務共同產生的收入由2017年的人民幣174.2百萬元按複合年增長率57.7%增至2019年的人民幣433.5百萬元，並由截至2019年3月31日止三個月的人民幣71.8百萬元增至截至2020年3月31日止三個月的人民幣77.3百萬元。借助自身深厚的行業專業知識、強大的技術能力及高品質的客戶服務，我們的ERP解決方案吸引更多客戶同時訂閱產品支持服務及增值服務，繼而更有可能產生未來經常性收入。向我們訂閱產品支持服務的終端集團客戶數量由2017年的約300家大幅增至2019年的約900家。於2019年終端集團客戶的年度客戶留存率為87%。此外，定制ERP解決方案的需求不斷增長，預期將繼續推動增值服務的增長。於2017年、2018年及2019年及截至2019年及2020年3月31日止三個月增值服務產生的收入分別佔ERP解決方案總收入的29.5%、35.4%、42.4%、42.1%及40.4%，表明未來的增長潛力巨大。就自2018年訂閱該等服務的百強房地產開發商而言，我們的產品支持服務及增值服務於及2019年的收入留存率達159%。

財務資料

提高客戶留存率及擴大交叉銷售以驅動SaaS業務快速增長的能力

自2014年推出SaaS業務以來，我們在客戶對SaaS產品接受程度方面初步獲得成功。於2017年、2018年及2019年，分別有約1,600名、2,500名及3,600名終端集團客戶訂閱至少一種SaaS產品。我們持續專注於擴充SaaS產品客戶基礎，會一如既往地繼續升級優化現有的SaaS產品來滿足客戶不斷變化的業務需求。我們相信SaaS業務的長遠增長及未來成功在很大程度上取決於我們能否使產品適應更多業務場景以及能否向客戶交付可計量的利益。我們繼續推出新功能及特色來提升SaaS產品性能，同時受益於忠實客戶群體，這些忠實客戶為未來增長提供了高度可視性。例如，雲客（我們的旗艦SaaS產品，且於往績記錄期佔SaaS收入比率最高）於2018年及2019年分別實現客戶賬戶留存率約93%及96%。

此外，我們的部分業務戰略涉及通過交叉銷售（不同類型的SaaS產品之間以及ERP解決方案與SaaS產品之間）實現產品多樣化並推動客戶支出的增長。我們相信此項戰略將有助於加強我們與客戶的關係並增加客戶留存率。2019年，我們有90家終端集團客戶（均為百強房地產開發商）訂閱了ERP解決方案及至少一種SaaS產品解決方案。就自2018年訂閱我們SaaS產品的百強房地產開發商而言，我們的SaaS產品於2019年的收入留存率達138%。由於我們持續向客戶交付可計量的業務成果，我們有能力提高客戶忠誠度及支出，從而實現長期的可持續增長。

我們管理成本及改善經營效益的能力

我們ERP業務的盈利能力在很大程度上取決於提升ERP解決方案經營效益的能力。由於ERP業務的銷貨成本主要包括與提供ERP解決方案實施服務、產品支持及增值服務有關的員工成本，我們已經並將繼續革新並發展更快速地以較低成本提供實施、產品支持及定制服務以提升成本效益。

此外，我們有關直銷團隊的員工成本以及區域管道夥伴就銷售和營銷我們的軟件解決方案收取的佣金費用，構成銷售和營銷費用總額的一大部分。因此，我們吸引客戶及擴大客戶群體並同時審慎管理獲客相關成本的能力，對我們的整體盈利能力至關重要。

財務資料

伴隨發展業務的持續發展，我們預期將受益於規模效應並可降低額外成本。此外，我們尋求繼續深化與廣泛區域管道夥伴的關係，並優化與彼等訂立的商業安排，以較低的獲客成本擴大在區域市場的份額。

對產品和技術創新的持續投入

我們已經並將繼續在產品及技術開發上進行大量投入，以增強我們的市場領導地位。我們打算繼續在吸引研發人才和進一步開發和應用領先技術（包括AIoT、雲計算、數據分析及虛擬實境）方面進行投資，以提升ERP解決方案及SaaS產品的功能性及客戶體驗。於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，我們產生研發費用分別為人民幣156.7百萬元、人民幣218.1百萬元、人民幣286.3百萬元、人民幣56.1百萬元及人民幣64.5百萬元。展望未來，我們計劃持續在研發方面以具成本效益的方式審慎地投放資源，以支持業務的長期增長。

主要會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計專案運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業實踐及我們根據當時情況視為對日後事件屬合理的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現過任何重大偏差，且我們對該等估計及假設並無作出過任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會出現任何重大變更。

下文載列的是我們認為對我們至關重要的或涉及在編製財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績十分重要的重大會計政策、估計、假設及判斷進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及4。

財務資料

收入確認

收入在貨品或服務控制權轉移至客戶時計量。視乎合約條款及合約所適用法律規定，貨品及服務控制權或會在一段時間內或某一時點轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則產品及服務控制權或會在一段時間內轉移：

- 所提供所有利益同時由客戶接收並消耗；
- 於我們履約時創建及提升由客戶控制的資產；或
- 並無產生對我們有替代用途的資產，且我們可強制實施權利以收回迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在合同期間已完成履約責任的進度確認收入。否則，收入於客戶取得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶之間的合約可能包含多項履約責任。就有關安排而言，我們按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收入。我們一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則會視乎可獲取的可觀察資料，使用預期成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘若對該等假設及估計的判斷發生變化，則可能會影響收入確認。

當合約的訂約方已履約，我們根據實體的表現及客戶付款之間的關係將其合約於其財務狀況表呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為我們考慮交換已轉移至客戶的商品或服務的權利。應收款於我們對代價有無條件權利時入賬僅於支付代價前所需時間到期後代價權利方成為無條件。

倘於我們向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或我們擁有無條件收取代價的權利，則我們於作出付款或記錄應收款時（以較早者為準）呈列合同負債。合同負債是我們因已向客戶收取代價（或應收客戶的代價金額）而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

我們的收入單獨來自SaaS產品及ERP解決方案或兩者結合，ERP解決方案及SaaS產品可幫助房地產開發商及其他房地產產業參與者的業務運營於互聯網實現數字化及精簡化，並通過區域管道夥伴或向終端客戶直接出售。

財務資料

SaaS產品幫助房地產開發商及其他房地產產業參與者最優化其採購、建造、營銷及銷售、房地產資產管理及其他房地產相關運營的方式。就ERP解決方案而言，除軟件許可外，我們亦提供實施服務、產品支持服務以及增值服務，以有效整合ERP解決方案和客戶的自有業務流程、資料庫及系統，從而提高了性能和定制能力。

我們與終端客戶簽訂的合約可能包括軟件許可及服務的組合，該等許可及服務於能夠明顯區別且未進行重大整合時入賬列為單獨的履約責任。就通過區域渠道合作夥伴出售的SaaS產品而言，終端客戶獲確認為我們的直接客戶，因為區域渠道合作夥伴在產品轉讓予終端客戶前無法控制產品。就ERP解決方案而言，我們直接向區域渠道合作夥伴或終端客戶提供軟件許可，區域渠道合作夥伴及終端客戶各自被視為我們的直接客戶，由於區域渠道合作夥伴可以控制軟件許可並可酌情決定將其轉售給終端客戶。

交易價格為折扣後價格，並為簽訂合約時釐定的價格。除非發現重大問題（此情況並不常見），否則產品不能退換。

(a) SaaS產品

我們將SaaS產品直接銷售予終端客戶（即SaaS產品的使用者），或通過我們的區域渠道合作夥伴銷售予終端客戶。我們負責交付SaaS產品，向外部雲端服務器供應商支付服務器費用，以確保SaaS產品可訪問及保持穩定，且我們可以酌情釐定SaaS產品的價格。區域渠道合作夥伴有合約義務遵守我們的定價指引，而在SaaS品質及表現方面對客戶不承擔主要責任。因此，我們是主事人，並按區域渠道合作夥伴向終端客戶開具的賬單總金額確認收入。

SaaS收入主要包括為終端客戶提供一個或多個雲端應用程序的訪問權的費用。倘合約規定或客戶合理預期，實體將開展對客戶享有權利的知識產權有重大影響的活動，及客戶因許可授出的權利而直接面臨實體活動的任何正面或負面影響，則收入在一段時間內確認；否則收入在某個時間點確認。

當本集團有義務在合約期內持續履行時，我們採用基於時間的方法來計量完全履行該義務的進度。

進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.22。

財務資料

(b) ERP軟件許可

軟件許可為使用權許可。軟件具備獨立功能，客戶在軟件可供使用的某個時間點使用軟件。許可一般通過向客戶提供可以下載軟件的軟件狗交付。我們在客戶收到許可和軟件狗從而可控制軟件且我們擁有即時收取款項權利的某個時間點確認許可的收入。

(c) ERP實施及增值服務

通過提供ERP實施服務，我們協助客戶精簡並加快實施過程，同時提供滿足各類客戶特定需要的預先配置的延伸。

ERP增值服務包括特定應用程序的定制配置及開發。我們亦為客戶提供量身定制的專業意見，更有效解決每位客戶特有的痛點和問題。

ERP實施及增值服務收入於合約期內參考履約責任的完成進度予以確認，該進度的衡量基於以下兩種方法之一（可最恰當描述集團在滿足履約責任中的履約表現的方法）：

當履約責任獲履行時，我們在一段時間內逐步履行的履約責任確認應收款。在履約責任於一段時間內獲履行而收取代價的權利為有條件的情況下，確認合同資產。當我們釐定收取代價的權利為無條件時，應收款獲確認。合同負債主要反映確認收入前應收發票或收到的付款。當所承諾產品及服務的控制權轉移至客戶時，將其確認為收入。

(d) ERP產品支持服務

產品支持主要以固定價格合約形式提供。該等服務相關收入於服務合約期內按比例確認。

(e) 融資成分

倘實體在合約開始時預計實體轉移承諾貨品或服務予客戶至客戶就該貨品或服務付款之期間將為一年或以內，則實體不需要就重大融資成分的影響而調整承兌代價金額。

財務資料

(f) 取得客戶合同的增量成本

取得客戶合同的增量成本主要包括銷售佣金，應該就這些成本確認一項資產。我們將資本化的成本確認的資產進行攤銷，以便根據與該資產相關的收入確認模式，系統性的將攤銷金額確認至當期損益。就SaaS產品而言，區域渠道合作夥伴向終端客戶發出票據的總額與本集團向區域渠道合作夥伴發出票據金額之間的差額確認為合同獲取成本。合同獲取成本按與收入確認一致的合理方式計入銷售及分銷費用。

貿易應收款及合同資產減值

我們應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款及合同資產採用全期預計虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款及合同資產已根據共同信貸風險特徵及賬齡分組。董事會在初步確認資產時考慮違約的可能性，以及往績記錄期信貸風險有否持續大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，我們將截至報告日就資產發生違約的風險與初步確認日期的違約風險進行比較，特別包含以下指標：

- 商業或金融經濟狀況的實際或預期重大不利變化，預計將導致協力廠商債務人履行義務的能力發生重大變化；
- 協力廠商債務人運營結果的實際或預期重大變化；
- 債務人的預期表現及行為發生重大變化，包括債務人付款狀態的變化。

預期虧損率乃分別基於2020年3月31日、2019年、2018年及2017年12月31日之前12個月期間內的銷售付款情況，以及在該等期間經歷的相應歷史信貸虧損。歷史虧損率已作出調整以反映會對客戶結算應收款能力產生影響的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

應收款及合同資產在無合理期望可收回時撇銷，例如債務人未能與我們制定還款計劃。當收回時，於損益確認。

估計若干金融資產及金融負債的公允價值

未於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術確定。我們利用判斷選擇多種方法並作出主要基於各報告期末現有市場狀況的假設。有關所使用的主要假設以及該等假設變更的影響的詳細資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。

