

# 明源雲

## 明源雲集團控股有限公司

MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LIMITED

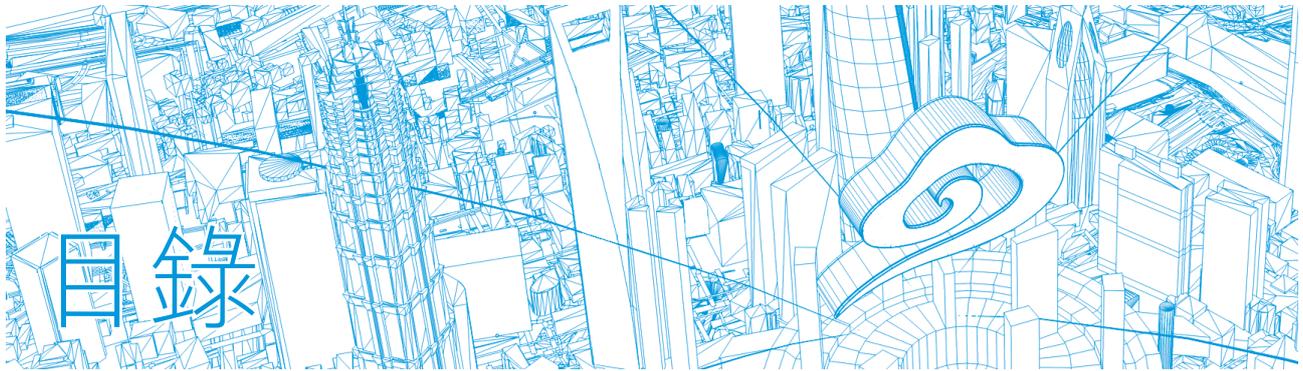
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：909

年報

# 2020





2	公司資料
4	財務摘要
7	主席報告
9	管理層討論及分析
33	董事及高級管理層
40	董事會報告
68	企業管治報告
87	獨立核數師報告
94	綜合全面收益表
96	綜合財務狀況表
98	綜合權益變動表
100	綜合現金流量表
102	綜合財務報表附註
212	釋義
215	技術詞彙

## 董事會

### 執行董事

高宇先生(主席)  
姜海洋先生(行政總裁)  
陳曉暉先生(副總裁)  
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  
註冊會計師及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

### 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

### 公司網站

[www.mingyuanyun.com](http://www.mingyuanyun.com)

## 財務摘要

	二零二零年	截至十二月三十一日止年度		二零一七年
		二零一九年	二零一八年	
		(人民幣千元)		
收入	<b>1,705,276</b>	1,263,969	912,795	579,608
毛利潤	<b>1,339,722</b>	994,569	735,680	460,285
營運利潤	<b>326,456</b>	244,091	180,299	88,592
所得稅前(虧損)/利潤	<b>(650,086)</b>	242,378	178,392	83,282
本年度(虧損)/利潤	<b>(668,200)</b>	231,649	163,034	72,802
經調整EBITDA	<b>422,278</b>	276,674	201,488	124,461
經調整淨利潤	<b>382,690</b>	235,920	163,034	96,259

	二零二零年	截至十二月三十一日止年度		二零一七年
		二零一九年	二零一八年	
		(人民幣千元)		
<b>資產</b>				
非流動資產	<b>262,330</b>	246,200	236,784	185,043
流動資產	<b>7,209,836</b>	988,488	549,958	458,415
<b>資產總額</b>	<b>7,472,166</b>	1,234,688	786,742	643,458
<b>負債</b>				
非流動負債	<b>59,276</b>	49,085	48,934	33,789
流動負債	<b>843,354</b>	914,651	439,811	272,467
<b>負債總額</b>	<b>902,630</b>	963,736	488,745	306,256
<b>權益</b>				
本公司擁有人應佔權益	<b>6,538,793</b>	266,485	302,556	347,663
非控股權益	<b>30,743</b>	4,467	(4,559)	(10,461)
<b>權益總額</b>	<b>6,569,536</b>	270,952	297,997	337,202
<b>權益和負債總額</b>	<b>7,472,166</b>	1,234,688	786,742	643,458

