

明源雲

MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LIMITED

明源雲集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：909

中期報告
2020





目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 6 管理層討論及分析
- 24 董事及高級管理層
- 29 其他資料
- 37 中期財務資料審閱報告
- 39 中期簡明綜合全面收益表
- 41 中期簡明綜合財務狀況表
- 43 中期簡明綜合權益變動表
- 45 中期簡明綜合現金流量表
- 46 中期簡明綜合財務報表附註
- 87 釋義
- 90 技術詞彙

董事會

執行董事

高宇先生(主席)
陳曉暉先生(副總裁)
姜海洋先生(行政總裁)
蔣科陽先生(首席財務官兼聯席公司秘書)

非執行董事

梁國智先生
易飛凡先生

獨立非執行董事

李漢輝先生
趙亮先生
曾靜女士

審計委員會

曾靜女士(主席)
李漢輝先生
趙亮先生

薪酬委員會

李漢輝先生(主席)
高宇先生
趙亮先生

提名委員會

高宇先生(主席)
曾靜女士
趙亮先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
深圳市南山區粵海街道
高新區社區高新南四道18號
創維半導體設計大廈
東座501-509室

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

公司資料

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
註冊會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

達維律師事務所
香港
遮打道3A號
香港會所大廈18樓

合規顧問

邁時資本有限公司
香港灣仔
港灣道25號海港中心
19樓08室

授權代表

高宇先生
蔣科陽先生

聯席公司秘書

蔣科陽先生
司徒嘉怡女士

公司網站

<https://www.mingyuanyun.com>

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
高新園支行
中國深圳市
南山區
高新技術產業園區
高新南七道
德維森大廈首層

中國民生銀行股份有限公司
深圳寶安支行
中國
深圳市
寶安區寶城三區
建安一路33號

平安銀行股份有限公司
深圳高新技術區支行
中國
深圳市
南山區
高新技術產業園區
南區西一1棟
綜合服務樓二樓

股份代號

909



財務表現

- 收入達人民幣670.7百萬元
- 淨利潤達人民幣85.3百萬元
- 經調整EBITDA達人民幣170.8百萬元
- 經調整淨利潤達人民幣145.8百萬元



經營業績

- 截至二零二零年六月三十日止六個月，81名百強地產開發商為我們的ERP解決方案客戶
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，95名百強地產開發商為我們的SaaS產品客戶



SaaS產品

- 收入達人民幣333.4百萬元，同比增長64.9%
- 毛利潤達人民幣301.5百萬元，同比增長58.3%



ERP解決方案

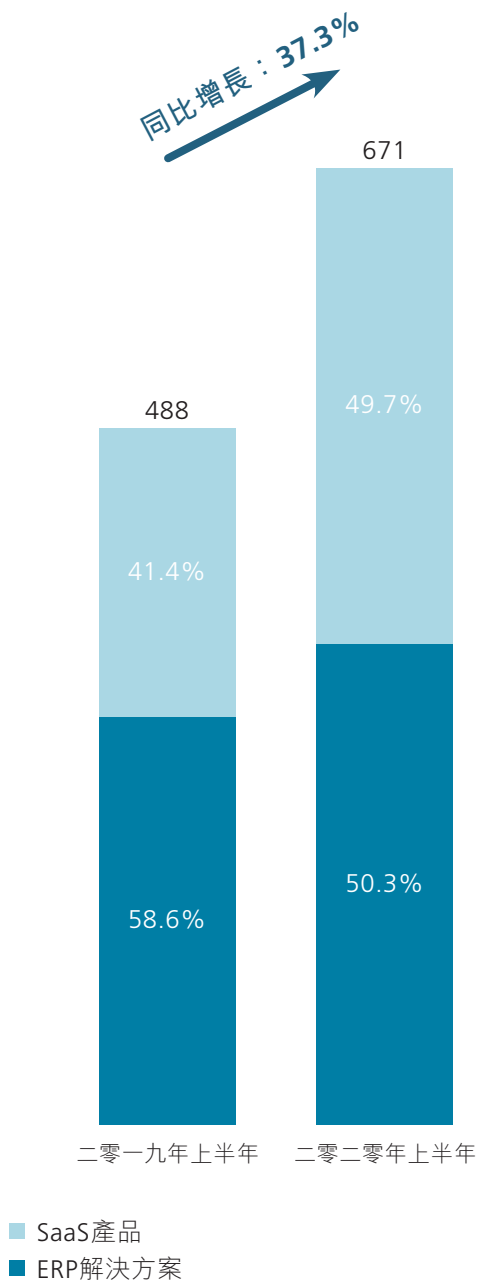
- 收入達人民幣337.3百萬元，同比增長17.9%
- 毛利潤達人民幣227.9百萬元，同比增長22.2%

- 我們的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣488.3百萬元增加37.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣670.7百萬元，由於我們的持續業務擴張及在現有和潛在客戶中的聲譽有所提高，SaaS產品及ERP解決方案所產生的收入有所增加。
 - 我們的SaaS產品產生的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣202.2百萬元大幅增加64.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣333.4百萬元，主要由於我們的雲客產生的收入增加，此乃由於(i)我們的雲端產品功能的市場接受度越來越高，尤其是通過數字化推動我們終端客戶業務營運並最大限度地減少或避免人與人直接接觸，從而有效應對疫情帶來的挑戰，令我們的SaaS產品在COVID-19爆發期間需求上升，及(ii)在我們的現有客戶中SaaS產品與ERP解決方案之間成功的交叉銷售。
 - 我們的ERP解決方案產生的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣286.2百萬元增加17.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣337.3百萬元，主要由於我們不斷提高客戶服務能力、加強集中管理及派遣技術專家令我們的增值服務及實施服務產生的收入增加。
- 與截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利潤人民幣377.0百萬元相比，截至二零二零年六月三十日止六個月，我們呈報毛利潤人民幣529.4百萬元。我們SaaS產品的毛利潤由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣190.4百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣301.5百萬元。我們ERP解決方案的毛利潤由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣186.6百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣227.9百萬元。

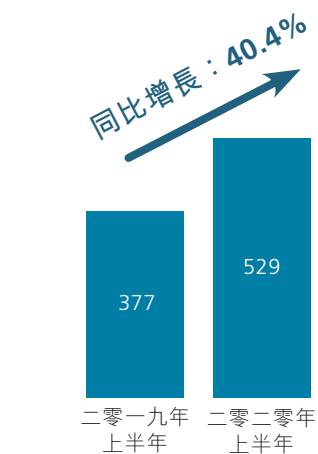
財務摘要

下表載列我們於所示期間的總收入及毛利潤。

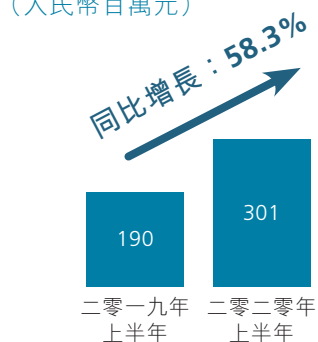
總收入及明細¹ (人民幣百萬元)



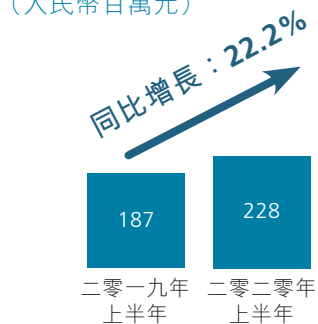
毛利潤¹ (人民幣百萬元)



SaaS產品毛利潤¹ (人民幣百萬元)



ERP解決方案毛利潤¹ (人民幣百萬元)



附註1：未經審計

行業回顧

過往年份中，中國房地產市場長期穩定增長。中國迅速增長的城鎮化和持續增加的中產階級帶動的住房需求與日俱增，一直並將繼續作為包括一手新房市場在內的中國房地產行業的主要增長引擎。伴隨國內市場競爭日益激烈（二零一九年房地產開發商超過3萬家），對房地產開發商而言，為實現持續有利可圖的增長，降低經營成本、提升管理效率及透明度及更好地管理客戶關係變得越來越重要。同時，諸如AIoT、雲計算、數據分析和虛擬現實等尖端技術的出現正推動中國房地產行業的技術轉型。飛速發展的技術帶來了多樣的業務場景和多變的客戶偏好，所有這些均要求房地產開發商及其他產業參與者更適應技術驅動的業務模式，以更有效競爭。整個房地產行業對精細化運營和數字化轉型的不斷發展的需求，以及產業鏈上房地產開發商和其他產業參與者缺乏全面的房地產行業垂直軟件解決方案的現狀，為我們帶來巨大的增長機遇。

中國房地產產業鏈軟件解決方案市場（按收入計）近年經歷大幅增長。預計垂直型軟件解決方案供應商將利用廣泛的行業知識與創新的技術驅動產品，繼續從中國房地產市場中的通用型競爭對手奪取市場份額。

業務回顧

我們專注於為中國房地產開發商及房地產產業鏈其他產業參與者提供企業級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供應商，按二零一九年的收入計我們佔有18.5%的市場份額。在此市場中，按收入計，我們亦為ERP解決方案及SaaS產品的第一大供應商，分別擁有16.6%和23.3%的領先市場份額。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（例如建築材料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。

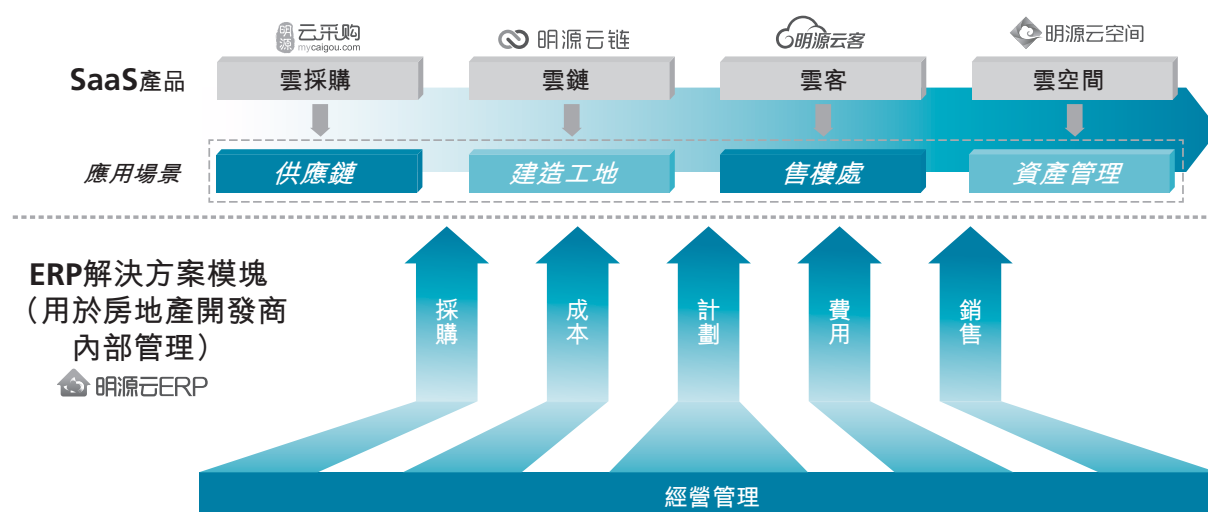
自二零零三年成立以來，我們一直致力於推動中國房地產行業的數字化轉型。通過結合深厚的行業知識與不懈的產品創新，我們為房地產開發商和其他房地產產業參與者開發了一套全面的、行業垂直的ERP解決方案和SaaS產品，以助其管理廣泛的業務運營，包括銷售及營銷、採購、成本管理、項目管理、預算以及房地產資產管理。

管理層討論及分析

我們的產品服務

我們提供全面的、行業垂直的ERP解決方案和SaaS產品，有關產品可單獨或與其他解決方案共同購買。憑藉我們ERP開放平台及PaaS基礎架構，其允許強大的可擴展性、可連接性及與軟件解決方案的整合，我們的ERP解決方案及SaaS產品使客戶可以在企業內部及與業務合作夥伴更高效智能地經營業務。