財務資料

綜合全面收益表

下表載列我們於所示期間的綜合全面收益表的概要（行項目以絕對金額及所佔收入百分比列示）。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(未經審計)				
	(人民幣千元)				
收入	579,608	912,795	1,263,969	194,838	253,790
銷貨成本	(119,323)	(177,115)	(269,400)	(50,776)	(60,456)
毛利潤	460,285	735,680	994,569	144,062	193,334
銷售和營銷費用	(194,461)	(342,242)	(441,124)	(69,850)	(102,337)
一般及行政費用	(82,988)	(80,063)	(108,391)	(16,872)	(24,193)
研發費用	(156,720)	(218,120)	(286,326)	(56,081)	(64,501)
金融資產和合同資產的減值損失淨額	(491)	(4,041)	(2,139)	(1,999)	(2,758)
其他收入	61,427	83,088	82,953	7,209	17,952
其他收益淨額	1,540	5,997	4,549	1,530	7,526
運營利潤	88,592	180,299	244,091	7,999	25,023
財務收入	130	121	184	71	471
財務成本	(3,593)	(2,028)	(1,897)	(465)	(528)
財務成本淨額	(3,463)	(1,907)	(1,713)	(394)	(57)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融負債轉撥至權益後的虧損淨額	(1,847)	-	-	-	-
可換股可贖回優先股公允價值變動	-	-	-	-	(8,987)
所得稅前利潤	83,282	178,392	242,378	7,605	15,979
所得稅費用	(10,480)	(15,358)	(10,729)	(722)	(1,262)
本年度／本期間利潤	72,802	163,034	231,649	6,883	14,717

財務資料

經營業績主要部分的描述

收入

於往績記錄期，我們主要自向客戶提供針對專注於房地產行業的企業級SaaS產品及ERP解決方案產生收入。

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度									截至3月31日止三個月					
	2017年			2018年			2019年			2019年			2020年		
	金額	%	增長	金額	%	增長	金額	%	增長	金額	%	增長	金額	%	增長
	(未經審計)														
	(人民幣千元，百分比除外)														
SaaS產品	179,491	31.0	不適用	329,293	36.1	83.5%	509,827	40.3	54.8%	77,873	40.0	不適用	129,647	51.1	66.5%
ERP解決方案	400,117	69.0	不適用	583,502	63.9	45.8%	754,142	59.7	29.2%	116,965	60.0	不適用	124,143	48.9	6.1%
總計	<u>579,608</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>912,795</u>	<u>100.0</u>	<u>57.5%</u>	<u>1,263,969</u>	<u>100.0</u>	<u>38.5%</u>	<u>194,838</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>253,790</u>	<u>100.0</u>	<u>30.3%</u>

SaaS產品

我們通過自有直銷團隊及全國性區域渠道合作夥伴網絡銷售SaaS產品獲得收入。SaaS產品現時包括四種雲產品：雲客、雲鏈、雲採購及雲空間，滿足房地產開發商、供應商及房地產資產管理公司的不同需求。

雲客。雲客為房地產開發商提供增強的獲客能力，使彼等能發現潛在客戶並與其聯繫並簡化售樓處的客戶溝通及銷售流程。來自雲客的收入包括使用雲客產品的訂閱費用。訂閱費用於訂閱合約內按比例確認，而訂閱合約一般為期一年。

雲鏈。我們通過雲鏈產品助力房地產開發商優化整個房地產建造及交付流程。就雲鏈而言，我們的收入來自雲鏈的訂閱費用。訂閱費用於訂閱合約內按比例確認，而訂閱合約一般為期一年。

財務資料

雲採購。雲採購打造了一個將房地產開發商與建築材料供應商及其他服務供應商聯繫起來的資訊分享平台，令雙方使用者得以降低交易成本並提高原材料採購流程的效率及透明度。來自雲採購的收入主要包括向客戶收取使用雲採購平台提供的資料庫和服務的訂閱費用。

雲空間。雲空間提供一個綜合解決方案，可助力房地產開發商、物業業主及物業管理人實現大量資產資訊數字化並優化運營收入及財務回報。來自雲空間的收入主要包括根據客戶所管理物業的規模釐定的訂閱費用。訂閱費用於訂閱合約內按比例確認，而訂閱合約一般為期一年。

有關SaaS產品及各收費模式的詳情，請參閱「業務－我們的產品服務－我們的SaaS產品－向多元化的房地產產業參與者提供智能解決方案」。

於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，SaaS產品的收入分別為人民幣179.5百萬元、人民幣329.3百萬元、人民幣509.8百萬元、人民幣77.9百萬元及人民幣129.6百萬元，佔同期總收入約31.0%、36.1%、40.3%、40.0%及51.1%。

下表載列於所示期間按產品種類劃分的SaaS產品收入明細，分別以絕對金額及佔SaaS產品收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
雲客	121,667	67.8	226,472	68.7	355,195	69.7	51,005	65.5	94,320	72.8
雲鏈	42,444	23.6	73,688	22.4	111,365	21.8	18,336	23.5	22,269	17.2
雲採購	7,290	4.1	11,067	3.4	16,727	3.3	3,353	4.3	4,437	3.4
雲空間	8,090	4.5	18,066	5.5	26,540	5.2	5,179	6.7	8,621	6.6
總計	179,491	100.0	329,293	100.0	509,827	100.0	77,873	100.0	129,647	100.0

財務資料

ERP解決方案

ERP解決方案的收入主要來自ERP解決方案的許可費用及提供實施服務、產品支持服務及其他增值服務。

軟件許可。通過自有的直銷團隊及全國性的區域渠道合作夥伴網絡，我們按照許可協議對ERP解決方案頒發許可。我們主要根據客戶訂閱ERP解決方案的數量及種類等因素收取ERP解決方案的一次性許可費用。就區域渠道合作夥伴出售予終端客戶的ERP解決方案而言，該等區域渠道合作夥伴按折扣價向我們購買ERP解決方案，其後參考我們的指導價再轉售予最終客戶。

實施服務。我們通過於客戶自有或協力廠商的技術基礎架構實施已授予許可的ERP解決方案獲得收入，特別是實體基礎架構或雲基礎架構。我們主要根據客戶所選實施服務種類、個別客戶項目所分派實施專員數目、實施服務時間等多種因素而收取實施服務費。倘若我們的終端客戶直接與我們訂約，我們就我們提供的實施服務向終端客戶收費，或從區域渠道合作夥伴購買實施服務並將之入賬為供應商。我們的終端客戶亦可選擇就彼等的實施服務與我們的區域渠道合作夥伴訂約，在此情況下，我們並不就該等服務直接收費。

產品支持服務。我們向客戶提供持續的產品支持服務以確保穩定、可靠、有效及具效率的ERP解決方案營運，從而產生收入。就區域渠道合作夥伴出售予終端客戶的ERP解決方案而言，區域渠道合作夥伴通常向終端客戶收取服務費並就向客戶提供的我們的產品支持服務與我們分享有關服務費的部分。

增值服務。我們亦通過向客戶提供按要求定制的增值服務獲得收入，以有效整合ERP解決方案和客戶的自有系統並提高ERP解決方案的績效，亦會根據彼等的特定業務需求開發定制應用方案。我們根據所提供的定製增值服務的類型、指定客戶項目中所配備的技術專家數目，以及相關服務期限等因素向終端客戶或區域渠道合作夥伴收取固定服務費（假若彼等派遣我們的技術專家交付有關服務）。在區域渠道合作夥伴交付增值服務（不論通過其自身員工或由該區域渠道合作夥伴派遣我們的技術專家）的情況下，我們不會向終端客戶直接收取任何費用。

財務資料

有關ERP解決方案及各收費模式的詳情，請參閱「業務－我們的產品服務－我們的ERP解決方案－協助房地產開發商優化經營」。

於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，ERP解決方案的收入分別為人民幣400.1百萬元、人民幣583.5百萬元、人民幣754.1百萬元、人民幣117.0百萬元及人民幣124.1百萬元，佔同期總收入約69.0%、63.9%、59.7%、60.0%及48.9%。

下表載列於所示期間按服務種類劃分的ERP解決方案收入明細，分別以絕對金額及佔ERP解決方案收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%								
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
軟件許可	157,860	39.4	231,903	39.8	232,888	30.9	34,367	29.4	30,680	24.7
實施服務	68,025	17.0	75,501	12.9	87,711	11.6	10,769	9.2	16,133	13.0
產品支持服務	56,296	14.1	69,571	11.9	113,581	15.1	22,623	19.3	27,169	21.9
增值服務	117,936	29.5	206,527	35.4	319,962	42.4	49,206	42.1	50,161	40.4
總計	<u>400,117</u>	<u>100.0</u>	<u>583,502</u>	<u>100.0</u>	<u>754,142</u>	<u>100.0</u>	<u>116,965</u>	<u>100.0</u>	<u>124,143</u>	<u>100.0</u>

銷貨成本

SaaS產品

SaaS產品的銷貨成本主要包括(i)員工福利費用，即負責實施及交付SaaS產品的僱員薪金；(ii)已售存貨成本，即與雲客有關的智能設備銷售成本，(iii)資訊科技及通訊收費，包括與租賃信息基建有關的費用，該等基建用以支持我們SaaS產品的運作；及(iv)其他，主要包括稅費及附加費。

財務資料

下表載列於所示期間SaaS產品銷貨成本的明細，分別以絕對金額及佔SaaS產品收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工福利費用	7,641	4.3	10,209	3.1	18,060	3.5	3,286	4.2	4,361	3.4
資訊科技及 通訊收費	1,393	0.8	2,666	0.8	6,681	1.3	1,138	1.5	4,246	3.3
已售存貨成本	-	-	-	-	18,226	3.6	-	-	1,420	1.1
其他	583	0.3	1,265	0.4	1,949	0.4	195	0.2	394	0.2
總計	9,617	5.4	14,140	4.3	44,916	8.8	4,619	5.9	10,421	8.0

ERP解決方案的銷貨成本主要包括(i)員工福利費用，即負責實施及交付ERP解決方案及向客戶提供產品支持服務及增值服務的僱員薪金；(ii)外包費用，即第三方服務提供商就ERP解決方案提供實施服務、產品支持服務以及增值服務的相關費用；(iii)已售存貨成本；及(iv)其他，主要包括我們向第三方服務供應商支付的專業及技術服務費用以及我們的稅項及附加。

ERP解決方案

下表載列於所示期間ERP解決方案銷貨成本的明細，分別以絕對金額及佔ERP解決方案收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工福利費用	99,407	24.8	111,437	19.1	146,614	19.4	33,945	29.0	36,214	29.2
外包費用	-	-	39,130	6.7	66,545	8.8	11,842	10.1	12,589	10.1
已售存貨成本	578	0.1	590	0.1	679	0.1	32	0.0	91	0.1
其他	9,721	2.5	11,818	2.0	10,646	1.5	338	0.4	1,141	0.9
總計	109,706	27.4	162,975	27.9	224,484	29.8	46,157	39.5	50,035	40.3

財務資料

毛利潤

下表載列於所示期間SaaS產品及按ERP解決方案劃分的毛利潤明細，分別以絕對金額、佔收入的百分比或毛利潤率呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%								
							(未經審計)			
	(人民幣千元，百分比除外)									
SaaS產品	169,874	94.6	315,153	95.7	464,911	91.2	73,254	94.1	119,226	92.0
ERP解決方案	290,411	72.6	420,527	72.1	529,658	70.2	70,808	60.5	74,108	59.7
總計	<u>460,285</u>	<u>79.4</u>	<u>735,680</u>	<u>80.6</u>	<u>994,569</u>	<u>78.7</u>	<u>144,062</u>	<u>73.9</u>	<u>193,334</u>	<u>76.2</u>

銷售和營銷費用

銷售和營銷費用主要包括(i)有關銷售和營銷員工的員工福利費用；(ii)佣金費用主要指我們支付予區域渠道合作夥伴的銷售佣金，該等佣金乃與彼等在相關區域市場銷售和營銷我們的SaaS產品有關；(iii)有關線下行業及宣傳活動的宣傳收費；及(iv)其他，主要包括我們銷售和營銷員工產生的差旅及辦公室費用以及與銷售和營銷活動有關的專業及技術服務費用。