## 財務摘要

### 整體財務數據

收入於二零二零年達人民幣1,705.3百萬元，同比增長34.9%。

經調整EBITDA於二零二零年達人民幣422.3百萬元，同比增長52.6%。

經調整淨利潤於二零二零年達人民幣382.7百萬元，同比增長62.2%。



### SaaS產品

收入於二零二零年達人民幣871.2百萬元，

同比增長70.9%，佔總收入的51.1%。

淨利潤扭虧為盈由二零一九年的人民幣-41.8百萬元，  
增長到二零二零年的人民幣18.7百萬元。

於二零二零年服務約15,200個售樓處，

同比增長逾70%。

於二零二零年服務約4,100個工地，

同比增長逾90%。



### ERP解決方案

收入於二零二零年達人民幣834.1百萬元，

同比增長10.6%，佔總收入的48.9%。

淨利潤於二零二零年達人民幣306.8百萬元，

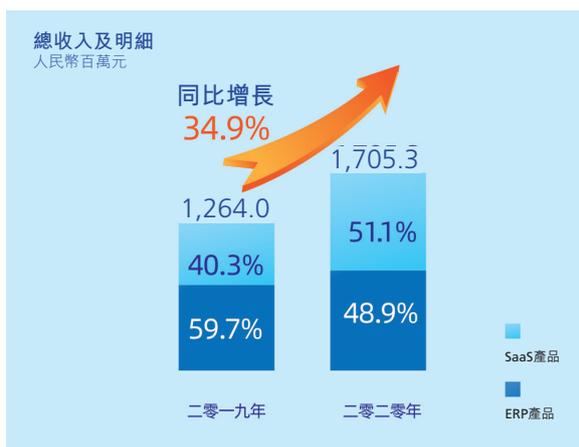
同比增長12.4%。

於二零二零年服務開發商約2,000家，

同比增長逾30%。



下表載列我們於所示年度的收入及利潤。



## 主席報告



主席  
高宇

尊敬的各位股東：

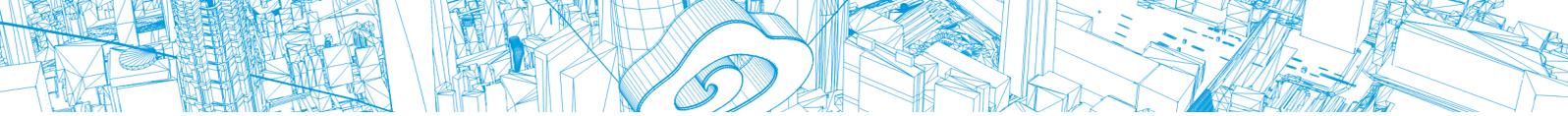
### 回顧

2020年無疑是極具挑戰的一年，疫情對地產生態鏈上下游產業帶來很大衝擊，同時也激發行業湧現出更多創新，特別是利用在線化／移動化／智能化等創新技術幫助更多業務實現在線化運營。面對疫情，公司果斷調整策略，短時間內推出多項SaaS創新產品，及時滿足客戶在營銷、供應鏈、運營及決策等關鍵領域的核心需求，實現了整體業績的持續高速增長。

報告期內，公司的SaaS業務收入同比增長70.9%達到人民幣871.2百萬元，佔總收入達到51.1%，並成功扭虧為盈。儘管受到疫情的不利影響，公司的ERP業務依然保持同比增長10.60%至人民幣834.1百萬元。

2020年的優異表現得益於公司對以下關鍵戰略的堅定執行：

- 1、 快速推出多項創新產品：報告期內，公司各團隊發佈多項非常有競爭力的創新產品，推動SaaS業務實現超過70%的增長。
- 2、 持續加大技術創新的投入：報告期內，公司持續且堅定地投入技術研發，11月正式發佈功能強大的企業級PaaS平台－天際開放平台（「Skyline Open Platform」），聚焦「敏捷開發、全域集成、流程驅動、數據洞察、科技創新」五大自主能力，奠定了公司開放戰略的堅實基礎。
- 3、 加速營銷和服務渠道的下沉：報告期內，公司營銷及服務網絡覆蓋的城市由42個增加到70個，為客戶提供本地化的專業服務。
- 4、 進一步加強與行業領先企業的深度合作：報告期內，百強地產開發商的平均合作金額從2019年的人民幣470萬元顯著提升至2020年的人民幣600萬元，充分體現了行業領先企業對公司產品和服務的信賴。