下圖說明我們的主要產品及從我們產品受益的主要產業參與者。通過我們的產品，我們正在改變房地產開發商及其他房地產產業參與者在當今技術驅動的房地產市場的競爭方式。我們建立了卓越的口碑而成為推動整個房地產產業鏈發展的可信賴軟件解決方案供應商。



ERP解決方案

我們的ERP解決方案使房地產開發商可以有效地整合及管理企業資源，並優化核心業務功能，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。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，以有效整合我們的ERP解決方案到客戶的自有業務流程、數據庫及系統，從而增強性能和定製能力。我們於二零一七年推出的雲ERP解決方案為客戶提供了可觀的可擴展性優勢，同時幫我們實現更高的實施靈活性及開發效率。於二零一七年、二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們來自約900名、1,200名、1,500名及1,400名付費終端集團客戶（包括同期88家、92家、92家及81家百強地產開發商）的ERP解決方案銷售收入分別為人民幣400.1百萬元、人民幣583.5百萬元、人民幣754.1百萬元及人民幣337.3百萬元。

SaaS產品

我們的SaaS產品為雲軟件應用程序，包含各種數字工具和功能，用戶可透過個人電腦及移動設備在門戶網站、移動應用程序及微信小程序使用該等工具和功能，幫助房地產開發商及其他房地產產業參與者優化其採購、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。我們的SaaS產品包括雲客、雲鏈、雲採購及雲空間，可滿足房地產開發商、供應商、資產管理公司、房地產運營商以及房地產產業鏈上的其他產業參與者的各種需求。我們為我們的雲客和雲鏈配備了若干集成式智能設備（例如POS終端和智能相機），以增強該等SaaS產品的整體性能並進一步改善用戶體驗，從而吸引更多客戶。於二零一七年、二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月分別有95家、94家、97家及95家百強地產開發商至少訂閱我們一種SaaS產品。通過採用雲技術，我們的SaaS產品與我們的ERP解決方案完全整合。

我們於二零一七年、二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月來自約1,600名、2,500名、3,600名及4,000名付費終端集團客戶的SaaS產品銷售收入分別為人民幣179.5百萬元、人民幣329.3百萬元、人民幣509.8百萬元及人民幣333.4百萬元。

我們的銷售及分銷網絡

我們通過直銷團隊及由區域渠道合作夥伴組成的全國性網絡來銷售和交付ERP解決方案及SaaS產品。我們的銷售團隊按地理區域組建，分為多個針對不同類型客戶及產品服務的團隊，從而可更深入地了解客戶的不同需求。與中國的市場慣例一致，我們通過位於一線城市（包括北京、上海、深圳及廣州）的銷售團隊進行直銷，並與我們的區域渠道合作夥伴緊密合作，向在中國其他區域的客戶營銷我們的ERP解決方案及SaaS產品，以提高成本效益。

直銷團隊

我們設立專為一線城市客戶服務的直銷團隊，與總部位於該等城市的頭部房地產開發商建立長期關係。截至二零二零年六月三十日，我們的直銷團隊由超過200名對我們產品、技術及房地產行業相當了解及擁有廣博專業經驗的僱員組成。我們按地理位置及客戶賬戶組織直銷團隊，提升銷售效率。

管理層討論及分析

區域渠道合作夥伴網絡

在我們直銷團隊服務的一線城市之外，我們在全國佈局廣泛的銷售及服務網絡（主要針對中小型房地產開發商），使得我們得以經濟高效的方式迅速擴大我們在區域市場的業務。

前景及展望

作為面向中國房地產開發商的領先軟件解決方案供應商，我們的使命是讓地產生態鏈更智慧，我們將持續投入和擴大房地產產業鏈上的SaaS業務，專注於產品及技術創新，增強銷售及營銷，以拓展區域性房地產開發商及房地產產業鏈上的其他參與者的多元化客戶基礎，並整合產業資源以加深並拓寬與頭部房地產開發商的合作關係。我們致力於成為最好的行業垂直軟件解決方案的軟件開發商，通過技術和創新為房地產產業鏈中的所有參與者創造價值。

財務回顧

於報告期，我們已實現出色的財務表現並夯實我們於兩個業務分部的領先地位，這得益於我們富有洞察力、具有深刻見解及創造力的管理團隊、管理創新能力以及廣泛的業務合作夥伴網絡。

收入

我們的總收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣488.3百萬元增加37.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣670.7百萬元，由於我們的持續業務擴張及在現有和潛在客戶中的聲譽有所提高，從而使得SaaS產品及ERP解決方案所產生的收入有所增加。下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的收入明細。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品	333,383	202,174
ERP解決方案	337,332	286,171
總計	670,715	488,345

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。

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。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)			
	(人民幣千元，百分比除外)			
雲採購	11,332	3	8,807	4
雲客	234,955	71	133,607	66
雲空間	17,902	5	11,368	6
雲鏈	69,194	21	48,392	24
總計	333,383	100	202,174	100

我們的SaaS產品產生的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣202.2百萬元大幅增加64.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣333.4百萬元，主要由於我們的雲客產生的收入增加，此乃由於(i)我們的雲端產品功能的市場接受度越來越高，尤其是通過數字化推動我們終端客戶業務營運並最大限度地減少或避免人與人直接接觸，從而有效應對疫情帶來的挑戰，令我們的SaaS產品在COVID-19爆發期間需求上升，及(ii)在我們的現有客戶中SaaS產品與ERP解決方案之間成功的交叉銷售。

管理層討論及分析

ERP解決方案

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

下表載列於所示期間按服務類型劃分的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。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審計)			
	(人民幣千元，百分比除外)			
軟件許可	101,955	30	92,695	32
實施服務	45,270	13	33,870	12
產品支持服務	62,463	19	51,657	18
增值服務	127,644	38	107,949	38
總計	337,332	100	286,171	100

我們的ERP解決方案產生的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣286.2百萬元增加17.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣337.3百萬元，主要由於我們不斷提高客戶服務能力、加強集中管理及派遣技術專家令我們的增值服務及實施服務產生的收入增加。

銷貨成本

我們的銷貨成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣111.3百萬元增加26.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣141.3百萬元。

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貨成本，(iii)資訊科技及通訊收費，包括與租賃資訊科技基礎架構有關的費用，該等基礎架構用以支持我們SaaS產品的運作，及(iv)稅費及附加。

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。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	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	9,507	3	6,753	3
已售存貨成本	14,476	4	1,281	1
資訊科技及通訊收費	6,619	3	2,872	2
稅費及附加	1,314	0	828	0
總計	31,916	10	11,734	6

SaaS產品的銷貨成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣11.7百萬元增加172.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣31.9百萬元。此增加主要由於硬件成本增加及數據雲服務成本增加。

管理層討論及分析

ERP解決方案

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、產品支持服務及增值服務的相關費用，(iii)已售存貨成本，(iv)我們向第三方服務提供商支付的專業及技術服務費用，及(v)稅費及附加。

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。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	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	73,161	22	69,337	24
外包費用	31,668	9	27,059	10
已售存貨成本	284	0	327	0
專業及技術服務費用	1,025	0	1,064	0
稅費及附加	3,258	1	1,823	1
總計	109,396	32	99,610	35

ERP解決方案的銷貨成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣99.6百萬元略微增加9.8%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣109.4百萬元，主要由於員工福利費用及外包費用的增加，其與同期收入增長一致。

毛利潤

下表載列於所示期間按SaaS產品及ERP解決方案劃分的以絕對金額呈列的毛利潤明細。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品	301,467	190,440
ERP解決方案	227,936	186,561
總計	529,403	377,001

與截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利潤人民幣377.0百萬元相比，截至二零二零年六月三十日止六個月，我們呈報毛利潤人民幣529.4百萬元。我們SaaS產品的毛利潤由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣190.4百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣301.5百萬元。我們ERP解決方案的毛利潤由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣186.6百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣227.9百萬元。

銷售和營銷費用

我們的銷售和營銷費用由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣176.0百萬元增加30.5%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣229.7百萬元，乃主要由於(i)因SaaS產品收入增加導致佣金費用增加，及(ii)銷售團隊的員工福利費用增加。

管理層討論及分析

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣44.6百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣73.6百萬元，乃主要由於(i)上市費用增加，因為於截至二零一九年六月三十日止六個月我們並無產生任何上市費用，及(ii)報告期內以股份為基礎的報酬開支增加。

研發費用

我們的研發費用由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣129.9百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣148.2百萬元，主要由於研發員工數目及研發員工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及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））。

我們截至二零一九年六月三十日止六個月的減值損失淨額為人民幣3.1百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月的減值損失淨額為人民幣3.8百萬元，乃主要由於報告期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損失增加。

其他收入

其他收入主要包括(i)其他政府補助，主要與中國地方政府的財務資助有關，(ii)理財產品投資的收入，(iii)有關銷售軟件解決方案的增值稅退稅，(iv)線下活動及其他所得收入，主要包括(a)我們就與雲探購有關線下行業活動向房地產開發商、建築材料供應商及其他服務提供商收取的入場費及(b)房地產行業研討會所得收入，及(v)非上市股本證券投資(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。

下表載列於所示期間其他收入組成部分的明細。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
其他政府補助	19,199	9,338
理財產品的收入	9,625	6,410
增值稅退稅	7,958	14,032
線下活動及其他所得收入	4,730	7,933
非上市股本證券投資(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	624	—
	42,136	37,713

我們截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣42.1百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣37.7百萬元，乃主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月其他政府補助大幅增加人民幣9.9百萬元。

管理層討論及分析

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)可贖回優先股投資的公允價值收益，(ii)外匯收益，(iii)非上市股本證券投資(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(iv)租賃終止。

下表載列於所示期間其他收益淨額組成部分的明細。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
可贖回優先股投資的公允價值收益	14,527	-
外匯收益	1,499	-
非上市股本證券投資(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	87	1,701
租賃終止	235	-
	16,348	1,701

我們的其他收益淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.7百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣16.3百萬元，乃主要由於可贖回優先股投資的公允價值收益增加人民幣14.5百萬元。

營運利潤／(損失)

由於以上情況，我們截至二零一九年六月三十日止六個月的營運利潤為人民幣62.8百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月的營運利潤為人民幣132.7百萬元。就我們的SaaS產品而言，我們截至二零一九年六月三十日止六個月的營運損失為人民幣27.2百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月的營運損失為人民幣11.6百萬元。就我們的ERP解決方案而言，我們的營運利潤由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣88.3百萬元增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣151.1百萬元。

下表載列於所示期間按SaaS產品及ERP解決方案劃分的以絕對金額呈列的營運利潤／(損失)明細。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品	(11,565)	(27,173)
ERP解決方案	151,139	88,306
未分配項目	(6,891)	1,701
總計	132,683	62,834

財務收入

我們的財務收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣85,000元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣711,000元，乃主要由於銀行存款利息收入增加。

管理層討論及分析

財務成本

財務成本主要包括(i)租賃負債利息費用，(ii)銀行借款利息費用，及(iii)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。

我們的財務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣912,000元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣980,000元，乃主要由於租賃負債利息費用增加。

可換股可贖回優先股的公允價值變動

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得可換股可贖回優先股的公允價值虧損為人民幣38.4百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為零。

所得稅前利潤

由於以上情況，我們截至二零二零年六月三十日止六個月的所得稅前利潤為人民幣94.0百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的所得稅前利潤為人民幣62.0百萬元。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣8.7百萬元，主要由於若干須課所得稅的實體錄得利潤增加。

期內利潤／(虧損)

由於以上情況，我們截至二零二零年六月三十日止六個月錄得利潤約人民幣85.3百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的利潤約人民幣60.4百萬元增加約人民幣24.9百萬元，增長率約41.3%。