下表載列於所示期間銷售和營銷費用主要部分的明細，分別以絕對金額及佔收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
							(未經審計)			
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工福利費用	87,603	15.1	158,674	17.4	187,815	14.9	26,408	13.6	44,739	17.6
佣金費用	77,060	13.3	141,803	15.5	202,068	16.0	35,516	18.2	50,837	20.0
宣傳收費	18,357	3.2	28,399	3.1	35,330	2.8	4,010	2.1	2,580	1.0
其他	11,441	2.0	13,366	1.5	15,911	1.2	3,916	2.0	4,181	1.7
總計	<u>194,461</u>	<u>33.6</u>	<u>342,242</u>	<u>37.5</u>	<u>441,124</u>	<u>34.9</u>	<u>69,850</u>	<u>35.9</u>	<u>102,337</u>	<u>40.3</u>

財務資料

一般及行政費用

一般及行政費用主要包括(i)有關管理及行政員工的員工福利費用；(ii)行政員工產生的差旅及辦公室費用；(iii)專業及技術服務費，指有關第三方諮詢及專業服務的成本；(iv)分配至行政活動的折舊的攤銷費用；(v)與[編纂]有關的[編纂]費用；及(vi)其他，主要包括與行政活動有關的推廣費用。

下表載列於所示期間一般及行政費用的組成明細，分別以絕對金額及佔收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工福利費用	57,392	9.9	51,083	5.6	67,085	5.3	10,631	5.5	13,977	5.5
差旅及辦公室費用	12,507	2.2	14,016	1.5	13,515	1.1	2,346	1.2	2,032	0.8
專業及技術服務費	7,173	1.2	5,800	0.6	11,209	0.9	1,060	0.5	1,044	0.4
折舊及攤銷	2,032	0.4	3,965	0.4	6,877	0.5	1,462	0.8	2,035	0.8
[編纂]費用	-	-	-	-	4,271	0.3	-	-	2,836	1.1
其他	3,884	0.6	5,199	0.7	5,434	0.5	1,373	0.7	2,269	0.9
總計	82,988	14.3	80,063	8.8	108,391	8.6	16,872	8.7	24,193	9.5

研發費用

研發費用主要包括(i)有關研發員工(負責開發軟件解決方案)的員工福利費用；(ii)外包費用，主要指與外包研發活動有關的勞工成本；(iii)分配至研發活動的折舊及攤銷；及(iv)其他，主要包括研發員工產生的差旅及辦公室費用以及與研發活動有關的專業及技術服務費用。

財務資料

下表載列於所示期間研發費用的主要組成明細，分別以絕對金額及佔收入的百分比呈列。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工福利費用	121,093	20.9	189,832	20.8	255,982	20.3	50,137	25.7	57,049	22.5
外包費用	20,619	3.6	10,561	1.2	5,576	0.4	1,794	0.9	1,911	0.8
折舊及攤銷	4,810	0.8	6,382	0.7	9,294	0.7	1,879	1.0	2,589	1.0
其他	10,198	1.7	11,345	1.2	15,474	1.3	2,271	1.2	2,952	1.1
總計	<u>156,720</u>	<u>27.0</u>	<u>218,120</u>	<u>23.9</u>	<u>286,326</u>	<u>22.7</u>	<u>56,081</u>	<u>28.8</u>	<u>64,501</u>	<u>25.4</u>

金融資產和合同資產的減值損失淨額

我們按前瞻性基準釐定貿易應收款及合同資產的減值撥備，而預期使用年期虧損根據國際財務報告準則第9號從客戶信貸風險資產初始確認起確認。當評估特定客戶的信貸風險時，我們會合理考慮有關該客戶與其最終實益股東業務及財務背景的可用輔助資料，及我們與該客戶及其最終實益股東的過往業務關係（包括糾紛（如有））。

於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，我們錄得金融資產和合同資產的減值損失淨額分別為人民幣0.5百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣2.8百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載「附註3.1(b)信貸風險」。

其他收入

其他收入主要包括(i)其他政府補貼，主要與中國地方政府財務資助有關；(ii)投資理財產品的收入；(iii)有關銷售軟件解決方案的增值稅退還；(iv)線下活動及其他產生的收入，主要包括我們收取線下行業活動的入場費；及(v)投資非上市股權的股息收入（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）。

財務資料

下表載列所示期間其他收入部分的明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
					(人民幣千元)
其他政府補助	11,582	9,307	16,312	–	7,592
理財產品的收入	8,414	16,694	15,395	3,171	4,710
增值稅退還 ^(a)	31,486	39,490	30,412	3,686	3,047
線下活動及					
其他產生的收入	9,945	17,597	20,240	352	1,979
投資非上市股權的					
股息收入(計入					
以公允價值計量					
且其變動計入					
當期損益的					
金融資產)	–	–	594	–	624
總計	61,427	83,088	82,953	7,209	17,952

附註：

- (a) 根據中國增值稅法規，開發及銷售電腦軟件須繳納增值稅，自2017年1月1日至2018年4月30日止期間的適用利率為17%。自2018年5月1日起，根據《財政部及國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018] 32號)通告，計算機軟件銷售的適用增值稅稅率已由17%調整為16%。自2019年4月1日起，根據財政部稅務總局海關總署《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)，計算機軟件銷售的適用增值稅稅率由16%調整為13%。

根據財稅[2011] 100號，倘軟件企業在中國銷售軟件的實際增值稅稅率超過銷售額的3%，則軟件企業在中國從事銷售其自行開發的軟件產品可享增值稅退還。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)投資可贖回優先股的公允價值收益；(ii)外匯收益；(iii)投資非上市股本證券(計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)的公允價值收益；(iv)出售物業、廠房及設備的收益/(損失)淨額及(v)其他。

財務資料

下表載列所示期間其他收益淨額組成部分的明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
投資可贖回優先股的公允價值收益	-	-	2,640	-	6,045
外匯收益	-	-	300	-	1,341
投資非上市股本證券(計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)的公允價值收益	1,521	6,051	1,635	1,530	140
出售物業、廠房及設備的收益/(損失)淨額	16	(54)	(26)	-	-
其他	3	-	-	-	-
總計	<u>1,540</u>	<u>5,997</u>	<u>4,549</u>	<u>1,530</u>	<u>7,526</u>

運營利潤

由於前述原因，於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度，運營利潤分別為人民幣88.6百萬元、人民幣180.3百萬元、人民幣244.1百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣25.0百萬元。

財務資料

開曼群島

在開曼群島現行法律下，在開曼群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須就收入或資本盈利繳納稅項。此外，開曼群島並無對支付予股東的股息付款徵收預扣稅。

英屬維京群島

在英屬維京群島現行法律下，在英屬維京群島註冊成立為獲豁免公司的實體毋須就收入或資本盈利繳納稅項。此外，英屬維京群島並無對支付予股東的股息付款徵收預扣稅。

香港

於往績記錄期，由於我們並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並未就香港利得稅計提撥備。

中國

企業所得稅撥備乃按在中國註冊成立的本集團內實體的應課稅溢利，並於考慮自退款及津貼的可得稅務利益後根據中國相關法規計算。一般中國企業所得稅率於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年3月31日止三個月為25%。

根據財稅[2012]27號，本年度未受益於減免稅優惠的重點軟件企業可按10%的較低企業所得稅稅率納稅。2016年，財稅[2016]49號（「49號文」）獲頒佈，以進一步闡明企業合資格為重點軟件企業的標準。明源雲科技於截至2017年及2018年12月31日止年度符合49號文的規定且已在主管稅務部門登記備案，此外，根據我們管理層的評估，明源雲科技於截至2019年及2020年12月31日止年度可能會符合該等規定。因此，明源雲科技於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年3月31日止三個月運用優惠企業所得稅稅率10%。

明源雲客亦已於2016年向相關稅務局申請且已獲授高新技術企業資格。因此，其於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年3月31日止三個月須按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅。

明源雲空間及明源雲採購已符合資格申請自2019年1月1日開始享有15%的高新技術企業優惠企業所得稅稅率。

財務資料

根據企業所得稅及具體實施細則，自2008年起，企業獲准要求額外扣除開發新技術、新產品及新工藝所產生的研發開支的50%。2018年至2020年，根據財稅[2018]99號，研發開支實際金額中額外75%可於除稅前扣除。

於2017至2019年財政年度期間及截至2020年3月31日止三個月獲授「中小科技企業」資格的公司，則可在釐定其該期間應課稅溢利時將其所產生的研發費用的175%列作可扣稅費用。

本年度／本期間利潤

由於以上情況，我們於2017年、2018年及2019年及於2019年及2020年第一季度的本年度利潤分別為人民幣72.8百萬元、人民幣163.0百萬元、人民幣231.6百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣14.7百萬元。

下表載列所示期間按SaaS產品及ERP解決方案計算本年度利潤絕對金額明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
SaaS產品	(50,907)	(45,334)	(41,835)	(17,996)	(7,913)
ERP解決方案	145,645	202,317	272,886	23,349	27,644
其他	(21,936)	6,051	598	1,530	(5,014)
總計	<u>72,802</u>	<u>163,034</u>	<u>231,649</u>	<u>6,883</u>	<u>14,717</u>

我們於2017年及2020年第一季度分別錄得虧損人民幣21.9百萬元及人民幣5.0百萬元，該等虧損並非來自我們的SaaS產品或ERP解決方案，主要乃由於上述原因所致。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤作為附加財務計量指標。我們認為此非國際財務報告準則計量指標有助於消除那些在管理層看來對經營業績並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同期間及不同公司的經營業績進行對比。我們認為，該等計量指標為投資者及其他人士提供了有用資訊，使彼等可

財務資料

與管理層採用同樣的方式瞭解並評估綜合經營業績。然而，我們所呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或用以替代我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為期內經營收入（經就折舊及攤銷費用作出調整）。我們將EBITDA加回以股份為基礎的報酬、[編纂]費用、投資可贖回優先股的公允價值收益、投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的公允價值收益，及投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的股息收入，以得出經調整EBITDA。

下表載列EBITDA及經調整EBITDA及年內經營收入與所示期間EBITDA及經調整EBITDA的對賬。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
經營收入與經調整EBITDA的對賬					
期內經營收入	88,592	180,299	244,091	7,999	25,023
加：					
使用權資產折舊	12,472	16,030	21,427	4,909	6,039
物業、廠房及設備折舊	3,429	4,625	6,333	1,275	1,933
無形資產攤銷	549	534	552	118	182
EBITDA	105,042	201,488	272,403	14,301	33,177
加：					
以股份為基礎的報酬	19,419	-	-	-	-
[編纂]費用	-	-	4,271	-	2,836
投資可贖回優先股的公允價值收益	-	-	(2,640)	-	(6,045)
投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的公允價值收益	(1,521)	(6,051)	(1,635)	(1,530)	(140)
投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的股息收入	-	-	(594)	-	(624)
經調整EBITDA	122,940	195,437	271,805	12,771	29,204

財務資料

經調整淨利潤

我們將經調整淨利潤界定為期內淨利潤（經加回將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債轉撥至股本的淨損失、可換股可贖回優先股公允價值變動、投資可贖回優先股的公允價值收益、投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的公允價值收益、已付以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人股息、投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的股息收入、以股份為基礎的報酬及[編纂]費用作出調整）。下表載列所示期內經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務計量的對賬（即期內淨利潤）。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
淨利潤與經調整淨利潤的對賬					
期內淨利潤	72,802	163,034	231,649	6,883	14,717
加：					
將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債轉撥至股本的淨損失	1,847	-	-	-	-
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	-	-	-	-	8,987
投資可贖回優先股的公允價值收益	-	-	(2,640)	-	(6,045)
投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的公允價值收益	(1,521)	(6,051)	(1,635)	(1,530)	(140)
已付以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人股息	2,191	-	-	-	-
投資非上市股本證券（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的股息收入	-	-	(594)	-	(624)
以股份為基礎的報酬	19,419	-	-	-	-
[編纂]費用	-	-	4,271	-	2,836
經調整淨利潤	<u>94,738</u>	<u>156,983</u>	<u>231,051</u>	<u>5,353</u>	<u>19,731</u>