## 展望

三道紅線等調控政策帶動的行業趨勢變化、技術創新的日新月異以及疫情的深遠影響，讓房地產企業決策層真正意識到數字化升級已成為企業戰略層面的關鍵挑戰，大中型房企都紛紛加大了在數字化領域的投入，也帶動生態鏈上下游其它參與方加大在數字化領域的投入，為公司帶來難得的發展機遇，本人相信公司生生不息的產品和技術創新、遍佈全國的服務網絡和充滿張力的開放生態將為客戶創造更大價值，也將推動公司持續高速增長。

我們堅定看好地產生態鏈數字化升級的巨大發展空間，方向正確，持續付出努力，靜候時間的回報，這是我們一直堅信的經營理念和長期策略。

## 致謝

本人謹代表董事會，感謝一直信任和支持公司發展的所有投資人和客戶，感謝公司管理團隊和每位同事過去一年的付出和努力。每一年都有新的挑戰，更有良好的發展機遇，所有明源人將繼續堅持合夥奮鬥、持續創新，創造卓越客戶價值，為股東創造長期價值，成為地產生態鏈數字化最值得信賴的夥伴。

主席

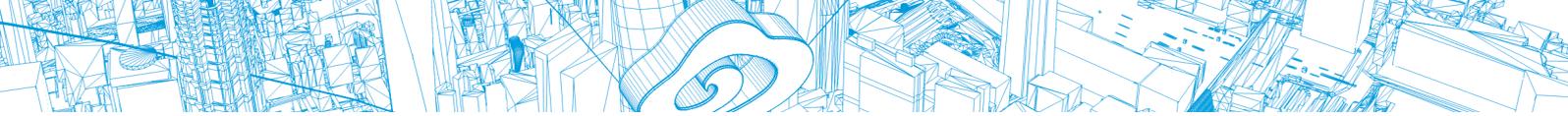
高宇

二零二一年三月三十日

# 明源雲

加速地產生態鏈數字化升級





## 管理層討論及分析

### 行業回顧

二零二零年，我國GDP首次突破人民幣100萬億元，同比增長2.3%，成為二零二零年全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體。因此，中國房地產市場表現超出預期，克服了COVID-19疫情帶來的重重困難，依然保持了穩定增長。二零二零年全國商品房銷售額為人民幣17萬億元，同比增長8.7%，商品房銷售面積為17.6億平方米，同比增長2.6%。

二零二零年下半年起，中國政府推出了一系列政策促進房地產行業平穩健康發展，於二零二零年八月推出限制房地產開發商融資的「三道紅線」政策，促進開發商從高負債、高增長、高周轉的粗曠發展模式轉型為低負債、適度增長、關注產品和品質的可持續發展模式。於二零二零年八月國資委發佈《關於加快推進國有企業數字化轉型工作的通知》，全面部署企業的數字化轉型工作。

在這種行業發展趨勢下，房地產開發商及上下游產業鏈參與方都更加深刻認識到數字化升級對企業可持續發展的戰略價值，紛紛將數字化升級為公司級戰略，各方面投入顯著加大，為本公司帶來了非常良好的發展機遇。

### 業務回顧

#### 我們的產品及服務

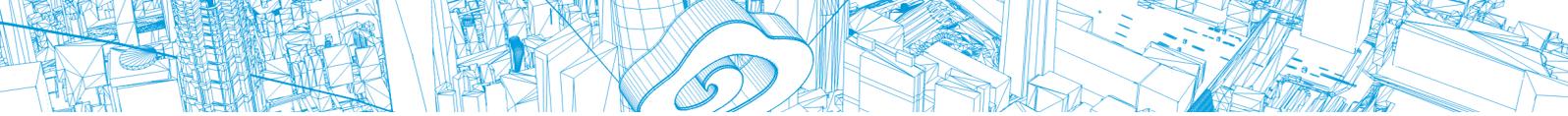
我們專注於為中國房地產開發商及地產生態鏈其他產業參與者提供企業級SaaS產品及ERP解決方案，幫助房地產開發商和其他產業參與者實現其業務的精細化和數字化運營。憑藉我們的天際開放平台強大的可擴展性、可連接性及與軟件解決方案的整合，我們的SaaS產品及ERP解決方案使客戶可以在企業內部及與業務合作夥伴更高效智能地經營業務。面向未來，我們將通過愈發豐富的產品矩陣積極滲透地產生態鏈上下游，將之前分散的產品線歸納入營銷管理、供應鏈管理、存量管理和企業資源管理四大板塊。其中營銷管理對應我們的雲客業務，供應鏈管理包括了我們的雲鏈業務、雲採購業務，存量管理包括了我們的資產管理、物業管理、商業管理等，企業資源管理對應我們的ERP解決方案。