就SaaS產品而言，我們截至二零二零年六月三十日止六個月錄得虧損人民幣12.2百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的虧損約人民幣27.3百萬元減少約人民幣15.1百萬元，降幅約55.2%。

就ERP解決方案而言，我們截至二零二零年六月三十日止六個月錄得利潤人民幣142.8百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的利潤約人民幣86.0百萬元增加約人民幣56.8百萬元，增長率約66.1%。

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（定義如下）、經調整EBITDA及經調整淨利潤作為附加財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量有助於消除管理層認為對營運表現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營運表現進行對比。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，使彼等可與管理層採用同樣的方式了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上市費用，以得出經調整EBITDA。

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
經營收入與經調整EBITDA的對賬		
期內經營收入	132,683	62,834
加：		
使用權資產折舊	11,297	9,893
物業、廠房及設備折舊	4,148	2,858
無形資產攤銷	577	253
EBITDA	148,705	75,838
加：		
以股份為基礎的報酬	7,520	—
上市費用	14,609	—
經調整EBITDA	170,834	75,838

管理層討論及分析

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、可換股可贖回優先股公允價值變動、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、以股份為基礎的報酬及上市費用作出調整）。

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）。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
淨利潤與經調整淨利潤的對賬		
期內淨利潤	85,337	60,392
可換股可贖回優先股的公允價值變動	38,368	—
以股份為基礎的報酬	7,520	—
上市費用	14,609	—
經調整淨利潤	145,834	60,392

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。為管理流動資金風險，我們對我們的高級管理層認為足夠的現金及現金等價物進行監督並將其維持在一定水平，為我們的經營業務提供資金並減輕現金流量波動的影響。截至二零二零年六月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣269.9百萬元，且並無任何銀行融資。

資本管理及資本負債比率

為維持或調整資本架構，我們或會調整派付予股東的股息金額，發行新股或出售資產，以減少債務。我們根據資本負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按流動負債（乃以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融負債（包括可換股可贖回優先股）及租賃負債減現金及現金等價物、限制性現金及短期投資（乃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理財產品投資）計算。資本總額按中期簡明綜合財務狀況表所列「權益」加債務淨額計算。由於我們並無長期借款，故截至二零二零年六月三十日，我們的資本負債比率為零。

資本承擔

截至二零二零年六月三十日，我們關於在建資產的資本承擔約為人民幣30.8百萬元。

或然負債

截至二零二零年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

資產質押

截至二零二零年六月三十日，我們並無質押任何資產。

外匯風險管理

我們主要在中國開展我們的業務，大部分交易以人民幣結算，且我們面臨來自各種貨幣的外匯風險，主要與美元及港元有關。因此，外匯風險主要來自於我們在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。於報告期，我們並未透過任何長期合約、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。

重大收購、出售及重大投資

自上市日期至本報告日期，本公司概無重大收購、出售或重大投資。

管理層討論及分析

重大投資及資本資產的未來計劃

截至二零二零年六月三十日，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

僱員

截至二零二零年六月三十日，我們共有2,695名僱員。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。我們向僱員提供各種激勵及福利。我們向僱員（特別是主要僱員）提供有競爭力的薪金、花紅及以股份為基礎的報酬。

根據中國法規的規定，我們參與適用的地方市級及省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

為保持僱員質素、知識及技能水平，我們為僱員提供繼續教育及培訓課程（包括內外部培訓），以提升其技術、專業或管理技能。我們還不時為僱員提供培訓課程，以確保其全面了解並遵守我們的政策及程序。

期後事項

我們的股份於二零二零年九月二十五日在聯交所主板上市。同日，我們根據股權激勵計劃向若干合資格人士歸屬3,600,000份受限制股份單位（「受限制股份單位」）。

執行董事

高宇先生（「高先生」），50歲，於二零一九年七月三日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為執行董事。高先生亦於二零二零年六月十二日獲委任為董事會主席。高先生於二零零三年十一月共同創立本集團，彼負責本集團的整體戰略規劃及業務指導以及本公司的管理。

高先生於一九九一年七月取得中國人民大學貿易經濟學士學位。

高先生現於本集團下列主要附屬公司擔任董事職務：明源雲科技、明源雲採購、明源雲客及明源雲空間。

陳曉暉先生（「陳先生」），49歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為執行董事。陳先生亦於二零二零年六月十二日獲委任為副總裁。陳先生於二零零三年十一月共同創立本集團，彼負責董事會與本公司營運及管理有關的工作及監督本集團產品的研發。

陳先生於一九九二年七月取得西安交通大學無線電通信學士學位，並於二零一四年八月取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

陳先生現於本集團下列主要附屬公司擔任董事職務：明源雲科技、明源雲採購及明源雲空間。

姜海洋先生（「姜先生」），50歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為執行董事。姜先生亦於二零二零年六月十二日獲委任為行政總裁。姜先生於二零零三年十一月共同創立本集團，彼負責董事會與本公司營運及管理有關的工作。

姜先生於一九九三年七月取得天津商學院管理信息系統學士學位。

姜先生現於本集團下列主要附屬公司擔任董事職務：明源雲科技、明源雲採購、明源雲空間及深圳市明源雲鏈互聯網科技有限公司。

董事及高級管理層

蔣科陽先生，41歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為執行董事。蔣先生亦於二零二零年六月十二日獲委任為我們的首席財務官兼聯席公司秘書之一。蔣先生於二零零八年五月加入本集團。彼負責監督本集團的財務及會計事務、投資者關係以及投資和收購。

加入本集團之前，蔣先生於二零零零年十月至二零零三年九月及二零零三年十月至二零零五年十二月在深圳市安永華明會計師事務所先後擔任審計師及高級審計師，亦於二零零五年十一月至二零零八年五月任深圳市深訊信息技術股份有限公司財務總監。

蔣先生於二零零零年六月取得深圳大學經濟學學士學位，並於二零一六年六月取得阿爾伯塔大學金融管理碩士學位。

蔣先生於二零零六年十二月獲中國企業聯合會頒發企業管理崗位財務總監資格證書；於二零一五年一月獲國際資本市場協會及雷丁大學ICMA中心頒發企業理財顧問證書；並於二零一九年四月獲中國總會計師協會及國際金融管理協會頒發高級國際財務經理資格證書。

蔣先生亦於二零一九年九月獲國際會計師公會接納為資深會員，及於二零一九年十月獲國際會計師公會及中國總會計師協會認可為國際會計師。

非執行董事

梁國智先生，47歲，於二零二零年三月三十一日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為非執行董事。梁先生自二零零八年十一月起擔任深圳市達晨財智創業投資管理有限公司的副總裁。梁先生亦於二零一三年十一月至二零一九年九月擔任廣東凱普生物科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300639）的非執行董事。

梁先生分別於一九九六年七月及一九九八年六月取得清華大學經濟管理學院的國際金融學士學位及技術經濟碩士學位。

易飛凡先生，35歲，於二零一九年十月二十五日獲委任為董事，並於二零二零年六月十二日調任為非執行董事。易先生於二零一零年三月至二零一一年九月在騰訊科技（深圳）有限公司任業務分析經理；於二零一一年十月至二零一四年五月任北京極光互動網絡技術有限公司行政總裁助理兼網絡遊戲部總監；於二零一四年八月至二零一八年二月任深圳市達晨財智創業投資管理有限公司副投資總監。易先生亦自二零一六年八月至二零一八年二月擔任北京雲途騰科技有限責任公司的董事；自二零一七年二月至二零一八年二月擔任廣州佛朗斯股份有限公司的董事；及自二零一八年二月起任深圳市光遠諮詢管理有限公司高級副總裁。

易先生於二零零七年七月取得北京交通大學電子科學與技術學士學位。

獨立非執行董事

李漢輝先生，43歲，於二零二零年九月四日獲委任為獨立非執行董事。李先生於二零零五年七月至二零零七年二月在廣東環渤海房地產開發有限公司任營銷總監；於二零零八年一月至二零一五年三月在深圳市科特科技股份有限公司任董事會秘書、董事兼副總經理；於二零一五年七月至二零一八年九月在深圳市佳創視訊技術股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300264）任董事會秘書；於二零一八年十月至二零一九年七月在深圳麟烽投資管理有限公司任基金經理；及自二零一九年八月起在深圳互泰投資管理有限公司任董事總經理。

李先生於二零零四年九月通過專升本項目取得華南理工大學法學學士學位。

董事及高級管理層

自二零一五年十二月起，李先生獲接納為澳洲公共會計師協會會員。李先生亦於二零一八年十一月取得中國證券投資基金業協會基金從業資格證書。

趙亮先生，47歲，於二零二零年九月四日獲委任為獨立非執行董事。趙先生於二零一零年十二月至二零一二年十一月在深圳市長方集團股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300301）任副總經理兼董事會秘書；於二零一三年四月至二零一六年一月在平安財智投資管理有限公司任主管法律事務合規風險的執行副總經理；並自二零一六年二月起在深圳市松禾資本管理有限公司任合夥人兼首席法律顧問。

趙先生現為深圳市飛榮達科技股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300602）的獨立非執行董事。

趙先生於一九九六年七月取得北京大學西方語言系德語及文學的文學士學位；於二零零零年七月取得北京大學法學院比較法學理論法學碩士學位；於二零零四年二月取得柏林洪堡大學法學博士學位。趙先生自一九九九年五月七日起獲中國司法部認可為合資格中國律師，自二零一四年五月一日起獲中國國際經濟貿易仲裁委員會認可為中國國際經濟貿易仲裁委員會的仲裁員。

曾靜女士，42歲，於二零二零年九月四日獲委任為獨立非執行董事。曾女士於二零零零年十月至二零零四年五月在安永華明會計師事務所任審計師。彼於二零零五年十月至二零零八年六月任普惠信息科技（深圳）有限公司的財務經理。彼亦於二零零八年七月至二零一四年六月任普誠華信息科技諮詢（深圳）有限公司（「普誠華」）財務經理；於二零一四年七月至二零一六年六月任普誠華業務總監並自二零一六年七月起任普誠華中國區財務負責人。

曾女士於二零零零年六月取得中山大學酒店管理經濟學學士學位。曾女士自二零零九年十二月起獲中國註冊會計師公會認可為中國註冊會計師。彼自二零一八年十一月起亦為英國特許管理會計師協會會員及獲英國特許管理會計師協會共同認可的註冊環球管理會計師。

高級管理層

高宇先生，50歲，自二零二零年六月十二日起擔任董事會主席。詳情請參閱本節「執行董事」部分。

陳曉暉先生，49歲，自二零二零年六月十二日起擔任副總裁。詳情請參閱本節「執行董事」部分。

姜海洋先生，50歲，自二零二零年六月十二日起擔任行政總裁。詳情請參閱本節「執行董事」部分。

蔣科陽先生，41歲，自二零二零年六月十二日起擔任首席財務官兼聯席公司秘書。詳情請參閱本節「執行董事」部分。

姚武先生，49歲，為我們的副總裁及於二零零六年十月加入本集團。姚先生主要負責我們的SaaS產品雲客。彼於二零零六年十月至二零零九年九月擔任明源雲科技的銷售及營銷副總裁，負責品牌管理以及其銷售及營銷管理。姚先生於二零零九年九月創辦明源地產研究院並於二零零九年九月至二零一四年七月擔任該院院長，負責房地產開發管理培訓、管理諮詢服務及品牌營銷。自二零一四年七月起，彼擔任明源雲客的董事會主席兼行政總裁。

姚先生於一九九三年六月取得深圳大學工程學士學位，並於二零一一年十月取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。

童繼龍先生，38歲，為我們的副總裁及於二零一零年一月加入本集團。童先生主要負責本集團的業務戰略及人力資源。於加入本集團前，彼於二零零二年四月至二零零四年七月在浙江報喜鳥集團擔任IT總監；於二零零四年七月至二零零七年二月在浙江紅蜻蜓集團的信息管理中心擔任經理；於二零零七年三月至二零零八年八月在深圳道訊科技開發有限公司擔任營銷中心首席顧問；及於二零零八年九月至二零一零年一月在用友網絡科技股份有限公司（當時稱為用友軟件股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股票代碼：600588）的小企業分部擔任服裝行業產品總監。