各期間的經營業績比較

截至2020年3月31日止三個月與截至2019年3月31日止三個月的比較

收入

我們的總收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣194.8百萬元增加30.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣253.8百萬元，主要由於下述持續業務擴張導致SaaS產品及ERP解決方案產生的收入增加。

財務資料

SaaS產品

我們SaaS產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣77.9百萬元增加66.5%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣129.6百萬元，主要由於(i)雲客產品產生的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣51.0百萬元增加84.9%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣94.3百萬元，乃主要由於訂閱雲客產品的終端集團客戶數目大幅增加；及(ii)雲鏈產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣18.3百萬元增加21.4%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣22.3百萬元，乃主要由於訂閱雲鏈的終端集團客戶數目大幅增加，此乃由於我們加強產品功能及成功在現有雲鏈客戶之間交叉銷售，為ERP解決方案提供有效整合以提升產品性能。

ERP解決方案

我們ERP解決方案的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣117.0百萬元增加6.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣124.1百萬元，主要由於(i)實施服務收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣10.8百萬元增加49.8%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣16.1百萬元，該增加主要是由於我們持續憑藉技術能力優化我們的交付流程令我們的交付效率提高，(ii)我們的產品支持服務收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣22.6百萬元增加20.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣27.2百萬元，該增加主要是由於接受我們全面的行業ERP解決方案的客戶增加令訂購我們產品支持服務的終端集團客戶數目大幅增加。

ERP解決方案產生的收入增加部分被來自軟件許可的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣34.4百萬元減至截至2020年3月31日止三個月的人民幣30.7百萬元所抵銷，主要是由於正與客戶討論的若干潛在ERP項目因COVID-19爆發期間的封鎖限制而被推遲或縮減規模。由於中國地方政府繼續放鬆及解除封鎖限制，我們預計我們軟件許可收入將繼續回升。

銷貨成本

我們的銷貨成本由截至2019年3月31日止三個月的人民幣50.8百萬元增加19.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣60.5百萬元。

財務資料

我們SaaS產品的銷貨成本由截至2019年3月31日止三個月的人民幣4.6百萬元增加125.6%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣10.4百萬元。此增加主要由於(i)資訊科技及通訊收費由截至2019年3月31日止三個月的人民幣1.1百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣4.2百萬元，該增加主要是由於我們購買額外數據雲服務以提升我們的數據處理及分析能力，以應對COVID-19爆發期間在遠程工作中我們產品的使用增加，(ii)已出售存貨成本由截至2019年3月31日止三個月的零增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣1.4百萬元，該增加主要是由於我們於2019年4月開始出售與雲客有關的智能設備，這提升了產品性能並提高了客戶體驗，及(iii)僱員福利開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣3.3百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣4.4百萬元(該增加是由於支持SaaS業務交付及實施的員工人數增加)。

我們ERP解決方案的銷貨成本由截至2019年3月31日止三個月的人民幣46.2百萬元略微增加8.4%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣50.0百萬元，主要由於ERP業務的僱員人數增加，令員工福利費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣33.9百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣36.2百萬元，亦與有關期間業務整體增長一致。

毛利潤

鑒於上文所述，整體毛利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣144.1百萬元增加34.2%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣193.3百萬元。整體毛利潤率由截至2019年3月31日止三個月的73.9%增加至截至2020年3月31日止三個月的76.2%，乃主要由於我們的SaaS業務大幅增長，及SaaS產品較ERP解決方案擁有更高的毛利率，截至2020年3月31日止三個月其毛利潤在我們的總毛利潤中佔較大比例。

SaaS產品的毛利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣73.3百萬元增加62.8%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣119.2百萬元。我們SaaS產品的毛利潤率於截至2019年3月31日止三個月保持穩定，為94.1%，而於截至2020年3月31日止三個月為92.0%。

我們ERP解決方案的毛利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣70.8百萬元增加4.7%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣74.1百萬元。我們ERP解決方案的毛利潤率於截至2019年3月31日止三個月保持穩定，為60.5%，而於截至2020年3月31日止三個月為59.7%。

財務資料

銷售和營銷費用

我們的銷售和營銷費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣69.9百萬元增加46.5%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣102.3百萬元，乃主要由於(i)僱員福利開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣26.4百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣44.7百萬元，該增加主要由於銷售及營銷員工人數增加及我們的銷售及營銷員工的薪酬水平增加，及(ii)佣金開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣35.5百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣50.8百萬元，這與區域渠道合作夥伴銷售SaaS產品的收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣47.5百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣78.9百萬元一致，因為我們繼續深化與區域渠道合作夥伴的合作，以擴展區域市場的佈局。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣16.9百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣24.2百萬元，乃主要由於員工福利費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣10.6百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣14.0百萬元，乃主要由於行政員工數目增加及行政人員的平均薪金及福利增加。其次，該增加還是由於[編纂]費用增加人民幣2.8百萬元，因為截至2019年3月31日止三個月我們並無產生任何[編纂]費用。

研發費用

我們的研發費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣56.1百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣64.5百萬元，乃主要由於員工福利費用增加人民幣6.9百萬元，主要由於研發員工數目及研發人員的薪酬水平增加所致。

金融資產和合同資產的減值損失淨額

我們截至2019年3月31日止三個月的減值損失淨額為人民幣2.0百萬元，而截至2020年3月31日止三個月的減值損失淨額為人民幣2.8百萬元，乃主要由於2020年第一季度我們的合同資產規模及貿易應收款增加令我們的合同資產應計減值虧損增加。

財務資料

其他收入

我們截至2020年3月31日止三個月的其他收入為人民幣18.0百萬元，而截至2019年3月31日止三個月其他收入為人民幣7.2百萬元，乃主要由於截至2020年3月31日止三個月其他政府補助大幅增加人民幣7.6百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2019年3月31日止三個月人民幣1.5百萬元增至截至2020年3月31日止三個月人民幣7.5百萬元，乃主要由於投資可贖回優先股的公允價值收益增加人民幣6.0百萬元。

營運利潤／(損失)

由於以上情況，我們截至2020年3月31日止三個月的營運利潤為人民幣25.0百萬元，而截至2019年3月31日止三個月的營運利潤為人民幣8.0百萬元。

就我們的SaaS產品而言，我們截至2020年3月31日止三個月的營運損失為人民幣7.7百萬元，而截至2019年3月31日止三個月營運損失為人民幣17.9百萬元。

就我們的ERP解決方案而言，我們的營運利潤由截至2019年3月31日止三個月人民幣24.3百萬元增至截至2020年3月31日止三個月人民幣28.8百萬元。

財務收入

我們的財務收入由截至2019年3月31日止三個月人民幣71,000元增加至截至2020年3月31日止三個月人民幣471,000元，乃主要由於銀行存款利息收入增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2019年3月31日止三個月人民幣465,000元增加至截至2020年3月31日止三個月人民幣528,000元，乃主要由於租賃負債利息開支增加。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

截至2020年3月31日止三個月，我們錄得可換股可贖回優先股的公允價值虧損為人民幣9.0百萬元，其與我們投資者持有的若干可轉換票據的轉換有關，而截至2019年3月31日止三個月為零。

財務資料

所得稅前利潤

由於以上情況，我們截至2020年3月31日止三個月的所得稅前利潤為人民幣16.0百萬元，而截至2019年3月31日止三個月所得稅前利潤為人民幣7.6百萬元。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣0.7百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣1.3百萬元，主要由於若干須課所得稅的實體錄得溢利上升。

本期間利潤／(虧損)

由於以上情況，我們截至2020年3月31日止三個月錄得溢利約人民幣14.7百萬元，而截至2019年3月31日止三個月錄得利潤人民幣6.9百萬元。

就SaaS產品而言，相較截至2019年3月31日止三個月的人民幣18.0百萬元損失，我們截至2020年3月31日止三個月錄得人民幣7.9百萬元的損失。

就ERP解決方案而言，相較截至2019年3月31日止三個月的人民幣23.3百萬元利潤，我們截至2020年3月31日止三個月錄得人民幣27.6百萬元的利潤。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由2018年的人民幣912.8百萬元增加38.5%至2019年的人民幣1,264.0百萬元，主要由於我們的SaaS產品及ERP解決方案所產生的收入因下文所述的持續業務擴張而增加。

SaaS產品

我們SaaS產品的收入由2018年的人民幣329.3百萬元增加54.8%至2019年的人民幣509.8百萬元，主要由於(i)雲客產品產生的收入由2018年的人民幣226.5百萬元增加56.8%至2019年的人民幣355.2百萬元，乃主要由於訂閱雲客產品的終端集團客戶數目由2018年的約1,700名大幅增加至2019年的2,400名，此乃由於我們提升了品牌聲譽並成功與ERP解決方案有效整合以提高性能的客戶當中交叉銷售雲客；及(ii)雲鏈產品的收入由2018年的人民幣73.7百萬元增加51.1%至2019年的人民幣111.4百萬元，乃主要由於訂閱雲鏈的終端集團客戶數目由2018年的約300名增加至2019年的400名，而配備

財務資料

雲鏈的物業建築網站由2018年的約1,100名增至2019年的2,100名，此乃由於我們加強產品功能及成功在現有雲鏈客戶之間交叉銷售，為ERP解決方案提供有效整合以提升產品性能。

ERP解決方案

我們ERP解決方案的收入由2018年的人民幣583.5百萬元增加29.2%至2019年的人民幣754.1百萬元，主要由於(i)增值服務的收入由2018年的人民幣206.5百萬元增加54.9%至2019年的人民幣320.0百萬元，主要歸因於訂閱我們增值服務的終端集團客戶數量由2018年的約200家增加至2019年的300家，而數量增加的原因是客戶對定制ERP解決方案的需求不斷增長，(ii)產品支持的收入由2018年的人民幣69.6百萬元增加63.3%至2019年的人民幣113.6百萬元，主要由於客戶對綜合行業特定ERP解決方案的接受程度日益增加，而訂閱我們產品支持的終端集團客戶數目也由2018年的約600家增加至2019年的900家。

銷貨成本

我們的銷貨成本由2018年的人民幣177.1百萬元增加52.1%至2019年的人民幣269.4百萬元。

我們SaaS產品的銷貨成本由2018年的人民幣14.1百萬元增加217.7%至2019年的人民幣44.9百萬元。銷貨成本增加的主要原因是已售存貨由2018年的零增加至2019年的人民幣18.2百萬元，這是由於我們為加強產品功能並改善客戶經驗於2019年4月開始出售有關雲客的智慧裝置。銷貨成本增加的次要原因是支持交付及實施SaaS業務的僱員數目增加，因而員工福利費用由2018年的人民幣10.2百萬元增至2019年的人民幣18.1百萬元，亦與SaaS業務整體增長一致。

我們ERP解決方案的銷貨成本由2018年的人民幣163.0百萬元增加37.7%至2019年的人民幣224.5百萬元，與ERP解決方案收入增加一致。此增加主要由以下增長所帶動：(i)由於ERP業務的僱員人數增加，員工福利費用由2018年的人民幣111.4百萬元增加至2019年的人民幣146.6百萬元，亦與業務整體增長一致；及(ii)外包費用由2018年的人民幣39.1百萬元增加至2019年的人民幣66.5百萬元，由於我們為改善營運效率而將部分實施服務、產品支持及ERP解決方案增值服務外包給合格協力廠商服務提供者。

財務資料

毛利潤

鑒於上文所述，整體毛利潤由2018年的人民幣735.7百萬元增加35.2%至2019年的人民幣994.6百萬元。整體毛利潤率由2018年的80.6%微減至2019年的78.7%，乃主要由於SaaS產品及ERP解決方案毛利潤率均減少所致。

SaaS產品的毛利潤由2018年的人民幣315.2百萬元增加47.5%至2019年的人民幣464.9百萬元。SaaS產品的毛利潤率由2018年的95.7%減至2019年的91.2%，主要由於2019年銷售與雲客有關的智慧設備而產生額外成本人民幣18.2百萬元，佔2019年SaaS產品總銷貨成本的40.6%。