下圖說明我們的主要產品。



### SaaS產品

我們的SaaS產品按照產業鏈定位可以分為三大類，分別是面向營銷市場的雲客、供應鏈市場的雲鏈和雲採購及存量市場的雲空間。二零二零年，本公司的SaaS產品業務取得突破性進展，產品收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣509.8百萬元大幅增加70.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣871.2百萬元，佔本公司整體收入達到51.1%。同時，SaaS產品業務整體實現首次盈利，淨利潤達到人民幣18.7百萬元。其中作為公司最為成熟的SaaS產品，雲客持續保持強勁增長態勢，雲客收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣355.2百萬元大幅增加88.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣668.9百萬元。其餘SaaS產品，雲鏈、雲採購和雲空間也保持了較高速增長，於截至二零二零年十二月三十一日止年度分別實現收入人民幣137.5百萬元、人民幣26.5百萬元和人民幣38.2百萬元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別有92家、96家及97家百強地產開發商至少訂閱我們一種SaaS產品。



## 管理層討論及分析

### 雲客

二零二零年，雲客持續提升市場滲透率和客單價，尤其在COVID-19疫情期間快速推出新版的掌上售樓處，集合了線上傳播、數字展廳、VR帶看、線上開盤等多種應用場景，促進購房者、置業顧問、第三方銷售代理及經紀的高效互動，大大提升購房者體驗，同時也提升地產開發商獲客能力和成交轉化效率，有效幫助地產開發商大幅降低營銷交易成本。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，分別有約1,700名、2,400名及4,200名付費終端集團客戶訂閱雲客。國內配備雲客的售樓處數量於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別為約5,900家、8,700家及15,000家。雲客於二零一八年、二零一九年及二零二零年的年度客戶賬戶留存率分別為93%、96%及90%。

### 雲鏈

二零二零年，雲鏈針對疫情快速推出工地防疫寶、在線交房寶產品，協助近萬個工地項目快速復工復產，並承諾COVID-19疫情期免費。隨後在業內率先發佈地基、防滲漏、精裝三大品質專項數字化方案，和材料溯源、品質風控等新產品。雲鏈是行業首家實現從房屋建造、驗收交房到入住維保的全週期品質力數字化方案的廠商。幫助房地產開發商高效管理整個物業建造及交付流程，增強運營效率及品質控制。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，分別有約300家、400家及800家付費終端集團客戶訂閱雲鏈。國內配備雲鏈的建築工地數目於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別為約1,100個、2,100個及4,100個。雲鏈的質檢和客服產品合計年度客戶賬戶留存率於二零二零年為85%。

### 雲採購

二零二零年，受COVID-19疫情影響，供需雙方線下業務接觸受到限制，雲採購為房地產開發商提供了線上化工具協助其完成線上的供應商尋源、線上對接洽談、招標採購等業務，獲得了大量新增房地產開發商，平台流量大幅提升，強化了平台對供應商的吸引力。同時，在供應商側通過聚焦材料、設備兩大類供應商，為其提供品牌宣傳、市場活動、數字化營銷等更具綜合性的服務，實現了供應商端客單價的大幅提升。

於二零二零年十二月三十一日，雲採購實現在全國範圍內對本公司認證的約2,800家房地產開發商與71,000家供應商進行連接。於二零一九年及二零二零年，房地產開發商的採購需求總數分別達到約27,000個及55,000個。雲採購的認證鑽石供應商年度客戶賬戶留存率於二零二零年為83%，針對房地產開發商的採購門戶產品的年度客戶賬戶留存率於二零二零年為93%。