童先生於二零零七年一月取得南昌師範學院（前稱江西教育學院）管理專業成人高等教育文憑，並於二零一三年九月取得香港大學信息戰略及業務轉型的研究生文憑。

其他資料

董事資料變更

董事確認，根據上市規則第13.51B(1)及13.51B(2)條，於上市日期起直至本報告日期，概無任何信息需要披露。

遵守企業管治守則

董事深知良好的企業管治對本集團管理的重要性。本公司於二零二零年六月三十日並未上市，因此於報告期內無需遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）。董事認為，於上市日期起直至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則所列的所有守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載標準守則作為我們董事進行證券交易的操守守則。

由於本公司在報告期內並未上市，標準守則於報告期內並不適用於本公司。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於上市日期起直至本報告日期已遵守相關證券交易守則。

購買、出售或贖回上市證券

於上市日期起直至本報告日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

充足的公眾持股量

基於本公司公開所得資料及據董事所知，董事確認，於上市日期起直至本報告日期，本公司按照上市規則的規定維持充足的公眾持股量。

所得款項淨額用途

股份於二零二零年九月二十五日在聯交所主板上市。本公司的全球發售所得款項淨額（扣除包銷佣金及相關成本和費用後）約為5,906.7百萬港元。本公司擬根據招股章程所載目的使用該等所得款項淨額。截至本報告日期，本公司並無動用任何全球發售所得款項淨額。

中期股息

截至二零二零年六月三十日止六個月，董事會概無宣派任何中期股息。

審閱中期財務資料

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」對中期財務資料進行審閱。中期簡明綜合財務狀況表的比較資料乃基於截至二零一九年十二月三十一日經審計財務報表。截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表的比較資料及相關解釋附註尚未經審計或審閱。

審計委員會由三名獨立非執行董事曾靜女士、李漢輝先生及趙亮先生組成。曾靜女士為審計委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。審計委員會已與管理層共同對本公司採納的會計原則及政策進行審閱，並討論本集團的內部控制及財務匯報事宜（包括審閱截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計中期財務資料）。審計委員會認為中期財務資料符合適用會計準則、法律及法規。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，本公司並未於聯交所主板上市，因此證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用。

截至最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（如適用）（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條的規定須登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份中的好倉

董事姓名	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比
高先生 ⁽¹⁾	信託的財產授予人	395,523,600	21.14%
陳先生 ⁽²⁾	信託的財產授予人	296,644,800	15.86%
姜先生 ⁽³⁾	信託的財產授予人	186,826,600	9.99%

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，GHTongRui Investment Limited直接持有本公司395,523,600股股份。GHTongRui Investment Limited由MYTongRui Holdings Limited持有99%權益，而MYTongRui Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd.全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.是高先生（作為財產授予人）成立並以其本人及家庭成員為受益人的家族信託基金的受託人。因此，高先生被視為於GHTongRui Investment Limited持有的股份總數中擁有權益。
- (2) 截至最後實際可行日期，HengXinYuan Investment Limited直接持有本公司296,644,800股股份。HengXinYuan Investment Limited由SunshineMorning Holdings Limited持有99%權益，而SunshineMorning Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd.全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.是陳先生（作為財產授予人）成立並以其本人及家庭成員為受益人的家族信託基金的受託人。因此，陳先生被視為於HengXinYuan Investment Limited持有的股份總數中擁有權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，LINGFAN Investment Limited直接持有本公司186,826,600股股份。LINGFAN Investment Limited由Mindfree Holdings Limited擁有99%權益，而Mindfree Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd.全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.是姜先生（作為財產授予人）成立並以其本人及家庭成員為受益人的家族信託基金的受託人。因此，姜先生被視為於LINGFAN Investment Limited持有的股份總數中擁有權益。

於相聯法團中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	所持註冊股本金額	概約權益百分比
高先生	明源雲採購	人民幣4,000,000.05元	36.0%
陳先生	明源雲採購	人民幣3,022,222.26元	27.2%
姜先生	明源雲採購	人民幣1,866,666.69元	16.8%

除上文所披露者外，據董事所深知，截至最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無擁有或視為擁有本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，本公司並未於聯交所主板上市，因此證券及期貨條例第XV部分第2及3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用。

截至最後實際可行日期，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊內的記錄，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部分第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉：

其他資料

於股份中的好倉

股東姓名／名稱	身份／ 權益性質	擁有權益的 股份數目	概約持股 百分比
GHTongRui Investment Limited ⁽¹⁾	實益權益	395,523,600	21.14%
MYTongRui Holdings Limited ⁽¹⁾	受控制法團權益	395,523,600	21.14%
HengXinYuan Investment Limited ⁽²⁾	實益權益	296,644,800	15.86%
SunshineMorning Holdings Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	296,644,800	15.86%
LINGFAN Investment Limited ⁽³⁾	實益權益	186,826,600	9.99%
Mindfree Holdings Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	186,826,600	9.99%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	4項信託的受託人	927,316,000	49.56%
MYC United Power Investment Holdings Limited	實益權益	128,562,800	6.87%
MYC Brilliant Alliance Investment Holdings Limited	實益權益	105,523,200	5.64%
北京宸創管理諮詢中心 (有限合夥)(「北京宸創」) ⁽⁵⁾	實益權益	111,948,000	5.98%
天津達晨創世股權投資基金 合夥企業(有限合夥) ⁽⁵⁾	受控制法團權益	111,948,000	5.98%
天津達晨盛世股權投資基金 合夥企業(有限合夥) ⁽⁵⁾	受控制法團權益	111,948,000	5.98%

附註：

- (1) GHTongRui Investment Limited的99%權益由MYTongRui Holdings Limited持有，而MYTongRui Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd. (高先生作為財產授予人以其本身及其家族成員為受益人成立的家族信託基金的受託人)全資擁有。因此，MYTongRui Holdings Limited被視為於GHTongRui Investment Limited所持有股份總數中擁有權益。
- (2) HengXinYuan Investment Limited的99%權益由SunshineMorning Holdings Limited持有，而SunshineMorning Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd. (陳先生作為財產授予人以其本身及其家族成員為受益人成立的家族信託基金的受託人)全資擁有。因此，SunshineMorning Holdings Limited被視為於HengXinYuan Investment Limited所持有股份總數中擁有權益。
- (3) LINGFAN Investment Limited的99%權益由Mindfree Holdings Limited持有，而Mindfree Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd. (姜先生作為財產授予人以其本身及其家族成員為受益人成立的家族信託基金的受託人)全資擁有。因此，Mindfree Holdings Limited被視為於LINGFAN Investment Limited所持有股份總數中擁有權益。
- (4) TMF (Cayman) Ltd.被視為在GHTongRui Investment Limited、HengXinYuan Investment Limited及LINGFAN Investment Limited (如上文所述)以及JIABAOSZ Investment Limited各自持有的股份總數中擁有權益。JIABAOSZ Investment Limited實益持有我們48,321,000股已發行股份，其99%權益由JINBAOSZ Holdings Limited持有，而JINBAOSZ Holdings Limited則由TMF (Cayman) Ltd. (姚先生作為財產授予人以其本身及其家族成員為受益人成立的家族信託基金的受託人)全資擁有。
- (5) 北京宸創由天津達晨創世股權投資基金合夥企業(有限合夥)及天津達晨盛世股權投資基金合夥企業(有限合夥)分別持有約39.59%及34.41%。因此，彼等均被視為於北京宸創所持有股份總數中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至最後實際可行日期，除本公司董事或最高行政人員外，我們概不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部分第2及3分部條文須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉。

其他資料

股權激勵計劃

於二零二零年三月二十九日，為鼓勵、吸引及激勵若干高級職員、經理、僱員、董事及其他合資格人士，本公司採納股權激勵計劃（「**股權激勵計劃**」）。股權激勵計劃的條款不受上市規則第十七章的條文所規限。更多有關股權激勵計劃的詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股權激勵計劃」一節。

宗旨

股權激勵計劃旨在讓本集團向獲選參與者授予獎勵，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報，特別是(i)鼓勵彼等提升表現及效能，令本集團受益；(ii)吸引及挽留其貢獻對或將對本集團有利的參與者；及(iii)鼓勵彼等加強團隊成員合作及溝通，促進本集團發展。

獎勵類型

股權激勵計劃規定授出購股權以認購股份（「**購股權**」）、受限制股份單位、本公司可沒收或購回的已發行股份（「**受限制股份**」）及其他以股份為基礎的獎勵或權利（統稱「**獎勵**」）。

合資格參與者

- 達到所需年資及表現級別及／或董事會不時釐定的指標者的本公司或其任何附屬公司或受控制聯屬公司或彼等指定的任何實體的任何全職行政人員、高級職員、管理人員或僱員；
- 本公司或其任何附屬公司或受控制聯屬公司或彼等指定的任何實體的任何董事及監事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及
- 董事會全權認為已對或將對本集團作出貢獻的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營公司業務合作夥伴、戰略合作夥伴、服務供應商或其他第三方。

最高股份數目

除非董事會另行正式批准，否則股權激勵計劃相關股份總數不得超過74,840,800股股份。

購股權、股份購買權及受限制股份單位詳情

截至本報告日期，我們有40名並非本公司董事及高級管理層成員的僱員根據股權激勵計劃獲授已認購合共21,100,000股股份的21,100,000份發行在外受限制股份單位，相當於本公司已發行股本約1.13%。

於二零二零年九月二十五日，我們根據股權激勵計劃向若干合資格人士歸屬3,600,000份受限制股份單位。

除上文所披露者外，從採納股權激勵計劃起直至本報告日期，本公司並無根據股權激勵計劃授出或同意授出、歸屬、行使、解除或註銷任何獎勵。

利益競爭

截至二零二零年六月三十日止六個月，董事並不知悉本公司董事或本公司或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的控股股東（定義見上市規則）的業務直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭，或其利益直接或間接與本集團的利益發生或可能發生其他利益衝突。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致明源雲集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

序言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載列於第39至86頁的中期財務資料，此中期財務資料包括明源雲集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零二零年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，在編製中期財務資料報告時必須符合上市規則及國際會計準則第34號「中期財務報告」的相關規定。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的委聘條款，僅向全體董事會報告我們的結論。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

其它事項

中期簡明綜合財務狀況表的比較資料乃基於二零一九年十二月三十一日經審計財務報表。截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表的比較資料及相關解釋附註尚未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港

二零二零年九月二十五日

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
收入	9	670,715	488,345
銷貨成本	10	(141,312)	(111,344)
毛利潤		529,403	377,001
銷售及營銷費用	10	(229,684)	(176,009)
一般及行政費用	10	(73,570)	(44,638)
研發費用	10	(148,192)	(129,878)
金融資產和合同資產減值損失淨額	20	(3,758)	(3,056)
其他收入	11	42,136	37,713
其他收益淨額	12	16,348	1,701
營運利潤		132,683	62,834
財務收入		711	85
財務成本		(980)	(912)
財務成本淨額		(269)	(827)
可換股可贖回優先股公允價值變動	26	(38,368)	–
所得稅前利潤		94,046	62,007
所得稅費用	13	(8,709)	(1,615)
本期間利潤		85,337	60,392
下列人士應佔利潤：			
本公司擁有人		69,994	54,996
非控股權益		15,343	5,396
		85,337	60,392
本公司擁有人應佔利潤的每股收益(以每股人民幣元列值)			
基本	14	0.05	0.04
攤薄	14	0.05	0.04

中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
本期間利潤	85,337	60,392
其他全面收益／(虧損)，扣除稅項 不會重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(4,589)	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益／(虧損)的 金融資產公允價值變動(扣除稅項)	(3,636)	418
本期間全面收入總額	77,112	60,810
下列人士應佔全面收入總額：		
本公司擁有人	61,769	55,414
非控股權益	15,343	5,396
	77,112	60,810