我們ERP解決方案的毛利潤由2018年的人民幣420.5百萬元增加26.0%至2019年的人民幣529.7百萬元。ERP解決方案的毛利潤率由2018年的72.1%減至2019年的70.2%，主要由於與ERP解決方案有關的服務組合變動所致。

銷售和營銷費用

我們的銷售和營銷費用由2018年的人民幣342.2百萬元增加28.9%至2019年的人民幣441.1百萬元，主要歸因於(i)佣金費用由2018年的人民幣141.8百萬元增至2019年的人民幣202.1百萬元，與銷售SaaS產品的區域渠道合作夥伴產生的收入由2018年的人民幣189.4百萬元增至2019年的人民幣297.0百萬元一致，此乃由於我們繼續與區域渠道合作夥伴深化合作，增加區域市場的份額；及(ii)員工福利費用由2018年的人民幣158.7百萬元增至2019年的人民幣187.8百萬元，乃主要由於銷售和營銷員工數目增加以及銷售和營銷人員的薪酬水準上升(影響較少)。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2018年的人民幣80.1百萬元增至2019年的人民幣108.4百萬元，乃主要由於以下增幅：(i)員工福利費用由2018年的人民幣51.1百萬元增至2019年的人民幣67.1百萬元，乃主要由於行政員工數目由截至2018年12月31日的141名增至截至2019年12月31日的206名，以及行政人員的平均薪金及福利增加；及(ii)專業及技術服務費用由2018年的人民幣5.8百萬元增至2019年的人民幣11.2百萬元，此乃主要由於我們持續提升管理效率及運營優越性，令2019年的管理諮詢費有所增加。有關增加亦因2018年並無產生任何[編纂]費用，而2019年新增人民幣4.3百萬元[編纂]費用(影響較少)所致。

財務資料

研發費用

我們的研發費用由2018年的人民幣218.1百萬元增加至2019年的人民幣286.3百萬元，主要由於員工福利費用增加人民幣66.2百萬元，主要由於研發員工數目及研發人員的薪酬水平增加所致。

金融資產和合同資產的減值損失淨額

我們於2019年的減值損失淨額為人民幣2.1百萬元，而2018年的減值損失淨額為人民幣4.0百萬元，主要因為我們於2018年減記合同資產及貿易應收款人民幣2.0百萬元，而於2019年末減記任何金融資產或合同資產。

其他收入

其他收入自2018年至2019年維持相對穩定。我們於2019年錄得其他收入人民幣83.0百萬元，而2018年則錄得人民幣83.1百萬元。增值稅退稅由2018年的人民幣39.5百萬元減少至2019年的人民幣30.4百萬元，與稅項政策調整導致的增值稅費用減少一致，且被以下增幅所部分抵銷：(i)線下業務及其他業務產生的收入由2018年的人民幣17.6百萬元增加至2019年的人民幣20.2百萬元，乃由於我們於2019年舉辦多項行業活動，藉此加強了我們作為獲信賴的行業專家的品牌聲譽；及(ii)其他政府補助由2018年的人民幣9.3百萬元增加至2019年的人民幣16.3百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2018年的收益淨額人民幣6.0百萬元減少24.1%至2019年的收益淨額人民幣4.5百萬元，主要是因投資非上市股本證券的公允價值收益（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）由2018年的人民幣6.1百萬元減少至2019年的人民幣1.6百萬元所致。有關減少被可贖回優先股投資的人民幣2.6百萬元公允價值收入增幅部分抵銷。

營運利潤／（損失）

由於以上情況，我們2019年的營運利潤為人民幣244.1百萬元，而2018年的營運利潤為人民幣180.3百萬元。

就我們的SaaS產品而言，我們2019年的經營虧損為人民幣41.4百萬元，而2018年的經營虧損為人民幣45.1百萬元。

財務資料

就我們的ERP解決方案而言，我們的營運利潤由2018年的人民幣219.4百萬元增加至2019年的人民幣284.9百萬元。

財務收入

由於銀行存款利息收入增加，我們於2019年錄得人民幣0.2百萬元的財務收入。

財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣2.0百萬元減少至2019年的人民幣1.9百萬元，主要由於銀行借款利息費用下降，惟部分由租賃負債利息費用上升所抵銷。

所得稅前利潤

由於以上情況，我們2019年的所得稅前利潤為人民幣242.4百萬元，而2018年的所得稅前利潤為人民幣178.4百萬元。

所得稅費用

我們2018年的所得稅費用為人民幣15.4百萬元，而2019年的所得稅費用為人民幣10.7百萬元，主要由於若干須課所得稅的實體錄得虧損或溢利下降。

本年度利潤／(虧損)

由於以上情況，我們於2018年錄得利潤約人民幣163.0百萬元，而2019年錄得利潤人民幣231.6百萬元。

就SaaS產品而言，相較2018年的人民幣45.3百萬元虧損，我們於2019年錄得人民幣41.8百萬元的虧損。

就ERP解決方案而言，相較2018年的人民幣202.3百萬元利潤，我們於2019年錄得人民幣272.9百萬元的利潤。

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2017年的人民幣579.6百萬元增加57.5%至2018年的人民幣912.8百萬元，主要由於我們SaaS產品及ERP解決方案產生的收入因下文所述的持續業務擴充而增加。

SaaS產品

SaaS產品收入由2017年的人民幣179.5百萬元迅速增加83.5%至2018年的人民幣329.3百萬元。主要由於雲客產生的收入大幅增加，由2017年的人民幣121.7百萬元增加86.1%至2018年的人民幣226.5百萬元，歸因於訂閱雲客的終端集團客戶顯著增加，由2017年的約1,200名增加至2018年的1,700名。此乃由於我們提升了品牌聲譽並成功向現有客戶成功交叉銷售雲客，與ERP解決方案可有效銜接。在較少程度上，該增加亦由於雲鏈產生的收入由2017年的人民幣42.4百萬元大幅增加73.6%至2018年的人民幣73.7百萬元，乃主要由於訂閱雲鏈的終端集團客戶數目由2017年的約200名增加至2018年的300名，原因是我們的產品功能強化後市場接受度越來越高，且我們向現有客戶成功交叉銷售雲鏈，與ERP解決方案有效銜接。

ERP解決方案

我們ERP解決方案的收入由2017年的人民幣400.1百萬元大幅增加45.8%至2018年的人民幣583.5百萬元。這主要由於(i)我們增值服務的收入由2017年的人民幣117.9百萬元增加75.1%至2018年的人民幣206.5百萬元，主要歸因於訂閱增值服務的終端集團客戶因對定制ERP解決方案的需求增長而增加；(ii)ERP解決方案的軟件許可費用由2017年的人民幣157.9百萬元增加46.9%至2018年的人民幣231.9百萬元，乃由於終端集團客戶的數目增加，很大程度受我們成功滲透較低層級區域市場以及我們的品牌聲譽在多家領先的中國房地產開發商當中有所提升所推動，由2017年的約900名增加至2018年的1,200名；及(iii)與利用我們新授權的ERP解決方案直接關聯的落實收入由2017年的人民幣68.0百萬元增加至2018年的人民幣75.5百萬元，大致與許可費用的增加一致。

財務資料

銷貨成本

銷貨成本由2017年的人民幣119.3百萬元增加48.4%至2018年的人民幣177.1百萬元，主要由於SaaS產品及ERP解決方案業務均顯著增長（如下文所述）。

SaaS產品的銷貨成本由2017年的人民幣9.6百萬元增加47.0%至2018年的人民幣14.1百萬元，主要由於以下增幅：(i)員工福利費用由2017年的人民幣7.6百萬元增加至2018年的人民幣10.2百萬元，原因為SaaS產品業務的僱員數目增加，亦與業務整體增長一致；及(ii)由於我們於2018年為滿足SaaS產品的需求增長租賃更多資訊科技基礎建設而導致資訊科技及通訊收費由2017年的人民幣1.4百萬元增加至2018年的人民幣2.7百萬元。

ERP解決方案的銷貨成本由2017年的人民幣109.7百萬元增加48.6%至2018年的人民幣163.0百萬元，與來自ERP解決方案的收入增加一致。此乃主要由於外包費用由2017年的零增至2018年的人民幣39.1百萬元，因我們開始於2018年將若干增值服務外包予外部各方。該增加亦由於以下項目所帶動：員工福利費用由2017年的人民幣99.4百萬元增加至2018年的人民幣111.4百萬元，原因為ERP解決方案業務的僱員數目增加，亦與業務整體增長一致。

毛利潤

由於前述原因，整體毛利潤分別由2017年的人民幣460.3百萬元增加59.8%至2018年的人民幣735.7百萬元。整體毛利潤率由2017年的79.4%微增至2018年的80.6%。

SaaS產品的毛利潤由2017年的人民幣169.9百萬元增加85.5%至2018年的人民幣315.2百萬元。SaaS產品的毛利潤率由2017年的94.6%增至2018年的95.7%，主要歸因於SaaS產品的相關經營成本增長率下降，由於規模經濟及經營效率提高所致。

ERP解決方案的毛利潤由2017年的人民幣290.4百萬元增加44.8%至2018年的人民幣420.5百萬元。ERP解決方案的毛利潤率保持相對穩定，於2017年及2018年分別為72.6%及72.1%。

銷售和營銷費用

銷售和營銷費用由2017年的人民幣194.5百萬元增加76.0%至2018年的人民幣342.2百萬元，主要由於(i)員工福利費用由2017年的人民幣87.6百萬元增加至2018年的人民幣158.7百萬元，原因為我們於2018年招聘額外員工及支付更高獎金以激勵我們的銷售和營銷員工；及(ii)佣金費用由人民幣77.1百萬元增加至人民幣141.8百萬元，與銷

財務資料

售SaaS產品的區域渠道合作夥伴產生的收入增長一致，由2017年的人民幣98.9百萬元增加至2018年的人民幣189.4百萬元，原因為我們繼續與區域渠道合作夥伴深化合作，增加區域市場的份額。

一般及行政費用

一般及行政費用由2017年的人民幣83.0百萬元減少3.5%至2018年的人民幣80.1百萬元，乃主要由於我們於2017年向管理層及若干主要僱員支付人民幣19.4百萬元以股份為基礎的補償，而我們於2018年並無支付任何以股份為基礎的補償。

研發費用

研發費用由2017年的人民幣156.7百萬元增加39.2%至2018年的人民幣218.1百萬元，乃主要由於員工福利費用增加人民幣68.7百萬元，原因主要為研發員工數目增加所致。研發費用增加部分被外包費用減少人民幣10.1百萬元所抵銷，因為我們持續增加內部研發工作以支持我們開發軟件解決方案。

金融資產和合同資產的減值損失淨額

我們於2018年的減值損失淨額為人民幣4.0百萬元，而2017年的減值損失淨額則為人民幣0.5百萬元，主要因為我們於2018年減記合同資產及貿易應收款人民幣2.0百萬元。

其他收入

其他收入由2017年的人民幣61.4百萬元增至2018年的人民幣83.1百萬元，由於理財產品收入增加及增值稅退還。

其他收益淨額

我們於2018年呈報其他收益淨額人民幣6.0百萬元，而於2017年錄得其他收益淨額人民幣1.5百萬元，主要歸因於非上市股權證券的投資公允價值收益（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）增加人民幣4.5百萬元所致。

營運利潤／（虧損）

由於前述原因，我們於2018年的營運利潤為人民幣180.3百萬元，而於2017年的營運利潤為人民幣88.6百萬元。

財務資料

我們SaaS產品於2017年及2018年的經營虧損分別為人民幣50.7百萬元及人民幣45.1百萬元。

我們ERP解決方案的營運利潤由2017年的人民幣157.2百萬元增加至2018年的人人民幣219.4百萬元。

財務收入

我們的財務收入由2017年的人民幣130,000元減少至2018年的人民幣121,000元。這主要由於銀行存款利息收入減少。

財務成本

我們的財務成本由2017年的人民幣3.6百萬元減少至2018年的人民幣2.0百萬元，主要由於向以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人所派付股息減少。