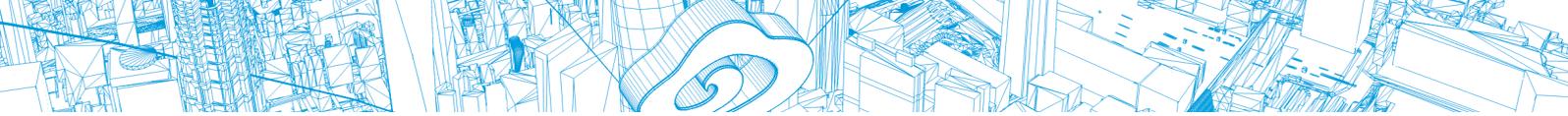
### 雲空間

雲空間業務有兩個子產品線，其中雲資管聚焦資產管理領域，針對以國企為主體的資產方，結合客戶業務整體規劃為其提供多業態的線上資產管理數字化方案，於二零二零年十二月三十一日，雲資管管理超過4,700萬平方米各業態類型的物業，雲資管產品的年度客戶賬戶留存率於二零一九年及二零二零年分別為78%和83%。

對於面向住宅物業的雲物業產品，受COVID-19疫情影響二零二零年並未進行大規模的市場推廣，僅在部分二三線區域進行了試點推廣，得到了客戶的廣泛認可。

### 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、成本、採購、計劃及費用模組。除軟件許可外，我們提供實施服務、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，從而增強性能和定制能力。我們於二零一九年推出的雲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。



## 管理層討論及分析

二零二零年，雖然受到COVID-19疫情的影響，ERP解決方案依然取得穩定的增長。ERP解決方案產生的收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣754.1百萬元增加10.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣834.1百萬元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，來自約1,200名、1,500名及2,000名付費終端集團客戶的ERP解決方案銷售收入分別為人民幣583.5百萬元、人民幣754.1百萬元及人民幣834.1百萬元。二零二零年服務百強房地產開發商89家。由於COVID-19疫情的影響，終端客戶在進行軟件產品新購和升級以及增值服務時決策週期推遲，導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的產品銷售收入和增值服務收入的增速有所放緩，同時，由於我們採取了積極的應對手段，通過線上服務的模式，保證了已購買產品的終端客戶的產品實施和日常運維服務，我們的實施收入和運維收入依然保持了較高的增速。

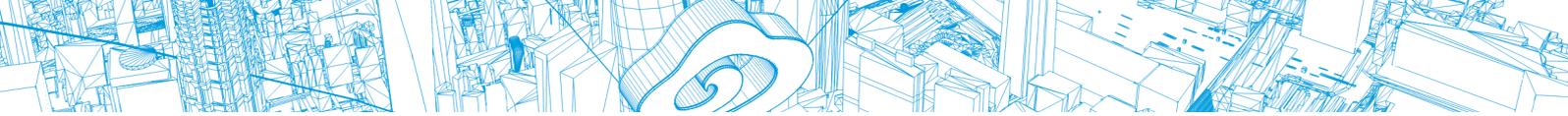
### 天際開放平台

二零二零年十一月，本公司推出了功能強大的企業級PaaS平台－天際開放平台。天際開放平台聚焦「敏捷開發、全域集成、流程驅動、數據洞察、科技創新」五大自主能力，提供包括「建模平台、移動平台、BPM流程平台、數據分析平台、大數據管理平台、集成開放平台、AIoT平台、DevOps平台、監控平台、開發者社區、應用市場」等10多個核心能力域，支持應用程序快速開發、簡易部署、實施及管理。

與傳統應用程序平台比較，天際開放平台通過「零代碼、低代碼」的方式，支持使用者全面開發「使用者介面、業務邏輯、流程服務及數據服務」，並通過使用者跨平台的可移植提高了生產力。通過天際開放平台，公司能夠在短時間內開發優質SaaS產品並進行產品更新，迎合不斷變化的客戶需求及技術創新。本公司亦向客戶IT團隊、第三方房地產開發商及業務合作夥伴開放天際開放平台的功能，鼓勵彼等為客戶提供創新的應用程序，我們相信此舉能夠豐富本集團的產品功能及技術生態系統。

### 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SaaS產品及ERP解決方案。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SaaS產品及ERP解決方案，以提高成本效益。



## 管理層討論及分析

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。於二零二零年十二月三十一日，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，使銷售效率最大化。