第46至86頁之隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	127,933	118,283
使用權資產	17	43,416	50,864
無形資產		2,181	2,077
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	50,777	36,163
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	19	28,143	32,183
合同獲取成本		838	731
預付款項及其他應收款	20	5,515	5,034
遞延所得稅資產		490	865
非流動資產總值		259,293	246,200
流動資產			
存貨		530	281
合同資產		56,380	25,090
合同獲取成本		130,185	103,182
貿易應收款	20	22,212	20,962
預付款項及其他應收款	20	20,527	15,710
預繳所得稅		1,740	308
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	574,028	90,000
限制性現金	21	49	748
現金及現金等價物	21	269,946	732,207
流動資產總值		1,075,597	988,488
總資產		1,334,890	1,234,688
權益			
股本	22	124	107
庫存股份	22	(7)	–
儲備		11,989	12,694
留存收入		323,678	253,684
		335,784	266,485
非控股權益		14,562	4,467
權益總額		350,346	270,952

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
合同負債		18,444	18,396
租賃負債	17	23,176	29,175
遞延所得稅負債		3,049	1,514
非流動負債總額		44,669	49,085
流動負債			
貿易應付款	24	31,382	23,921
其他應付款和應計費用	25	122,428	178,675
合同負債		408,411	377,692
當期所得稅負債		1,767	382
租賃負債	17	18,570	20,052
可換股可贖回優先股	26	357,317	313,929
流動負債總額		939,875	914,651
總負債		984,544	963,736
權益及負債總額		1,334,890	1,234,688

第46至86頁之隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

第39至86頁的財務報表於二零二零年九月二十五日獲得董事會批准及授權發佈，並代表董事會簽署。

高宇
董事

蔣科陽
首席財務官

中期簡明綜合權益變動表

		歸屬於本公司擁有人						
附註	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收入 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
(未經審計)								
於二零二零年一月一日	107	-	12,694	253,684	266,485	4,467	270,952	
本期間利潤	-	-	-	69,994	69,994	15,343	85,337	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值變動(扣除稅項)	-	-	(3,636)	-	(3,636)	-	(3,636)	
貨幣換算差額	-	-	(4,589)	-	(4,589)	-	(4,589)	
本期間全面收入總額	-	-	(8,225)	69,994	61,769	15,343	77,112	
與擁有者的交易：								
發行普通股 22(d)	17	-	-	-	17	-	17	
庫存股份 22(d)	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)	
以股份為基礎的報酬儲備 23	-	-	7,520	-	7,520	-	7,520	
向非控股權益作出的股息分派	-	-	-	-	-	(5,248)	(5,248)	
與本公司擁有者的交易總額	17	(7)	7,520	-	7,530	(5,248)	2,282	
於二零二零年六月三十日	124	(7)	11,989	323,678	335,784	14,562	350,346	

中期簡明綜合權益變動表

	歸屬於本公司擁有人					
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存收入 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
(未經審計)						
於二零一九年一月一日	-	242,148	60,408	302,556	(4,559)	297,997
本期間利潤	-	-	54,996	54,996	5,396	60,392
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產公允價值變動 (扣除稅項)	-	418	-	418	-	418
本期間全面收入總額	-	418	54,996	55,414	5,396	60,810
與擁有者的交易：						
與非控股權益的交易	-	1,649	-	1,649	(1,649)	-
與本公司擁有者的交易總額	-	1,649	-	1,649	(1,649)	-
於二零一九年六月三十日	-	244,215	115,404	359,619	(812)	358,807

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動現金流量			
經營活動所得／(所用)現金		50,420	(23,719)
已收利息		711	85
已付所得稅		(6,442)	(8,089)
經營活動所得／(所用)現金淨額		44,689	(31,723)
投資活動現金流量			
就購買物業、廠房及設備支付款項		(14,798)	(7,521)
就購買無形資產作出的付款		(798)	(652)
就購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產作出的付款		(1,561,830)	(1,599,910)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的所得款項		1,081,430	1,281,412
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 收入所得款項		5,997	6,388
投資活動所用現金淨額		(489,999)	(320,283)
融資活動現金流量			
本公司股東注資	22(d)	10	–
與非控股權益的交易		46	–
向附屬公司股東支付的股息		(5,248)	–
租賃付款的本金部分		(10,640)	(8,436)
作為融資活動支付的上市費用		(2,065)	–
已付利息		(980)	(912)
融資活動所用現金淨額		(18,877)	(9,348)
現金及現金等價物的減少淨額			
期初現金及現金等價物		732,207	447,922
匯率變動對現金及現金等價物的影響		1,926	–
期末現金及現金等價物	21	269,946	86,568

1 一般資料

明源雲集團控股有限公司（「本公司」）於二零一九年七月三日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事為中華人民共和國（「中國」）的房地產開發商和其他房地產產業鏈中的產業參與者提供軟件即服務（「SaaS」）產品和企業級企業資源管理（「ERP」）解決方案，令房地產開發商和其他房地產產業參與者能夠對其業務營運進行簡化及數字化處理（「上市業務」）。

除另有說明，截至二零二零年六月三十日止六個月之中期財務資料（「中期財務資料」）以人民幣（「人民幣」）列值，並於二零二零年九月二十五日獲本公司董事會批准發佈。

2 編製基準

本中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則」）第34號編製。本中期財務資料應與本公司日期為二零二零年九月十五日的招股章程附錄一所載本集團截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度以及二零二零年三月三十一日止三個月的歷史財務資料（「歷史財務資料」）一併閱讀，後者乃根據國際會計準則理事會（「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。

3 於本報告期發生的重大變動

自二零二零年初新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發以來，中華人民共和國（「中國」）已實施一系列防控措施。本公司董事已審慎考慮並重估其對本集團流動資金風險、金融資產估值、貿易及其他應收款的預期信貸虧損及營運表現的影響。董事認為，COVID-19爆發並未對截至二零二零年六月三十日止六個月的綜合財務報表產生重大不利影響。

中期簡明綜合財務報表附註

4 重大會計政策

所採用的會計政策與歷史財務資料所述者一致。

尚未採用的新訂準則、準則修訂本及詮釋

多項新訂準則、準則修訂本及詮釋均已頒佈並自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，而本集團並無提早採用。

		自下列日期或之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第16號(修訂本)	2019新型冠狀病毒相關租金寬免	二零二零年六月一日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)	擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)	履行合約的成本	二零二二年一月一日
年度改進項目	二零一八年至二零二零年週期的 年度改進	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或出資	待定

4 重大會計政策(續)

尚未採用的新訂準則、準則修訂本及詮釋(續)

本集團將於上述新訂或經修訂準則及現有準則的修訂本及詮釋生效時予以採用。管理層已進行初步評估，預計採用該等準則、準則修訂本及現有國際財務報告準則的詮釋將不會對本集團的財務狀況及經營業績造成任何重大影響。

5 重大會計估計及判斷

管理層於編製中期財務資料時，須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會對會計政策的應用以及資產及負債、收入及費用的報告金額構成影響。實際結果可能與該等估計不同。

於編製本中期財務資料時，管理層採用本集團會計政策作出的重要判斷以及估計不確定因素的主要來源與歷史財務資料所採用者相同。

6 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司的重大變動

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團主要附屬公司、合營企業及聯營公司並無重大變動。

中期簡明綜合財務報表附註

7 金融風險管理

7.1 金融風險因素

中期財務資料未包括年度財務報表中所需的所有金融風險管理資料及披露，且應與歷史財務資料一併閱讀。

自截至二零一九年十二月三十一日止年度以來，風險因素及管理政策並無重大變動。

(a) 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監察現金及現金等價物，並維持於高級管理層視為充分的水平，以為本集團的營運提供資金並減低現金流量波動的影響。

下表為按根據各報告期末至合約到期日剩餘期間劃分的有關到期日組別對本集團金融負債的分析。下表所披露的金額為合約未貼現現金流量。

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	賬面值總計 人民幣千元
(未經審計)				
於二零二零年六月三十日				
貿易應付款	31,382	-	-	31,382
其他應付款和應計費用(不包括 應付薪金及員工福利以及應 付稅項)	26,838	-	-	26,838
租賃負債	19,941	16,250	7,941	44,132
可換股可贖回優先股	357,317	-	-	357,317
	435,478	16,250	7,941	459,669

7 金融風險管理(續)

7.1 金融風險因素(續)

(a) 流動資金風險(續)

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	賬面值總計 人民幣千元
(經審計)				
於二零一九年十二月三十一日				
貿易應付款	23,921	–	–	23,921
其他應付款和應計費用(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
	381,279	16,585	14,207	412,071

7.2 資本管理

本集團管理資本的目標在於維護本集團持續經營能力及支持本集團的可持續增長，以向股東提供回報、向其他利益相關者提供利益及維繫理想資本架構，以長期提升股東價值。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額，發行新股或出售資產，以減少債務。本集團根據資本負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按流動負債(乃以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(包括可換股可贖回優先股))及租賃負債減現金及現金等價物、限制性現金及短期投資(乃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理財產品投資)計算。資本總額按綜合財務狀況表所列「權益」加債務淨額計算。於二零二零年六月三十日，本集團處於淨現金狀況。

中期簡明綜合財務報表附註

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計

7.3.1 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表確認及按公允價值計量之金融工具的公允價值所作出之判斷及估計。為提供釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三級。

下表為按計量公允價值所用估值技術的輸入數據層級對本集團於二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日按公允價值列賬的金融工具的分析。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 除了第一級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入數據，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即非可觀察輸入數據)(第三級)。

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.1 公允價值層級(續)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計) 於二零二零年六月三十日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
理財產品投資(附註18(a))	-	-	574,028	574,028
非上市股本證券投資(附註18(b))	-	-	1,810	1,810
可贖回優先股投資(附註18(c))	-	-	48,967	48,967
	-	-	624,805	624,805
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
非上市股本證券投資(附註19)	-	-	28,143	28,143
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債				
可換股可贖回優先股(附註26)	-	-	357,317	357,317

中期簡明綜合財務報表附註

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.1 公允價值層級(續)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(經審計)				
於二零一九年十二月三十一日				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
理財產品投資(附註18(a))	-	-	90,000	90,000
非上市股本證券投資(附註18(b))	-	-	1,723	1,723
可贖回優先股投資(附註18(c))	-	-	34,440	34,440
	-	-	126,163	126,163
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
非上市股本證券投資(附註19)	-	-	32,183	32,183
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債				
可換股可贖回優先股(附註26)	-	-	313,929	313,929

本集團的政策是於報告期末確認公允價值等級間的轉入及轉出。

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.2 釐定公允價值所使用的估值技術

進行金融工具估值所用具體估值技術包括：

- 對同類工具使用市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據主要包括對預期未來現金流量及貼現率的假設；
- 最新一輪融資，即先前交易價格或第三方定價資料；及
- 綜合運用可觀察及不可觀察輸入數據，包括無風險利率、預期波動率、缺乏市場流通性的貼現率、市場倍數等。

截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月期間，估值技術並無任何變動。

倘公允價值已按現值釐定及所用貼現率就對手方或自身信貸風險而調整，則所有所產生的公允價值估計乃計入第三級。

7.3.3 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

下表呈列截至二零二零年六月三十日止六個月第三級項目(包括理財產品投資、非上市股本證券投資及可贖回優先股投資)的變動。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的第三級工具的變動呈列於附註26。

中期簡明綜合財務報表附註

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.3 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)(續)

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產
	理財產品投資 人民幣千元	非上市股本 證券投資 人民幣千元	可贖回 優先股投資 人民幣千元	非上市股本 證券投資 人民幣千元
(未經審計)				
於二零二零年一月一日	90,000	1,723	34,440	32,183
收購	1,561,830	-	-	-
出售	(1,087,427)	-	-	-
公允價值的未變現變動	3,628	87	14,527	(4,040)
已變現收入或收益	5,997	-	-	-
於二零二零年六月三十日	574,028	1,810	48,967	28,143