所得稅前利潤

由於以上情況，我們於2017年及2018年錄得所得稅前利潤分別人民幣83.3百萬元及人民幣178.4百萬元。

所得稅費用

我們於2018年的所得稅費用為人民幣15.4百萬元，而2017年的所得稅費用為人民幣10.5百萬元，主要由於除所得稅費用前溢利增加。

本年度利潤／(虧損)

由於以上情況，我們於2018年申報的利潤為人民幣163.0百萬元，而2017年的利潤為人民幣72.8百萬元。

我們分別於2017年及2018年錄得人民幣50.9百萬元及人民幣45.3百萬元的SaaS產品虧損。

ERP解決方案的運營利潤由2017年的人民幣145.6百萬元增至2018年的人人民幣202.3百萬元。

財務資料

若干主要資產負債表項目的討論

下表載列篩選自我們截至所示日期的綜合財務狀況表的資料，乃摘錄自本文件附錄一所載的經審計綜合財務報表。

	截至12月31日		截至3月31日	
	2017年	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
非流動資產總額	185,043	236,784	246,200	249,674
流動資產總額	<u>458,415</u>	<u>549,958</u>	<u>988,488</u>	<u>899,644</u>
總資產	<u>643,458</u>	<u>786,742</u>	<u>1,234,688</u>	<u>1,149,318</u>
非流動負債總額	33,789	48,934	49,085	45,854
流動負債總額	<u>272,467</u>	<u>439,811</u>	<u>914,651</u>	<u>828,054</u>
總負債	<u>306,256</u>	<u>488,745</u>	<u>963,736</u>	<u>873,908</u>
股本	–	–	107	124
庫存股份	–	–	–	(7)
儲備	175,603	242,148	12,694	2,425
留存收入	172,060	60,408	253,684	263,739
本公司權益持有人應佔權益	<u>347,663</u>	<u>302,556</u>	<u>266,485</u>	<u>266,281</u>
非控股權益	<u>(10,461)</u>	<u>(4,559)</u>	<u>4,467</u>	<u>9,129</u>
權益和負債總額	<u>643,458</u>	<u>786,742</u>	<u>1,234,688</u>	<u>1,149,318</u>

財務資料

下表載列我們截至所示日期的資產及負債。

	截至12月31日			截至3月31日
	2017年	2018年 (人民幣千元)	2019年	2020年
非流動資產				
物業、廠房及設備	106,759	110,072	118,283	123,275
使用權資產	35,679	52,170	50,864	50,625
無形資產	1,204	1,363	2,077	1,952
以權益法入賬的投資	256	233	–	–
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	23,299	41,350	36,163	42,348
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	15,893	26,554	32,183	25,485
合同收購成本	100	465	731	914
預付款項及其他應收款	1,452	3,890	5,034	4,170
遞延所得稅資產	401	687	865	905
非流動資產總額	185,043	236,784	246,200	249,674
流動資產				
庫存	39	242	281	466
合同資產	10,105	12,477	25,090	34,045
合同收購成本	31,434	60,257	103,182	101,959
應收款	7,055	16,228	20,962	20,835
預付款項及其他應收款	10,648	10,902	15,710	27,454
預繳所得稅	2,751	1,151	308	5,437
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	345,342	–	90,000	–
限制性現金	876	779	748	748
現金及現金等價物	50,165	447,922	732,207	708,700
流動資產總額	458,415	549,958	988,488	899,644
非流動負債				
合同負債	12,637	15,733	18,396	16,164
租賃負債	20,206	30,572	29,175	28,506
遞延所得稅負債	946	2,629	1,514	1,184
非流動負債總額	33,789	48,934	49,085	45,854
流動負債				
應付款	42	7,309	23,921	19,632
其他應付款項和應計費用	95,240	163,200	178,675	119,815
合同負債	167,931	251,699	377,692	338,197
當期所得稅負債	1,123	149	382	1,344
租賃負債	8,131	17,454	20,052	21,161
可換股可贖回優先股	–	–	313,929	327,905
流動負債總額	272,467	439,811	914,651	828,054
流動資產淨值	185,948	110,147	73,837	71,590

財務資料

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日 2020年	4月30日 2020年 (未經審計)
	(人民幣千元)				
流動資產					
存貨	39	242	281	466	550
合同資產	10,105	12,477	25,090	34,045	31,684
合同收購資產	31,434	60,257	103,182	101,959	112,398
應收款	7,055	16,228	20,962	20,835	20,769
預付款項及其他應收款	10,648	10,902	15,710	27,454	46,994
預繳所得稅	2,751	1,151	308	5,437	7,267
以公允價值且其變動計入 當期損益的金融資產	345,342	–	90,000	–	574,324
限制性現金	876	779	748	748	748
現金及現金等價物	50,165	447,922	732,207	708,700	132,842
流動資產總額	458,415	549,958	988,488	899,644	927,576
流動負債					
應付款	42	7,309	23,921	19,632	17,429
其他應付款項和應計費用	95,240	163,200	178,675	119,815	75,055
合同負債	167,931	251,699	377,692	338,197	388,055
當期所得稅負債	1,123	149	382	1,344	660
租賃負債	8,131	17,454	20,052	21,161	20,973
可換股可贖回優先股	–	–	313,929	327,905	326,614
流動負債總額	272,467	439,811	914,651	828,054	828,786
流動資產淨額	185,948	110,147	73,837	71,590	98,789

截至2017年、2018年及2019年12月31日、2020年3月31日及2020年4月30日，我們的流動資產淨額分別為人民幣185.9百萬元、人民幣110.1百萬元、人民幣73.8百萬元、人民幣71.6百萬元及人民幣98.8百萬元。截至各有關日期，我們的流動資產淨值主要歸因於大量現金及現金等價物結餘以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，部分被合同負債以及其他應付款項和應計費用所抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣185.9百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣110.1百萬元，主要由於2018年以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣345.3百萬元、其他應付款項和應計費用增加人民幣68.0百萬元以及合同負債增加人民幣83.8百萬元所致。該減少部分被2018年現金及現金等價物大幅增加人民幣397.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣110.1百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣73.8百萬元，主要由於2019年可換股可贖回優先股及合同負債分別增加人民幣313.9百萬元及人民幣126.0百萬元所致。減幅部分被現金及現金等價物增加人民幣284.3百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣90.0百萬元及合同獲取成本增加人民幣42.9百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣73.8百萬元減少至截至2020年3月31日的人民幣71.6百萬元，乃主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣90.0百萬元及現金及現金等價物減少人民幣23.5百萬元，及可換股可贖回優先股增加人民幣14.0百萬元。該減少部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣58.9百萬元及合約負債減少人民幣39.5百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年3月31日的人民幣71.6百萬元增加至截至2020年4月30日的人民幣98.8百萬元，乃主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣574.3百萬元及其他應付款項和應計費用減少人民幣44.8百萬元，及可換股可贖回優先股減少人民幣1.3百萬元。該增加部分被現金及現金等價物減少人民幣575.9百萬元及合約負債增加人民幣49.9百萬元所抵銷。

資產

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、計算機設備、傢俱及辦公室設備、汽車、租賃裝修及在建中資產（主要指我們目前位於武漢的在建物業）。

財務資料

下表載列所示日期的物業、廠房及設備：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				2020年
		(人民幣千元)		
樓宇	35,081	35,081	35,081	35,081
計算機設備	18,406	20,646	23,942	24,161
傢俱及辦公室設備	4,938	6,444	8,759	8,779
汽車	789	789	789	789
租賃裝修	2,159	5,345	9,138	9,216
在建中資產	68,262	68,262	72,849	79,457
減：累計折舊	(22,876)	(26,495)	(32,275)	(34,208)
物業、廠房及設備的賬面淨值	<u>106,759</u>	<u>110,072</u>	<u>118,283</u>	<u>123,275</u>

物業、廠房及設備的賬面總值由截至2017年12月31日的人民幣129.6百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣136.6百萬元，乃主要由於2018年內置辦電腦設備、傢俱及辦公室設備以及添置租賃裝修。

物業、廠房及設備的賬面總值由截至2018年12月31日的人民幣136.6百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣150.6百萬元，主要由於2019年內我們就武漢的在建物業繳納契稅、添置租賃裝修以及置辦電腦設備、傢俱及辦公室設備。

物業、廠房及設備的賬面總值由截至2019年12月31日的人民幣150.6百萬元增加至截至2020年3月31日的人民幣157.5百萬元，乃主要由於我們於武漢的在建物業。

累計折舊由截至2017年12月31日的人民幣22.9百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣26.5百萬元，增至截至2019年12月31日的人民幣32.3百萬元及進一步增至截至2020年3月31日的人民幣34.2百萬元。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要包括樓宇及土地使用權。下表載列我們截至所示日期的使用權資產。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				2020年
				(人民幣千元)
樓宇	28,130	44,792	43,657	43,461
土地使用權	7,549	7,378	7,207	7,164
總計	35,679	52,170	50,864	50,625

我們的使用權資產由截至2017年12月31日的人民幣35.7百萬元增加46.2%至截至2018年12月31日的人民幣52.2百萬元，主要由於我們於2018年租賃額外物業。

我們的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣52.2百萬元減少2.5%至截至2019年12月31日的人民幣50.9百萬元，主要由於樓宇及土地使用權折舊。

我們的使用權資產於截至2020年3月31日止三個月保持穩定，為人民幣50.6百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期，我們投資於中國境內的大型及具聲譽的銀行發行的若干理財產品。由於所有該等理財產的回報並無保證，我們將全部工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

此外，我們過去已經並預期繼續審慎評估及考慮中國房地產產業鏈的新興業務的一系列潛在戰略投資，從而實現產品供應的多樣化、提高技術水準及擴大客戶基礎。於往績記錄期，我們(i)對若干私有公司開展少數股權投資；及(ii)投資於若干私有公司發行的可贖回優先股，其中附帶可贖回條款，據此我們有權規定及要求投資對象在特定未來事項發生時，確保以預定固定金額贖回我們持有的全部股份。因此，我們於可贖回優先股的投資入賬列作債務工具投資，並以以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產計量。

財務資料

下表載列我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產明細。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			
即期部分				
投資理財產品	345,342	–	90,000	–
非即期部分				
投資非上市股本證券	23,299	29,350	1,723	1,863
投資可贖回優先股	–	12,000	34,440	40,485
總計	368,641	41,350	126,163	42,348

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2017年12月31日的人民幣368.6百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣41.4百萬元，主要由於贖回部分理財產品導致理財產品投資額減少。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2018年12月31日的人民幣41.4百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣126.2百萬元，主要因為我們2019年於若干理財產品投資人民幣90.0百萬元所致。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣126.2百萬元減少至截至2020年3月31日止三個月的人民幣42.3百萬元，乃主要由於贖回我們的理財產品令理財產品投資減少。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括我們用於實施ERP解決方案的軟件適配器。根據我們與智能設備供應商就雲客訂立的商業安排，我們自供應商訂閱的智能產品直接由該供應商倉庫架構發貨，我們的業務營運並無涉及任何有關智能設備的倉儲或備貨。

我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣39,000元增加至截至2018年12月31日的人民幣242,000元，並進一步增至截至2019年12月31日的人民幣281,000元及截至2020年3月31日的人民幣466,000元，主要受我們購買自供應商的軟件適配器數量增加所帶動，該增加與我們就ERP解決方案提供服務的增長一致。

截至2020年4月30日，截至2020年3月31日的存貨的2.6%已出售或使用。

合同資產

合同資產即指我們部分履行與客戶簽署的授權合約項下ERP解決方案責任且尚未開票結算的情況下收取對價的權利，因為該等權利以我們未來繼續履行授權合約項下剩餘責任為條件，如提供實施服務等。

我們的合同資產由截至2017年12月31日的人民幣10.1百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣12.5百萬元，並進一步增加至截至2019年12月31日的人民幣25.1百萬元及截至2020年3月31日的人民幣34.0百萬元，大致與本期間ERP解決方案產生的收入增加一致。