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，我們的使命是加速地產生態鏈數字化升級。於二零二一年，我們將繼續積極和堅定地投入SaaS業務，通過複合的產品矩陣服務更為多元的產業參與者。

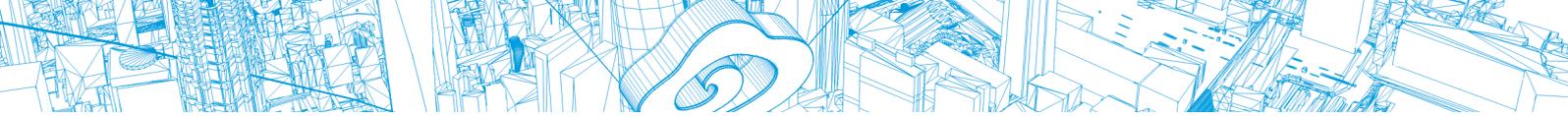
同時，我們將通過持續增強開放及可拓展的天際開放平台基礎架構，利用我們在頭部房地產開發商中的聲譽和廣泛的區域渠道合作夥伴網絡，持續保持我們的ERP解決方案在房地產開發商內部管理中絕對領先的地位。

除SaaS產品和ERP解決方案外，我們將持續投入去年底發佈的天際開放平台，以夯實自身技術底座和加速我們生態開放的節奏。

### SaaS產品

#### 雲客

雲客將繼續秉持「科技驅動營銷創新」的理念，將全球最前沿科技與地產營銷場景融合，通過3D數字孿生、VR、AIoT、數據智能等技術打造地產營銷新基建，通過新一代掌上售樓處Max升級版實現全觸點數字化、全鏈路智能化，全面覆蓋包括營銷雲、渠道雲、銷售雲、交易雲在內的四大地產營銷關鍵領域。此外，雲客將連結整合行業內新一代的線上營銷生態服務商，助力地產開發商快速實現營銷數字化升級。



## 管理層討論及分析

### 雲鏈

雲鏈將持續優化產品與服務，加強技術平台建設，並通過全國渠道提升面向客戶的經營和服務能力，加速市場和工地項目的覆蓋。同時，雲鏈將圍繞現有品質力核心產品方案，借助大數據和AIoT技術給予使用者更好的產品體驗，從而助力地產開發商降本增效，保證購房者的住房品質。

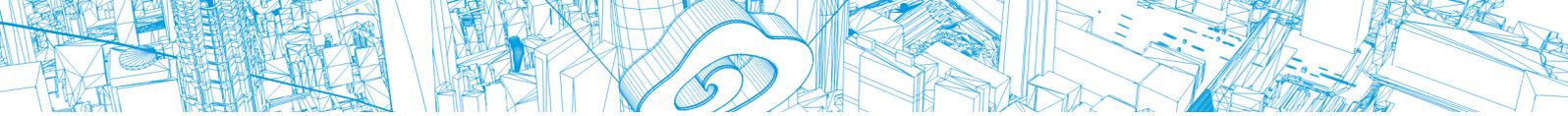
### 雲採購

雲採購將在原有的訂閱制服務基礎上，通過與中國建博會戰略合作專業展會、舉辦區域級採購峰會等措施，繼續探索線上線下融合的新模式。此外，雲採購將為房地產開發商提供集中採購等深度服務，利用線上服務賦能線下業務，線下業務促進線上發展，提升服務深度和品質，鞏固市場領先地位。同時，雲採購將通過平台積累的大數據，構建精選供應商庫，探索數據服務等增值服務。

### 雲空間

二零二一年基於面向存量市場的整體規劃，本公司將雲物業業務從雲空間獨立出來，成立了由獨立團隊負責的雲物業BU，為下一步大規模開拓住宅物業市場進行準備。

於二零二零年八月，國資委發佈了《關於加快推進國有企業數字化轉型工作的通知》，指導國有企業全面發力用於存量不動產資產經營管理數字化賦能體系。於二零二一年，雲資管將繼續聚焦以國有企業為主的資產管理領域，提供更加整體化、系統化的數字化存量資管解決方案，幫助國有企業盤清盤活資產，確保國有資產的保值增值。