7.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係

本集團財務部下的團隊會進行所需金融工具估值以作財務呈報用途，包括第三級公允價值。該團隊直接向首席財務官(「首席財務官」)報告。首席財務官與估值團隊每年至少討論一次估值程序及結果。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

於各財政年度末，財務部會：

- 核實估值報告的所有主要輸入數據；
- 於比對往年估值報告時評估物業估值變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

第三級公允價值變動乃於各報告日期首席財務官與估值團隊進行每年估值討論過程中予以分析。作為討論的一部分，該團隊會提呈一份報告，說明公允價值變動的原因。

第三級工具的估值主要包括A系列優先股(附註26)、理財產品投資(附註18(a))、非上市股本證券投資(附註18(b)、附註19)及可贖回優先股投資(附註18(c))。由於該等工具並非於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多項適用的估值技術釐定，包括期權定價及權益分配模型、貼現現金流量模型及市場法等。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債估值所使用的主要假設呈列於附註26。

下表概述有關經常性第三級公允價值計量所使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料：

說明	於二零二零年 六月三十日的 公允價值 人民幣千元		於二零二零年 六月三十日的 不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	
	公允價值	不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
理財產品投資	574,028	預期回報率	2.36%~3.75%	預期回報率越高，公允價值越高
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非上市股本證券投資(*)	1,810	不適用	不適用	不適用
計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的非上市股本證券投資	28,143	預期波動率	36.00%	預期波動率減少5%會令公允價值減少約人民幣63,000元；而預期波動率增加5%會令公允價值增加約人民幣105,000元

中期簡明綜合財務報表附註

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

說明	於二零二零年 六月三十日的 公允價值 人民幣千元	不可觀察 輸入數據	於二零二零年 六月三十日的 輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
		無風險利率	2.39%	無風險利率越高，公允價值越低
		市銷率	18.54	市銷率減少10%會令公允價值減少約人民幣2,718,000元；而市銷率增加10%會令公允價值增加約人民幣2,732,000元
可贖回優先股投資	48,967	預期波動率	56.00%~57.00%	預期波動率減少5%會令公允價值減少約人民幣257,000元；而預期波動率增加5%會令公允價值增加約人民幣138,000元
		無風險利率	2.42%~2.62%	無風險利率越高，公允價值越低
		市銷率	9.06~18.00	市銷率減少10%會令公允價值減少約人民幣2,954,000元；而市銷率增加10%會令公允價值增加約人民幣2,973,000元
		缺乏市場流通性的 貼現率	26%~30%	預期缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低

7 金融風險管理(續)

7.3 公允價值估計(續)

7.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

*：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非上市股本證券投資為對合夥企業的投資及公允價值乃基於合夥企業報告中聲明的淨值或合夥企業的資產淨值進行估值。

附註：不可觀察輸入數據之間並無任何嚴重影響公允價值的重大內部關係。

倘本集團所持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上升／下降10%，則截至二零二零年六月三十日止六個月的所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣62,481,000元。

倘本集團所持以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值上升／下降10%，則截至二零二零年六月三十日止六個月的所得稅前全面收入總額將分別增加／減少約人民幣2,814,000元。

A系列優先股的公允價值受本公司股權價值變動所影響。倘本公司的股權價值上升／下降10%而所有其他變量保持不變，截至二零二零年六月三十日止六個月的所得稅前利潤將分別減少／增加人民幣35,732,000元。

截至二零二零年六月三十日止六個月，公允價值層級分類第一、二及三級間並無轉移。

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、限制性現金、貿易應收款、其他應收款)及本集團的金融負債(包括貿易應付款、其他應付款和應計費用及租賃負債)的賬面值與其公允價值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

8 分部資料

主要經營決策者被認定為本公司的執行董事。執行董事審核本集團的內部報告以評估表現並分配資源。管理層根據該等報告釐定經營分部。

執行董事從產品角度研究業務狀況。本集團確定經營分部如下：

SaaS產品	軟件即服務，軟件及相關數據集中託管的一種雲端軟件許可及交付模式
ERP解決方案	企業資源管理，一款讓機構可利用綜合應用程序系統，管理業務及將科技、服務及人力資源相關的後台職能自動化的業務流程管理軟件

主要經營決策者根據各分部的利潤或虧損評估經營分部的表現。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。本集團的絕大多數業務在中國開展。

截至二零二零年六月三十日止六個月的分部資料(未經審計)如下：

	SaaS產品 人民幣千元	ERP解決方案 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	333,383	337,332	-	670,715
毛利潤	301,467	227,936	-	529,403
營運(虧損)/利潤	(11,565)	151,139	(6,891)	132,683
財務收入	35	676	-	711
財務成本	(354)	(626)	-	(980)
財務成本淨額	(319)	50	-	(269)
可換股可贖回優先股公允價值變動	-	-	(38,368)	(38,368)
所得稅前(虧損)/利潤	(11,884)	151,189	(45,259)	94,046
所得稅費用	(355)	(8,354)	-	(8,709)
分部業績	(12,239)	142,835	(45,259)	85,337

8 分部資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月的分部資料(未經審計)如下：

	SaaS產品 人民幣千元	ERP解決方案 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	202,174	286,171	–	488,345
毛利潤	190,440	186,561	–	377,001
營運(虧損)/利潤	(27,173)	88,306	1,701	62,834
財務收入	16	69	–	85
財務成本	(261)	(651)	–	(912)
財務成本淨額	(245)	(582)	–	(827)
可換股可贖回優先股公允價值變動	–	–	–	–
所得稅前(虧損)/利潤	(27,418)	87,724	1,701	62,007
所得稅費用	117	(1,732)	–	(1,615)
分部業績	(27,301)	85,992	1,701	60,392

9 收入

本集團的收入包括來自SaaS產品及ERP解決方案的收入。本集團在SaaS產品的銷售中擔任終端客戶的主事人。在ERP業務方面，本集團在直銷模式中擔任終端客戶的主事人，而在通過區域渠道合作夥伴進行銷售的模式中擔任該等合作夥伴的主事人。收入於中國扣除增值稅(「增值稅」)列賬，包括以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品	333,383	202,174
ERP解決方案		
— 來自提供增值服務的收入	127,644	107,949
— 來自軟件許可的收入	101,955	92,695
— 來自提供產品支持服務的收入	62,463	51,657
— 來自提供實施服務的收入	45,270	33,870
	670,715	488,345

中期簡明綜合財務報表附註

9 收入(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品		
— 一段時間內的收入	312,977	200,779
— 某個時間點的收入	20,406	1,395
ERP解決方案		
— 一段時間內的收入	235,377	193,476
— 某個時間點的收入	101,955	92,695
	670,715	488,345

10 按性質劃分的費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
員工福利費用	337,889	293,345
以股份為基礎的報酬(附註23)	7,520	—
佣金費用	122,168	81,767
外包費用	35,587	30,656
使用權資產折舊(附註17)	11,297	9,893
資訊科技及通訊收費	10,728	4,556
專業及技術服務費用	9,216	7,114
上市費用	14,609	—
差旅及消遣費用	8,759	13,524
展覽及推廣費用	3,533	6,439
物業、廠房及設備折舊(附註16)	4,148	2,858
短期租賃及公用事業費用	4,283	2,969
已售存貨成本	14,760	1,608
稅費及附加	4,572	2,650
辦公費用	3,058	3,667
無形資產攤銷	577	253
其他	54	570
	592,758	461,869

截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，並無將任何開發費用資本化。

11 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
其他政府補助	19,199	9,338
理財產品所得收入(附註18(a))	9,625	6,410
增值稅退稅	7,958	14,032
線下活動及其他所得收入	4,730	7,933
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 非上市股本證券投資所得股息收入	624	—
	42,136	37,713

12 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
可贖回優先股投資的公允價值收益(附註18(c))	14,527	—
外匯收益	1,499	—
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 非上市股本證券投資的公允價值收益(附註18(b))	87	1,701
終止租賃	235	—
	16,348	1,701

中期簡明綜合財務報表附註

13 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	6,395	3,662
遞延所得稅	2,314	(2,047)
所得稅費用	8,709	1,615

本集團的所得稅前利潤稅項與截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月使用25%稅率(即中國的標準稅率)計算的理論數額有所區別。差異分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
扣除所得稅費用前的利潤	94,046	62,007
按中國法定稅率25%計算的稅費	23,512	15,502
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	13,721	11,159
研發費用加計扣除	(20,771)	(18,429)
動用先前未確認的稅項虧損	(6,541)	(717)
於海外司法權區不同稅率的影響	13,100	-
不可扣稅費用	233	282
適用於本集團中國附屬公司的優惠稅率的影響	(14,545)	(6,182)
所得稅費用	8,709	1,615

13 所得稅費用(續)

(a) 研發費用加計扣除

根據企業所得稅法及具體實施細則，自二零零八年起，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%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月財政年度獲授「中小科技企業」資格的公司，則可在釐定其於往績記錄期的應課稅利潤時將其所產生的研發費用的175%列作可扣稅費用。

(b) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃按在中國註冊成立的本集團內實體的估計應課稅利潤作出，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二零二零年六月三十日止六個月為25%。

根據財稅[2012]27號，本年度未受益於免稅優惠待遇的重點軟件企業可按10%的較低企業所得稅稅率納稅。二零一六年，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。根據管理層的評估，明源雲科技於截至二零二零年十二月三十一日止年度可能會符合該等規定。因此，明源雲科技於截至二零二零年六月三十日止六個月運用優惠企業所得稅稅率10%。

明源雲客亦於二零一六年已向相關稅務局申請且已獲授高新技術企業(「高新技術企業」)資格並於二零一九年續新其高新技術企業資格。根據財稅[2012]27號及財稅[2016]49號(「49號文」)，新成立的軟件企業自首個獲利年度起有權享受兩年的免稅待遇，之後三年按照優惠稅率減半繳納企業所得稅。根據管理層的評估，明源雲客極有可能符合高新技術企業的免稅要求。因此，截至二零二零年六月三十日止六個月，明源雲客預計將採用0%的優惠企業所得稅稅率。上述優惠稅率的應用取決於本集團管理層的重要估計。

中期簡明綜合財務報表附註

14 每股盈利

就計算每股基本及攤薄盈利而言，假設歷史財務資料所述重組中已發行的普通股已於二零一九年一月一日發行及配發，猶如本公司已於該日前已成立。

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計)	二零一九年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	69,994	54,996
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註)	1,331,850	1,331,850
每股基本盈利(人民幣元)	0.05	0.04

附註：普通股加權平均數已就歷史財務資料所述於二零一九年七月三日及二零二零年三月三十日完成的重組而進行的股份發行及於二零二零年三月三十一日進行的股份拆細(據此每股普通股拆細為10股普通股(附註22(e)))的影響作出追溯調整。附註22(d)所披露於二零二零年三月三十日發行予MYC Marvellous Limited的7,484,080股庫存股份並無納入每股盈利的計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利以假設兌換所有潛在攤薄股份而調整流通股份的加權平均數計算。

截至二零一九年六月三十日止六個月，概無潛在攤薄股份。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團有兩類潛在普通股，分別為附註26所述的可換股可贖回優先股及附註23(2)所述的受限制股份單位。可換股可贖回優先股於截至二零二零年六月三十日止六個月具有反攤薄作用，因為將其轉換為普通股將增加每股盈利。受限制股份單位於截至二零二零年六月三十日止六個月具有攤薄作用，因為將其轉換為普通股將減少每股盈利。

14 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

經考慮上述所有因素後，截至二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，而截至二零二零年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利為人民幣0.05元。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計)	二零一九年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	69,994	54,996
假設兌換所有潛在攤薄股份的流通股份的加權平均數(千股)	1,333,713	1,331,850
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.05	0.04