下表載列於所示期間我們合同資產的周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				止三個月
				2020年
合同資產周轉天數	6	5	6	11

附註：

- (1) 期內合同資產周轉天數等於期初及期末合同資產結餘的平均數除以有關期間的收入，再乘以有關期間的天數。

財務資料

我們的合同資產周轉天數於2017年、2018年及2019年維持相對穩定，分別為6天、5天及6天。我們的合同資產周轉天數由2019年的6天增加至2020年第一季度的11天，乃主要由於COVID-19疫情對我們履行與ERP解決方案有關的若干合同義務（如提供大型實施服務）的能力造成影響。我們預計隨著中國地方政府繼續放寬或解除封鎖限制，我們的合同資產周轉天數將得以改善。

截至2020年4月30日，截至2020年3月31日的合同資產的34.9%隨後已結算。

合同獲取成本（即期部分）

合同獲取成本指地區渠道合作夥伴向最終客戶發出票據的總額與我們向地區渠道合作夥伴發出票據金額之間的差額。我們以通過地區渠道合作夥伴獲得的SaaS產品總銷售額為基準確認收入。於往績記錄期，我們向地區渠道合作夥伴就銷售SaaS產品支付銷售佣金。我們於損益確認合同期間向地區渠道合作夥伴收取的合同獲取成本，作為銷售及營銷費用，其中確認遞延部分作為合同資產。

合同獲取成本由截至2017年12月31日的人民幣31.4百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣60.3百萬元，並進一步增加至截至2019年12月31日的人民幣103.2百萬元，乃主要由於多年來透過地區渠道合作夥伴獲得的SaaS產品客戶因我們繼續深化與地區渠道合作夥伴的合作以增加地區市場的份額而增加。該等增幅亦與SaaS業務於往績記錄期的整體增長一致。

我們的合同獲取成本由截至2019年12月31日的人民幣103.2百萬元微減至截至2020年3月31日的人民幣102.0百萬元，主要是由於COVID-19疫情令2020年第一季度SaaS產品的新客戶增長暫時放緩，而我們於有關合同期間繼續將合同獲取成本確認為我們的銷售及營銷開支。

財務資料

應收款

應收款指正常業務過程中就軟件許可證或所提供服務而應收客戶到期款項。應收款於我們可無條件獲得對價時及根據相關協定所載付款時間向客戶開票後錄得。應收款一般於一年內結清，因此全部被分類為流動資產。下表載列我們截至所示日期的應收款。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			
客戶合同應收款	7,511	17,831	24,237	24,994
減：減值撥備	(456)	(1,603)	(3,275)	(4,159)
	7,055	16,228	20,962	20,835

我們的應收款由截至2017年12月31日的人民幣7.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣16.2百萬元，並進一步增至截至2019年12月31日的人民幣21.0百萬元，而截至2020年3月31日維持相對穩定，為人民幣20.8百萬元，主要由於該等期間來自軟件許可、ERP解決方案增值服務及實施服務產生的收入增加，亦與我們整體業務增長一致。

我們應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，其規定預期有效期內虧損須自資產初始確認起確認。該撥備矩陣是根據信貸風險特性相若的合同資產及應收款於預計有效期內的歷史違約率而釐定，並就前瞻性估算作出調整。截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年3月31日，我們的應收款減值撥備分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣4.2百萬元。

財務資料

我們通常向訂閱我們SaaS產品及ERP解決方案的客戶授予0至30天的信貸期。根據確認日期的應收款賬齡分析如下。

賬齡	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				2020年
		(人民幣千元)		
最多3個月	6,011	14,229	17,489	8,231
3至6個月	166	1,353	1,043	10,815
6個月至1年	705	818	926	1,058
1至2年	629	1,232	4,217	4,430
2年以上	—	199	562	460
	7,511	17,831	24,237	24,994

下表載列於所示期間我們應收款的周轉天數。

應收款周轉天數	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				止三個月
				2020年
應收款周轉天數	5	5	6	9

附註：

- (1) 期內應收款周轉天數等於期初及期末應收款結餘的平均數除以有關期間的收入，再乘以有關期間的天數。

我們的應收款周轉天數於2017年、2018年及2019年維持相對穩定，分別為5天、5天及6天。我們的應收款周轉天數由2019年的6天略增至2020年第一季度的9天，乃主要由於COVID-19疫情導致若干客戶的業務營運暫時中斷。我們預計隨著客戶不斷恢復正常營運，我們的應收款周轉天數將得以改善。

截至2020年4月30日，截至2020年3月31日的未結算應收款的23.3%隨後已結算。

財務資料

預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款主要包括(i)供應商預付款項、(ii)僱員福利預付款項、(iii)預付[編纂]費用、(iv)租金及其他按金及(v)其他。我們的預付款項及其他應收款部分被其他應收款減值撥備所抵銷。

下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			
供應商預付款項	3,915	4,495	6,145	13,022
僱員福利預付款項	1,405	1,452	3,201	3,303
預付[編纂]費用	—	—	1,281	2,440
預付款項	5,320	5,947	10,627	18,765
租金及其他按金	3,555	4,948	6,863	7,220
其他	3,550	4,427	3,451	5,962
減：其他應收款的減值撥備	(325)	(530)	(197)	(323)
其他應收款淨額	6,780	8,845	10,117	12,859
總計	12,100	14,792	20,744	31,624

我們的預付款項及其他應收款由截至2017年12月31日的人民幣12.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣14.8百萬元，主要由於租賃物業增加導致的租金及其他按金增加。

我們的預付款項及應收款由截至2018年12月31日的人民幣14.8百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣20.7百萬元，乃主要由於(i)租賃物業增加導致的租金及其他按金、(ii)僱員福利預付款項、(iii)供應商預付款項及(iv)預付[編纂]費用增加。

財務資料

我們的預付款項及應收款由截至2019年12月31日的人民幣20.7百萬元增加至截至2020年3月31日的人民幣31.6百萬元，主要是由於供應商預付款項增加，該增加主要因為我們為租用的雲基礎設施作出預付款。

截至2020年4月30日，截至2020年3月31日的未結算預付款項及其他應收款的37.8%隨後已結算。

負債

租賃負債

租賃負債即指租賃協議項下的未償還租賃付款的淨現值。

下表載列截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			2020年
即期	8,131	17,454	20,052	21,161
非即期	<u>20,206</u>	<u>30,572</u>	<u>29,175</u>	<u>28,506</u>
	<u>28,337</u>	<u>48,026</u>	<u>49,227</u>	<u>49,667</u>

我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年3月31日分別錄得人民幣28.3百萬元、人民幣48.0百萬元、人民幣49.2百萬元及人民幣49.7百萬元的租賃負債。租賃負債增加乃主要由於我們於往績記錄期內訂立更多租賃協議。

應付款

應付款指各財政年度結束前，我們應付但未付的產品及服務負債。應付款初始按其公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

我們的應付款由截至2017年12月31日的人民幣42,000元增加至截至2018年12月31日的人民幣7.3百萬元，乃主要由於2018年確認的應付款於同年尚未結清。

財務資料

我們的應付款由截至2018年12月31日的人民幣7.3百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣23.9百萬元，主要來自相關購買協議項下與雲客有關的智慧設備供應商未清償款項，原因是我們於2019年開始銷售該智慧設備以加強產品功能並提升客戶體驗。

我們的應付款由截至2019年12月31日的人民幣23.9百萬元減至截至2020年3月31日的人民幣19.6百萬元，主要是由於我們於2020年1月向雲客有關的外判軟件服務及智能設備供應商支付若干未付款項。

下表載列截至所示日期應付款的賬齡分析。

賬齡	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
				2020年
				(人民幣千元)
最多3個月	42	7,309	23,921	12,957
3至6個月	—	—	—	6,675
	42	7,309	23,921	19,632

截至2020年4月30日，截至2020年3月31日的未結算應付款的39.9%已結算。

其他應付款項和應計費用

其他應付款項和應計費用主要包括(i)應計工資及員工福利費用、(ii)應付增值稅及附加費、(iii)應計[編纂]費用、(iv)僱員墊付的經營費用、(v)應付區域渠道合作夥伴的佣金、(vi)區域渠道合作夥伴的按金及(vii)其他。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的其他應付款項和應計費用。

	截至12月31日			截至
	2017年	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)			
應計工資及員工福利費用	69,062	125,182	133,423	86,360
應付增值稅及附加費	11,925	18,211	23,585	17,893
應計[編纂]費用	–	–	4,822	6,379
僱員墊付的經營費用	1,334	9,501	8,152	1,784
應付區域渠道合作夥伴的佣金	5,733	3,801	2,091	1,730
區域渠道合作夥伴的按金	1,139	1,406	1,455	1,456
其他	6,047	5,099	5,147	4,213
	95,240	163,200	178,675	119,815

我們的其他應付款項和應計費用由2017年的人民幣95.2百萬元增加71.4%至2018年的人民幣163.2百萬元，主要由於應計工資及員工福利費用增加，原因是(i)僱員數目由2017年的1,451名增加至2018年的1,956名，及(ii)支付僱員的薪金增加，與僱員數目上升一致。其次，該款項增加亦因僱員墊付的經營費用大幅增加，主要由於2017年所產生由僱員墊付的經營費用已於同年內清償，而於2018年產生的則由我們於2019年填補。

我們的其他應付款項和應計費用進一步增至2019年的人民幣178.7百萬元，乃主要由於(i)我們的員工人數進一步增加令應計工資及員工福利費用增加及(ii)主要因2019年收入確認及實際增值稅支付之間的較長時滯令應付增值稅及附加費增加。

我們的其他應付款項和應計費用由2019年的人民幣178.7百萬元減至截至2020年3月31日的人民幣119.8百萬元，主要是由於應計工資及僱員福利開支減少，而該減少是因為我們於2020年第一季度支付大筆獎金以獎勵我們的僱員。

截至2020年4月30日，我們截至2020年3月31日的其他應付款項和應計費用的82.5%已結算。

財務資料

合同負債

合同負債主要反映訂閱我們SaaS產品的應收賬單或預收款項收入確認。該等項目於所承諾產品及服務控制權轉移至客戶時確認收入，且不涉及任何現金流出。

我們的合同負債由截至2017年12月31日的人民幣180.6百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣267.4百萬元，並進一步增至截至2019年12月31日的人民幣396.1百萬元，其一般與有關期間的SaaS業務的整體增長一致。

我們的合同負債由截至2019年12月31日的人民幣396.1百萬元減至截至2020年3月31日的人民幣354.4百萬元，主要由於我們於2020年第一季度向客戶交付更多產品及產品令我們就SaaS產品錄得額外收益。

流動資金及資本資源

以往，我們主要以業務運營產生的現金、銀行借款及股東權益出資撥付現金需求。[編纂]後，我們擬以業務運營產生的現金、[編纂][編纂]以及其他未來股權或債務融資為未來的資本需求融資。目前，我們預期運營資金可用融資來源近期不會有任何變化。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣50.2百萬元、人民幣447.9百萬元、人民幣732.2百萬元及人民幣708.7百萬元。

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
經營活動產生/(使用) 的現金淨額	202,788	284,570	338,872	(78,927)	(104,265)
投資活動(使用)/產生的 現金淨額	(137,596)	334,118	(82,667)	(351,281)	87,451
融資活動(使用)/產生的 現金淨額	(35,947)	(220,931)	29,500	(4,510)	(6,442)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	29,245	397,757	285,705	(434,718)	(23,256)
年／(期)初現金及現金等價物	20,920	50,165	447,922	447,922	732,207
匯率變動對現金及					
現金等價物的影響	—	—	(1,420)	—	(251)
年／(期)末現金及現金等價物	<u>50,165</u>	<u>447,922</u>	<u>732,207</u>	<u>13,204</u>	<u>708,700</u>