### ERP解決方案

就ERP業務而言，本公司將加強客戶細分，針對千億房企、區域大型房企、中小型房企、國有企業等多個細分市場實現產品、營銷和服務方面的差異化，幫助不同類型的房企加速數字化升級。同時，本公司將進一步加強產品支持服務及增值服務類業務的投入，通過高價值服務幫助客戶更好地實現數字化目標，兌現數字化價值，持續推動本公司服務類收入的持續增長。

### 天際開放平台

天際開放平台將聚集並深化敏捷開發、全域集成、流程驅動、數據洞察和科技創新五大自主能力，為地產開發商CIO開放零代碼、低代碼技術，實現快速開發、測試、部署的目的，並能夠隨時調整或更新。借助天際開放平台，即使是非技術人員也能完成部分應用程序的開發和定制，大幅降低軟件開發門檻和縮短軟件開發週期。同時，天際開放平台將加大在包括RPA、3D/VR/AR、AIoT、區塊鏈、AI PaaS等前沿技術上的投入，加速本公司生態開放的進程。

### 客戶成功

客戶成功是本公司長期秉持的核心價值觀。堅持以客戶為中心，引領行業管理創新，提升房地產開發商數字化水準，持續創造卓越客戶價值，是本公司的使命和願景。本公司近二十年來堅持長期主義，致力於持續創新，為數以千計的行業客戶提供更為優質的產品和服務，兌現客戶價值。房地產行業進入數智時代以來，本公司全新構建了與客戶合作共贏的生態合作模式，基於天際開放平台，連結豐富的生態資源，助力地產生態鏈企業的數字化轉型升級進程加速。於二零二一年，我們將打造更多的智能服務工具，實現對客戶應用健康度的精準測量，並通過提供高可靠的原廠支持服務、專業高效的應用支持服務、對標行業最佳實踐的應用提升服務等，全方位滿足各類客戶需求，構建新型客戶成功運營體系。

## 管理層討論及分析

### 生態合作

展望二零二一年，本公司將通過已成立的戰略發展中心，實現產業研究、生態合作和投資並購三大戰略訴求。產業研究將對地產生態鏈上下游的新技術、新模式和新場景進行前瞻洞察，以便從中長期視角進行戰略規劃和業務佈局。此外，本公司將積極建立與各類平台型巨頭和細分領域頭部廠商的生態合作，夯實和拓展天際開放平台的生態黏性。基於深刻的產業研究和日趨完善的生態合作，本公司將延續上市前在投資並購方向的策略，圍繞地產生態鏈上下游，發掘更多如沃享科技這類有助於覆蓋關鍵場景和多元客戶的垂直廠商。本公司也將探索有助於加深地產行業技術壁壘、構建開放合作生態的通用廠商，持續保證本公司在地產行業的服務深度和行業黏性。

### 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十二月三十一日止年度的人民幣1,264.0百萬元增加34.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,705.3百萬元，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。下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的收入明細。截至二零二零年十二月三十一日止年度的SaaS產品產生的收入為人民幣871.2百萬元，增速為70.9%，佔總收入的比例為51.1%，ERP解決方案產生的收入為人民幣834.1百萬元，增速為10.6%，佔總收入的比例為48.9%。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣	%	人民幣	%	
SaaS產品	<b>871,199</b>	<b>51.1</b>	509,827	40.3	70.9
ERP解決方案	<b>834,077</b>	<b>48.9</b>	754,142	59.7	10.6
總計	<b>1,705,276</b>	<b>100.0</b>	1,263,969	100.0	34.9

### 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。

下表載列於所示年度按產品種類劃分的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。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣	%	人民幣	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
雲客	<b>668,904</b>	<b>76.8</b>	355,195	69.7	88.3
雲鏈	<b>137,537</b>	<b>15.8</b>	111,365	21.8	23.5
雲採購	<b>26,519</b>	<b>3.0</b>	16,727	3.3	58.5
雲空間	<b>38,239</b>	<b>4.4</b>	26,540	5.2	44.1
總計	<b>871,199</b>	<b>100.0</b>	509,827	100.0	70.9