15 股息

本公司自其註冊成立以來並無支付或宣派股息。

16 物業、廠房及設備

	樓宇	計算機設備	傢俱及 辦公室設備	汽車	租賃裝修	在建資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)							
於二零二零年一月一日							
成本	35,081	23,942	8,759	789	9,138	72,849	150,558
累計折舊	(5,549)	(15,781)	(5,498)	(750)	(4,697)	-	(32,275)
賬面淨值	29,532	8,161	3,261	39	4,441	72,849	118,283
截至二零二零年六月三十日止六個月							
期初賬面淨值	29,532	8,161	3,261	39	4,441	72,849	118,283
添置	-	1,507	1,972	-	3,711	6,608	13,798
折舊費用	(348)	(1,447)	(665)	-	(1,688)	-	(4,148)
期末賬面淨值	29,184	8,221	4,568	39	6,464	79,457	127,933
於二零二零年六月三十日							
成本	35,081	25,449	10,731	789	12,849	79,457	164,356
累計折舊	(5,897)	(17,228)	(6,163)	(750)	(6,385)	-	(36,423)
賬面淨值	29,184	8,221	4,568	39	6,464	79,457	127,933

中期簡明綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	計算機設備 人民幣千元	傢俱及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於二零一九年一月一日							
成本	35,081	20,646	6,444	789	5,345	68,262	136,567
累計折舊	(4,854)	(13,906)	(4,648)	(676)	(2,411)	-	(26,495)
賬面淨值	30,227	6,740	1,796	113	2,934	68,262	110,072
截至二零一九年六月 三十日止期間							
期初賬面淨值	30,227	6,740	1,796	113	2,934	68,262	110,072
添置	-	2,065	922	-	1,455	2,067	6,509
折舊費用	(347)	(1,133)	(368)	(40)	(970)	-	(2,858)
期末賬面淨值	29,880	7,672	2,350	73	3,419	70,329	113,723
於二零一九年六月三十日							
成本	35,081	22,711	7,366	789	6,800	70,329	143,076
累計折舊	(5,201)	(15,039)	(5,016)	(716)	(3,381)	-	(29,353)
賬面淨值	29,880	7,672	2,350	73	3,419	70,329	113,723

已確認本集團的物業、廠房及設備折舊如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
一般及行政費用	2,775	1,571
研發費用	1,373	1,287
	4,148	2,858

17 租賃

(a) 財務狀況表中確認的款項

財務狀況表列示如下租賃相關款項：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
使用權資產		
— 樓宇	36,295	43,657
— 土地使用權	7,121	7,207
	43,416	50,864
租賃負債		
— 即期	18,570	20,052
— 非即期	23,176	29,175
	41,746	49,227

截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零二零年六月三十日止六個月，使用權資產中樓宇添置分別為人民幣6,579,000元及人民幣15,492,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零二零年六月三十日止六個月，使用權資產中土地使用權添置分別為零及零。

截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零二零年六月三十日止六個月，使用權資產中樓宇出售分別為零及人民幣11,643,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零二零年六月三十日止六個月，使用權資產中土地使用權出售分別為零及零。

中期簡明綜合財務報表附註

17 租賃(續)

(b) 損益中確認的款項

綜合全面收益表列示如下租賃相關款項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用		
— 樓宇	11,211	9,807
— 土地使用權	86	86
利息費用(計入財務成本)	980	912

截至二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月，租賃相關融資活動的現金流出總額分別為人民幣9,348,000元及人民幣11,620,000元，而截至二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月，租賃相關經營活動的現金流出總額分別為零及人民幣1,280,000元。

18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
	投資理財產品(a)	574,028
投資非上市股本證券(b)	1,810	1,723
投資可贖回優先股(c)	48,967	34,440
	624,805	126,163
減：非流動部分		
投資非上市股本證券(b)	(1,810)	(1,723)
投資可贖回優先股(c)	(48,967)	(34,440)
	574,028	90,000

18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

(a) 投資理財產品

投資理財產品的變動如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
於期初	90,000	-
收購	1,561,830	1,580,110
出售	(1,087,427)	(1,258,538)
公允價值的未變現變動	3,628	22
已變現收入	5,997	6,388
於期末	574,028	327,982

所有該等理財產品的回報並無保證，因此本集團將彼等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。該等金融資產的公允價值的未變現變動及已變現收入在綜合全面收益表的「其他收入」中確認。有關公允價值估計的詳情，請參閱附註7.3。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，所有理財產品均於一年內到期。

中期簡明綜合財務報表附註

18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

(b) 投資非上市股本證券

本集團對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的非上市股本證券的投資指對若干私營公司的投資。有關公允價值估計的詳情，請參閱附註7.3。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的投資非上市股本證券的變動如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
於期初	1,723	29,350
出售	-	(29,262)
公允價值的未變現變動	87	(7,761)
已變現收益	-	9,462
於期末	1,810	1,789

(c) 投資可贖回優先股

本集團對可贖回優先股的投資指對若干附帶可贖回條款的私營公司的投資。有關公允價值估計的詳情，請參閱附註7.3。

投資可贖回優先股的變動如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
於期初	34,440	12,000
收購	-	19,800
公允價值的未變現變動	14,527	-
於期末	48,967	31,800

18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

(c) 投資可贖回優先股(續)

於二零一八年十月三十日，明源雲科技以人民幣12,000,000元的代價收購深圳市沃享科技有限公司(「沃享」)的19.9%可贖回優先股，而本集團於沃享的權益並不重大。根據該協議，本集團對沃享影響重大，應明源雲科技的要求，發生若干未來事件時，可贖回優先股應由沃享及其控股擁有人以初始代價的10%年利率計得的本息贖回。因此，該等可贖回優先股並不被視為現時於沃享的所有權權益，而應使用國際財務報告準則第9號而非權益法入賬列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於二零一九年五月十二日，明源雲科技以人民幣19,800,000元的代價收購美屋三六五(天津)科技有限公司(「美屋」)的6%可贖回優先股，而本集團於美屋的權益並不重大。根據該協議，本集團對美屋影響重大，應明源雲科技的要求，發生若干未來事件時，可贖回優先股應由美屋以初始代價的10%複合年利率計得的本息贖回。因此，該等可贖回優先股並不被視為現時於美屋的所有權權益，而應使用國際財務報告準則第9號而非權益法入賬列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

19 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

本集團對以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的投資均為對非上市股本證券的投資，指對若干私營公司的投資。有關公允價值估計的詳情，請參閱附註7.3。

投資非上市股本證券的變動如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
於期初	32,183	26,554
公允價值的未變現變動	(4,040)	463
於期末	28,143	27,017

中期簡明綜合財務報表附註

20 貿易應收款、預付款項及其他應收款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
客戶合同貿易應收款	26,136	24,237
減：減值撥備	(3,924)	(3,275)
貿易應收款淨額	22,212	20,962
供應商預付款項	7,593	6,145
僱員福利預付款項	2,372	3,201
預付上市費用	5,732	1,281
預付款項	15,697	10,627
租金及其他按金	6,669	6,863
其他	3,858	3,451
減：其他應收款的減值撥備	(182)	(197)
其他應收款淨額	10,345	10,117
貿易應收款、預付款項及其他應收款	48,254	41,706
減：非流動按金	(5,515)	(5,034)
即期部分	42,739	36,672

(a) 貿易應收款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
客戶合同貿易應收款	26,136	24,237
減：減值撥備	(3,924)	(3,275)
	22,212	20,962

20 貿易應收款、預付款項及其他應收款(續)

(a) 貿易應收款(續)

本集團通常授予其客戶0至30天的信貸期。基於確認日期，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的貿易應收款的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
賬齡		
最多3個月	14,402	17,489
3至6個月	1,481	1,043
6個月至1年	6,315	926
1至2年	3,538	4,217
2年以上	400	562
	26,136	24,237

本集團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期虧損撥備。

預期虧損率乃基於二零二零年六月三十日之前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影響客戶結算應收款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

中期簡明綜合財務報表附註

20 貿易應收款、預付款項及其他應收款(續)

(a) 貿易應收款(續)

按該基準，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日釐定的貿易應收款及合同資產的虧損撥備如下：

二零二零年六月三十日	最多3個月	3至6個月	6至12個月	1至2年	2年以上	總計
(未經審計)						
預期虧損率	5.0%	12.8%	20.0%	38.2%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)						
— 貿易應收款	14,402	1,481	6,315	3,538	400	26,136
賬面總值(人民幣千元)						
— 合同資產	49,146	3,884	7,091	1,019	79	61,219
虧損撥備(人民幣千元)	3,175	686	2,680	1,743	479	8,763
二零一九年十二月三十一日	最多3個月	3至6個月	6至12個月	1至2年	2年以上	總計
(經審計)						
預期虧損率	5%	11%	19%	37%	100%	
賬面總值(人民幣千元)						
— 貿易應收款	17,489	1,043	926	4,217	562	24,237
賬面總值(人民幣千元)						
— 合同資產	24,473	902	835	545	50	26,805
虧損撥備(人民幣千元)	2,064	216	338	1,760	612	4,990

20 貿易應收款、預付款項及其他應收款(續)

(a) 貿易應收款(續)

於二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日的貿易應收款及合同資產虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	合同資產		貿易應收款	
	截至二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至二零二零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
於期初	1,715	915	3,275	1,603
年內／期內於損益確認的虧損撥備的增加	3,124	1,662	649	1,622
年內／期內核銷的不可收回的應收款	-	-	-	-
於期末	4,839	2,577	3,924	3,225

貿易應收款及合同資產的減值虧損在營運利潤中列報為減值虧損淨額。後續收回的之前核銷金額計入相同的項目中。

其他應收款

就其他應收款而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，定期就其他應收款的可收回性作出集體評估及個別評估。其他應收款的減值按12個月預期信貸虧損計量，原因是本公司董事認為自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。

若無合理預期的回收時，本集團會核銷金融資產及合同資產，例如債務人未能與本集團訂立還款計劃。若金融資產及合同資產已核銷，本集團會繼續執行工作以試圖收回該逾期應收款。倘若得以收回，該等款項將於損益確認。

中期簡明綜合財務報表附註

21 現金及現金等價物

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
銀行及手頭現金(a)	269,995	732,955
減：限制性現金(b)	(49)	(748)
現金及現金等價物	269,946	732,207

(a) 銀行及手頭現金以下列貨幣計值：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
人民幣	156,977	601,102
美元	113,013	131,843
港元	5	10
	269,995	732,955

(b) 限制性現金乃根據本集團的若干客戶合同履行要求抵押予銀行。

22 股本

法定：

	普通股數目 千股	普通股面值 千港元	優先股數目 千股	優先股面值 千港元
於二零一九年七月三日 (本公司註冊成立日期)	-	-	-	-
普通股(a)	370,987	371	-	-
優先股(c)	-	-	9,013	9
於二零一九年十二月三十一日	370,987	371	9,013	9
於二零二零年一月一日	370,987	371	9,013	9
於二零二零年三月三十一日的股份拆細(e)	3,338,883	-	81,117	-
於二零二零年六月三十日	3,709,870	371	90,130	9

已發行：

	普通股數目 千股	普通股面值 千港元	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年七月三日 (本公司註冊成立日期)	-	-	-	-	-
因重組而發行普通股(b)	121,990	122	107	-	107
於二零一九年十二月三十一日	121,990	122	107	-	107
於二零二零年一月一日	121,990	122	107	-	107
發行普通股(d)	18,679	19	17	-	17
庫存股份(d)	(7,484)	(8)	-	(7)	(7)
於二零二零年三月三十一日的股份拆細(e)	1,198,665	-	-	-	-
於二零二零年六月三十日	1,331,850	133	124	(7)	117

中期簡明綜合財務報表附註

22 股本(續)