經營活動產生／(使用)的現金淨額

經營活動產生的現金淨額指經營產生的現金加上所收利息再減去已付所得稅。經營產生的現金主要反映(i)我們就非現金及非經營性項目作出調整後的稅前損益，調整項目包括折舊及攤銷，及(ii)我們營運資金變動的影響。

截至2020年3月31日止三個月，經營活動使用的現金淨額為人民幣104.3百萬元，乃主要由於我們除所得稅前溢利人民幣16.0百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，其主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動人民幣9.0百萬元、使用權資產折舊人民幣6.0百萬元、理財產品收入人民幣4.7百萬元，及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣6.2百萬元，及(ii)營運資金變動，其主要包括其他應付款項和應計費用減少人民幣57.6百萬元、預付款項及其他應收款增加人民幣10.4百萬元及合同資產增加人民幣10.7百萬元。

於2019年，經營活動產生的現金淨額為人民幣338.9百萬元，主要歸屬於所得稅前利潤人民幣242.4百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括使用權資產折舊人民幣21.4百萬元及理財產品收入人民幣15.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括合同負債增加人民幣128.7百萬元及應付款增加人民幣16.6百萬元，以及合同收購成本增加人民幣43.2百萬元及合同資產增加人民幣13.4百萬元。

財務資料

於2018年，經營活動產生的現金淨額為人民幣284.6百萬元，主要歸屬於所得稅前利潤人民幣178.4百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括使用權資產折舊人民幣16.0百萬元及理財產品收入人民幣16.7百萬元及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益人民幣6.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括合同負債增加人民幣86.9百萬元及其他應付款項和應計費用增加人民幣69.2百萬元，以及合同收購成本增加人民幣29.2百萬元及應收款增加人民幣10.6百萬元。

於2017年，經營活動產生的現金淨額為人民幣202.8百萬元，主要歸屬於所得稅前利潤人民幣83.3百萬元，經以下各項調整：(i)非現金項目，主要包括以股份為基礎的補償人民幣19.4百萬元及使用權資產折舊人民幣12.5百萬元及理財產品收入人民幣8.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括合同負債增加人民幣74.2百萬元及其他應付款項和應計費用增加人民幣32.8百萬元及合同收購成本減少人民幣13.5百萬元。

投資活動(使用)／產生的現金淨額

我們的投資活動所用現金主要包括購買物業、廠房及設備、購買無形資產、購買以公允價值且其變動計入當期損益的金融資產、購買以權益法入賬的投資。我們的投資活動產生的現金主要包括出售物業、廠房及設備所得款項、出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項、出售以權益法入賬的投資所得款項。

截至2020年3月31日止三個月，投資活動產生的現金淨額為人民幣87.5百萬元，其主要是由於出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣778.0百萬元，及部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣688.0百萬元所抵銷。

於2019年，投資活動所用現金淨額為人民幣82.7百萬元，主要來自出售以公允價值且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣2,489.9百萬元，並為購買以公允價值且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣2,570.4百萬元所部分抵銷。

於2018年，投資活動產生的現金淨額為人民幣334.1百萬元，主要來自出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣2,088.8百萬元，並為購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣1,755.8百萬元所部分抵銷。

財務資料

於2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣137.6百萬元，主要用於購買以公允價值且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣1,845.9百萬元，並為出售以公允價值且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣1,711.1百萬元所部分抵銷。

融資活動(使用)／產生的現金淨額

我們的融資活動產生的現金主要包括時任股東注資、銀行借款所得款項、與非控股權益交易、非控股股東注資及可換股可贖回優先股所得款項。我們的融資活動所用現金主要包括償還銀行借款、向當時股東支付股息、視作向本公司股東派付、向以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人支付股息、償還以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、租賃付款的本金部分、在融資活動中支付的[編纂]費用及已付利息。

截至2020年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣6.4百萬元，乃主要由於租賃付款的主要部分人民幣5.4百萬元。

於2019年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣29.5百萬元，主要來自可換股可贖回優先股所得款項人民幣313.9百萬元，並為視作向本公司股東派付人民幣266.4百萬元所部分抵銷。

於2018年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣220.9百萬元，主要用於向明源雲科技支付股息人民幣206.4百萬元。

於2017年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣35.9百萬元，主要用於向明源雲科技支付股息人民幣32.5百萬元、租賃付款本金部分人民幣12.2百萬元及償還以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債人民幣11.9百萬元，並為一間附屬公司股東注資人民幣22.5百萬元所部分抵銷。

財務資料

債務

租賃負債

下表載列截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日		截至3月31日	截至4月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
			(人民幣千元)	
即期	8,131	17,454	20,052	21,161
非即期	20,206	30,572	29,175	28,506
總計	<u>28,337</u>	<u>48,026</u>	<u>49,227</u>	<u>49,667</u>
				<u>47,892</u>

可換股可贖回優先股

截至2019年12月31日，可換股可贖回優先股公允價值為人民幣313,929,000元。截至2020年3月31日，可換股可贖回優先股公允價值為人民幣327,905,000元。有關可換股可贖回優先股進一步資料，有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。由2020年3月31日起至2020年4月30日止，本公司並未發行或回購任何可換股可贖回優先股。

或然負債

截至2017年、2018年及2019年12月31日、2020年3月31日及2020年4月30日，我們並無任何重大或然負債。

除上文披露者外，截至2020年4月30日，即就債務聲明的債務日期，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自2020年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務概無重大變動。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
總收入增長	不適用	57.5%	38.5%	不適用	30.3%
<i>SaaS</i> 產品	不適用	83.5%	54.8%	不適用	66.5%
<i>ERP</i> 解決方案	不適用	45.8%	29.2%	不適用	6.1%
毛利率	79.4%	80.6%	78.7%	73.9%	76.2%
<i>SaaS</i> 產品	94.6%	95.7%	91.2%	94.1%	92.0%
<i>ERP</i> 解決方案	72.6%	72.1%	70.2%	60.5%	59.7%
純利率	12.6%	17.9%	18.3%	3.5%	5.8%
<i>SaaS</i> 產品	(28.4%)	(13.8%)	(8.2%)	(23.1%)	(6.1%)
<i>ERP</i> 解決方案	36.4%	34.7%	36.2%	20.0%	22.3%
經調整EBITDA率	21.2%	21.4%	21.5%	6.6%	11.5%
經調整純利率	16.3%	17.2%	18.3%	2.7%	7.8%

資本費用

我們的歷史資本費用主要包括購買物業及設備以及無形資產。下表載列所示期間我們的資本費用。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審計)	2020年
購買物業、廠房及設備	10,445	9,107	16,043	2,709	7,182
購買無形資產	608	811	1,481	–	77
總計	<u>11,053</u>	<u>9,918</u>	<u>17,524</u>	<u>2,709</u>	<u>7,259</u>

(人民幣千元)

財務資料

金融風險披露

我們的業務承受各種金融風險：市場風險（包括外匯風險及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理流程側重金融市場的不可預測性，務求最大程度減少對財務表現的潛在不利影響。

市場風險

外匯風險

我們的業務主要以人民幣結算，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外匯風險。外匯風險來自未來商業交易以及以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。往績記錄期內，我們未開展任何衍生工具交易對沖外匯風險敞口。

我們的管理層認為，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，由於我們並無以相關實體各自功能貨幣以外的貨幣計值的重大資產或負債，故業務並未承受任何重大外匯風險。

截至2019年12月31日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，截至2019年12月31日止期間的溢利將增加／減少約人民幣666,000元。

截至2020年3月31日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，截至2020年3月31日止期間的溢利將增加／減少約零。

公允價值利率風險

除銀行結餘外，我們並無重大可變計息資產或負債，預期銀行結餘的利率不會發生重大變動。

信用風險

我們承受現金及現金等價物、限制性現金、以攤銷成本計值及以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具的合約現金流量，以及應收貨款和其他應收款的相關信用風險。上述各金融資產種類的賬面價值便是我們相應金融資產種類的最高信用風險敞口。

財務資料

就現金及現金等價物以及限制性現金而言，管理層通過將存款存放於中國國有金融機構或信譽良好的銀行以及在中國內地和香港擁有較高信用評級的金融機構來管理信用風險。

就應收貨款及其他應收款以及合同資產而言，我們已訂立政策確保向擁有恰當信貸記錄的客戶銷售產品及服務。我們亦有其他監察程序確保採取後續行動清收逾期債務。此外，管理層定期審閱每項應收款的可收回金額，確保為不可收回金額安排充足的減值損失準備。

現金及現金等價物、限制性現金、應收貨款及其他應收款以及合同資產的賬面價值便是我們金融資產的最高信用風險敞口。

我們的債務工具投資視為低風險投資。我們監察投資的信用評級以防止信用惡化。

流動性風險

為管理流動性風險，我們監察現金及現金等價物，使之維持在高級管理層所視為充分的水準，為營運提供資金並減低現金流波動的影響。

關於各報告期末至合約到期日剩餘期間內金融負債按相關到期日組別分類分析，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

	1年內	1至2年	2至5年	總計
	(人民幣千元)			
於2017年12月31日				
應付款	42	—	—	42
其他應付款項和應計費用(不 包括應付薪金和員工福利以 及應付稅項)	14,253	—	—	14,253
租賃負債	10,093	7,944	13,544	31,581
	<u>24,388</u>	<u>7,944</u>	<u>13,544</u>	<u>45,876</u>

財務資料

	1年內	1至2年	2至5年	總計
	(人民幣千元)			
於2018年12月31日				
應付款	7,309	-	-	7,309
其他應付款項和應計費用(不 包括應付薪金及員工福利以 及應付稅項)	19,807	-	-	19,807
租賃負債	19,340	15,582	16,714	51,636
	<u>46,456</u>	<u>15,582</u>	<u>16,714</u>	<u>78,752</u>
於2019年12月31日				
應付款	23,921	-	-	23,921
其他應付款項和應計費用(不 包括應付薪金及員工福利以 及應付稅項)	21,667	-	-	21,667
租賃負債	21,762	16,585	14,207	52,554
可換股可贖回優先股	313,929	-	-	313,929
	<u>381,279</u>	<u>16,585</u>	<u>14,207</u>	<u>412,071</u>
於2020年3月31日				
應付款	19,632	-	-	19,632
其他應付款項和應計費用(不 包括應付薪金及員工福利以 及應付稅項)	15,562	-	-	15,562
租賃負債	22,735	18,652	10,969	52,356
可換股可贖回優先股	327,905	-	-	327,905
	<u>385,834</u>	<u>18,652</u>	<u>10,969</u>	<u>415,455</u>

財務資料

股息

根據開曼群島法律顧問建議，開曼群島法律規定，累計虧損及淨負債不一定會限制本公司從溢利或股本溢價賬戶中向股東宣派及派付股息，前提是此舉不會導致本公司在債務於日常業務過程中到期時無法償還。由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額亦將視乎我們自附屬公司收取的可用股息。我們派付的任何股息將由董事會綜合考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來的擴展計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事會認為適當的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。

自本公司註冊成立以來，尚未派付或宣派股息。本公司的附屬公司明源雲科技已就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年3月31日止三個月向其當時股東派付股息人民幣32,528,000元、人民幣206,434,000元、零、零及零。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

營運資金充足程度

董事認為，考慮到[編纂]的估計[編纂]及經營活動所得現金，我們擁有充足的營運資金可應付現時需求，以及自本文件日期起計未來12個月的需求。

可供分派儲備金

截至2020年3月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

[編纂]費用

[編纂]費用是指[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]費用將約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)(基於指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使)，其中約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)直接歸因於向公眾發行[編纂]，並將於[編纂]完成後列作自權益扣除。餘下估計[編纂]費用約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)已經或將會自損益扣除，其中於截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度及截至2020年止三個月分別扣除零、零、約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)及約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)。約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)預計於[編纂]完成前後自損益扣除。該計算可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。

財務資料

並無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，我們自2020年3月31日（即最近期經審計財務報表的編製日期）起，財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，預期自2020年3月31日起未發生可能會對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

上市規則第13.13至13.19條的披露規定

董事確認，除本文件其他部分所披露外，截至最後實際可行日期，並未出現須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。