- (a) 本公司於二零一九年七月三日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的股份，其中370,987,481股被指定為每股面值0.001港元的普通股，及9,012,519股被指定為每股面值0.001港元的優先股。
- (b) 作為歷史財務資料所述重組的一部分，121,990,200股普通股已於二零一九年七月三日發行。
- (c) 於二零一九年十月二十五日，7,009,737股及2,002,782股A系列優先股已分別發行予Profitech Investments及廣聯達。有關A系列優先股的更多詳情載於附註26。
- (d) 本公司於二零二零年三月三十日分別向北京宸創及MYC Marvellous Limited配發及發行11,194,800股及7,484,080股普通股。如附註23(2)所披露，MYC Marvellous Limited由本公司控制，因此已發行普通股列為庫存股份。
- (e) 根據日期為二零二零年三月二十九日的股東書面決議案(於二零二零年三月三十一日生效)，本公司每股面值為0.001港元的已發行及未發行的普通股及A系列優先股各拆細為10股每股面值為0.0001港元的股份，以致本公司的法定股本由380,000港元(分為380,000,000股每股面值0.001港元的股份)變為380,000港元(分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的股份)(「股份拆細」)。股份拆細自二零二零年三月三十一日起生效。

23 以股份為基礎的報酬

明源雲集團控股有限公司的二零二零年股權激勵計劃(「二零二零年股權激勵計劃」)

於二零二零年三月二十九日，本公司董事會通過一項決議，據此，本公司控制的僱員股份信託MYC Marvellous Limited獲發行及配發合共7,484,080股本公司普通股。自二零二零年三月三十一日起，MYC Marvellous Limited持有的股份拆分為74,840,800股。截至二零二零年六月三十日，概無股份授予僱員，因此呈列為庫存股份。

於二零二零年四月十日，本公司根據二零二零年股權激勵計劃授予本集團僱員(「承授人」)受限制股份單位(「受限制股份單位」)，相當於1股本公司股本中每股面值0.0001港元的普通股。受限制股份單位須自授出日期起在特定服務期間內按歸屬規模分批授出，條件是僱員在沒有任何績效要求的情況下仍為本集團提供服務。一旦滿足各受限制股份單位的相關歸屬條件，解除受限制股份單位，有關股份將受到獎勵的適用限制及任何法律限制。

23 以股份為基礎的報酬(續)

明源雲集團控股有限公司的二零二零年股權激勵計劃(「二零二零年股權激勵計劃」)(續)

受限制股份單位的詳情如下：

授出日期	受限制股份單位數目	歸屬條件
二零二零年四月十日	3,600,000	將於本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市當日(「上市日期」)歸屬。
二零二零年四月十日	17,500,000	30%將於上市日期起兩年內歸屬 30%將於上市日期起三年內歸屬 20%將於上市日期起四年內歸屬 20%將於上市日期起五年內歸屬

行使價為每股股份人民幣0.42元，在僱員出售該等股份時從交易價中扣除。

下表概述截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月確認的以股份為基礎的報酬開支：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
以股份為基礎的報酬開支	7,520	—

中期簡明綜合財務報表附註

23 以股份為基礎的報酬(續)

明源雲集團控股有限公司的二零二零年股權激勵計劃(「二零二零年股權激勵計劃」)(續)

預期留存率

為確定計入綜合全面收益表的以股份為基礎的報酬開支金額，本集團須估算於虛擬購股權歸屬期結束時留在本集團的承授人的預期百分比(「預期留存率」)。於二零二零年六月三十日，預期留存率估計為96%。

已授出受限制股份單位數目及每份受限制股份單位於授出日期的加權平均公允價值的變動如下：

	受限制股份 單位數目	每份受限制 股份單位於授出 日期的加權 平均公允價值 (人民幣元)
於二零二零年四月十日授出	21,100,000	2.50
於二零二零年六月三十日的發行在外受限制股份單位	21,100,000	2.50

每份受限制股份單位於授出日期的公允價值參考相關普通股於授出日期的公允價值後釐定。

24 貿易應付款

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付第三方貿易款項	31,382	23,921

24 貿易應付款(續)

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，按發票日期計的貿易應付款的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
賬齡 最多3個月	31,382	23,921

25 其他應付款和應計費用

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應計工資及員工福利費用	75,169	133,423
應付增值稅及附加費	20,421	23,585
應計上市費用	15,171	4,822
僱員墊付的經營費用	3,350	8,152
應付區域渠道合作夥伴的佣金	2,006	2,091
區域渠道合作夥伴的按金	1,464	1,455
其他	4,847	5,147
	122,428	178,675

中期簡明綜合財務報表附註

26 可換股可贖回優先股

於二零一九年十月二十五日，7,009,737股及2,002,782股A系列優先股發行予Profitech Investments及廣聯達，代價分別為35,000,000美元（相當於約人民幣244,167,000元）及10,000,000美元（相當於約人民幣69,762,000元）。

本集團根據其風險管理策略按照公允價值基準監控A系列優先股，及並不會將任何嵌入衍生工具自主體工具中分開，並將整個工具作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其公允價值變動計入損益。A系列優先股分類為流動負債，原因為若干屬贖回條件的事件估計於一年內發生。

A系列優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一九年七月三日 (本公司的註冊成立日期)	—
發行A系列優先股	313,929
於二零一九年十二月三十一日	313,929
	人民幣千元
於二零二零年一月一日	313,929
公允價值變動	38,368
貨幣換算差額	5,020
於二零二零年六月三十日	357,317

26 可換股可贖回優先股(續)

本集團採用貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型釐定A系列優先股的公允價值。關鍵假設載列如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貼現率	16.00%	16.38%
無風險利率	2.28%	2.80%
缺乏控制貼現	20.89%	20.89%
缺乏適銷性貼現	21.76%	25.55%
預計波幅	53.00%	47.00%

除上述所採用假設外，於各評估日期，本集團對未來業績的預測亦被納入A系列優先股公允價值的釐定中。

預計波幅增加／減少5%，A系列優先股的公允價值會增加／減少人民幣373,000元或人民幣393,000元。貼現率增加／減少1%，A系列優先股的公允價值會減少／增加人民幣3,030,000元或人民幣3,614,000元。

27 承擔

(a) 資本承擔

本集團主要有關於在建資產的資本承擔。於報告期末已訂約但未確認為負債的重大資本費用如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
在建資產	30,835	37,618

中期簡明綜合財務報表附註

27 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃安排租賃若干辦公室及土地，租賃期限少於一年，可獲豁免遵守國際財務報告準則第16號。本集團就該短期不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
1年內	893	691

28 重大關聯方交易

倘一方人士有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，則有關人士視為關聯方。倘彼等受共同控制，則亦被視為有關聯。本集團主要管理層成員及彼等的近親亦被視為關聯方。

除本報告其他地方所披露者外，本公司董事認為，於截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，下列各方為與本集團存在交易或結餘的關聯方：

(a) 關聯方交易

於二零一九年四月十七日，本集團以現金代價人民幣233,000元出售明源雲世紀10.5%股權予姜海洋先生。

28 重大關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及花紅	1,767	1,737
退休金成本 — 界定供款計劃	46	113
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	116	124
	1,929	1,974

29 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無未償付重大或然負債。

30 期後事項

於二零二零年九月二十五日(「上市日期」)，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板發售及上市，以每股16.5港元的價格發行了373,204,000股每股面值0.0001港元的股份。

緊接本公司股份上市完成前，合共已發行90,125,190股A系列優先股已轉換為90,125,190股普通股，每股為16.5港元。截至二零二零年六月三十日的A系列優先股的賬面價值與其截至上市日期的公允價值之間的差額應計入二零二零年下半年的損益內。

於上市日期，根據股權激勵計劃，3,600,000受限制股份單位按行使價人民幣0.42元進行歸屬。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義一致，且未必能與本公司所在行業內的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

「二零一九年上半年」	指	截至二零一九年六月三十日止六個月
「二零二零年上半年」	指	截至二零二零年六月三十日止六個月
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	明源雲集團控股有限公司，一家於二零一九年七月三日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「併表聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	發售股份的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司及併表聯屬實體，或如文義指本公司成為其現有附屬公司及併表聯屬實體的控股公司之前期間，則指有關附屬公司及併表聯屬實體（猶如其於相關時間已為本公司的附屬公司及併表聯屬實體）

「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	股份在聯交所首次公開發售
「最後實際可行日期」	指	二零二零年九月二十五日，即確定本報告所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零二零年九月二十五日，即股份在聯交所上市的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「明源雲客」	指	深圳市明源雲客電子商務有限公司，一家於二零一四年七月三十日在中國深圳成立的有限公司，為我們其中一家非全資附屬公司
「明源雲採購」		深圳市明源雲採購科技有限公司（前稱深圳市明源雲鏈電子商務有限公司），一家於二零一四年四月二十二日在中國深圳成立的有限公司，為我們的併表聯屬實體
「明源雲空間」	指	深圳市明源雲空間電子商務有限公司（前稱深圳市明源雲服務電子商務有限公司），一家於二零一五年八月六日在中國深圳成立的有限公司，為我們其中一家非全資附屬公司

釋義

「明源雲科技」	指	深圳市明源雲科技有限公司(前稱深圳市明源軟件股份有限公司及深圳市明源拓展軟件科技有限公司)，一家於二零零三年十一月二十七日在中國深圳成立的有限公司，為我們其中一家全資附屬公司
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司與全球發售有關的招股章程，日期為二零二零年九月十五日
「報告期」	指	截至二零二零年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「同比」	指	同比
「%」	指	百分比

於本報告內，除另有所指明者外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。

「人工智能」	指	人工智能
「AIoT」	指	人工智能物聯網，將人工智能技術與物聯網基礎架構相結合，以實現更高效的物聯網應用，改善人機交互，加強數據管理及分析
「應用程序」	指	於智能手機及其他移動設備上運行的應用程序軟件
「架構」	指	集合信息系統的硬件、軟件、數據及通訊能力的架構
「雲端」	指	雲計算供應商可取得共享可配置資源的服務器因應用戶要求通過互聯網提供的應用程序、服務或資源
「COVID-19」	指	二零一九年的冠狀病毒疾病，由一種被稱為嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒2型的新型病毒引起的疾病
「客戶關係管理」	指	客戶關係管理，管理機構與客戶及潛在客戶的關係和互動的戰略
「客戶實體」	指	於有關期間與我們或我們的區域渠道合作夥伴（其負責在指定地理位置推廣及銷售我們的軟件解決方案）（視情況而定）訂約訂閱並使用我們的軟件解決方案的法人實體

技術詞彙

「數據分析」	指	對龐大及多元化數據集採用先進分析技術以發掘隱藏模式、未知相關性、市場趨勢、客戶喜好以及可協助機構作出更明智業務決定的其他有用資料
「ERP」	指	企業資源管理，即讓機構可利用綜合應用程序系統，管理業務及將科技、服務及人力資源相關的後台職能數字化的業務流程管理軟件
「PaaS」	指	平台即服務，提供讓開發商在互聯網構建應用程序的平台及環境的一類雲計算服務
「付費終端集團客戶」	指	一家法人實體，連同其聯屬客戶實體，被視為一個付費終端集團客戶。上述法人實體須(i)係擁有一家客戶實體至少30%投票權的最大股東；(ii)係擁有一家法人實體至少30%投票權的最大股東，且該法人實體擁有一家客戶實體至少50%投票權；或(iii)擁有一家法人實體至少50%投票權，且該法人實體擁有一家客戶實體至少30%投票權。為免生疑問，就ERP解決方案而言，我們通過對付費終端集團客戶的直接銷售及區域渠道合作夥伴的銷售產生收入，而就SaaS產品而言，我們通過直接及透過區域渠道合作夥伴對付費終端集團客戶的銷售產生收入

「個人電腦」	指	個人電腦
「SaaS」	指	軟件即服務，軟件及相關數據集中託管的一種雲端軟件許可及交付模式
「百強地產開發商」	指	根據中國房產信息集團於二零一九年發佈的報告，按一定時間段內銷售額計的中國百強地產開發商集團