我們的SaaS產品產生的收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣509.8百萬元大幅增加70.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣871.2百萬元，佔總收入的比例由二零一九年的40.3%增加到二零二零年的51.1%，收入佔比突破50.0%，主要由於我們的SaaS產品的市場接受度越來越高。我們的雲客業務於二零二零年呈現出高速增長的態勢，對比二零一九年增速達到88.3%，雲採購業務的增速為58.5%，新推出的面向存量市場的雲空間業務在二零二零年也實現了44.1%的增長。在二零二零年，我們的雲鏈業務聚焦質量線產品，客單價相對較低，雖然工地數量快速提升，但是收入增速相對較低，為23.5%。

本公司未履約的長期SaaS合同的金額從二零一九年十二月三十一日的人民幣390.0百萬元增加59.6%到二零二零年十二月三十一日的人民幣622.3百萬元。

## 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。

下表載列於所示年度按服務類型劃分的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。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣	%	人民幣	%	
			(人民幣千元，百分比除外)		
軟件許可	<b>249,691</b>	<b>29.9</b>	232,888	30.9	7.2
實施服務	<b>103,070</b>	<b>12.4</b>	87,711	11.6	17.5
產品支持服務	<b>137,814</b>	<b>16.5</b>	113,581	15.1	21.3
增值服務	<b>343,502</b>	<b>41.2</b>	319,962	42.4	7.4
總計	<b>834,077</b>	<b>100.0</b>	754,142	100.0	10.6

我們的ERP解決方案產生的收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣754.1百萬元增加10.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣834.1百萬元，佔總收入的比例由二零一九年的59.7%下降到二零二零年的48.9%，佔總收入的比例不足50%，主要由於受到COVID-19疫情的影響，終端客戶在進行軟件產品新購和升級以及增值服務時決策週期推遲，導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的產品銷售收入和增值服務收入的增速有所放緩，其增速分別為7.2%和7.4%，同時，由於我們採取了積極的應對手段，通過線上服務的模式，保證了已購買產品的終端客戶的產品實施和日常運維服務，我們的實施收入和運維收入在二零二零年依然分別保持了17.5%和21.3%的增速。

### 銷貨成本

我們的銷貨成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣269.4百萬元增加35.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣365.6百萬元。

### 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。

下表載列於所示年度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。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣	%	人民幣	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
員工福利費用	25,599	2.9	18,060	3.5	41.7
已售存貨成本	68,356	7.8	18,226	3.6	275.0
資訊科技及通訊收費	15,458	1.8	6,681	1.3	131.4
稅費及附加	3,340	0.4	1,949	0.4	71.4
總計	112,753	12.9	44,916	8.8	151.0

SaaS產品的銷貨成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣44.9百萬元增加151.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣112.8百萬元。此增加主要由於(i)已售硬件成本增加，(ii)員工福利費用增加，以及(iii)為滿足雲業務增長所需購入的數據雲服務成本增加所致。

### 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。

## 管理層討論及分析

下表載列於所示年度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。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣	%	人民幣	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
員工福利費用	<b>158,169</b>	<b>19.0</b>	146,614	19.4	7.9
外包費用	<b>81,063</b>	<b>9.7</b>	66,545	8.8	21.8
已售存貨成本	<b>2,113</b>	<b>0.3</b>	679	0.1	211.2
專業及技術服務費用	<b>3,232</b>	<b>0.4</b>	2,171	0.4	48.9
稅費及附加	<b>8,224</b>	<b>1.0</b>	8,475	1.1	-3.0
總計	<b>252,801</b>	<b>30.4</b>	224,484	29.8	12.6

ERP解決方案的銷貨成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣224.5百萬元增加12.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣252.8百萬元，主要由於員工福利費用及外包費用的增加，其與同年收入增長一致。

### 毛利潤

下表載列於所示年度按SaaS產品及ERP解決方案劃分的以絕對金額呈列的毛利潤及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度				變幅 %
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率	
SaaS產品	<b>758,446</b>	<b>87.1%</b>	464,911	91.2%	63.1
ERP解決方案	<b>581,276</b>	<b>69.7%</b>	529,658	70.2%	9.7
總計	<b>1,339,722</b>	<b>78.6%</b>	994,569	78.7%	34.7

與截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利潤人民幣994.6百萬元相比，截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們呈報毛利潤人民幣1,339.7百萬元，增加34.7%。我們SaaS產品的毛利潤由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣464.9百萬元增加63.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣758.4百萬元。我們ERP解決方案的毛利潤由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣529.7百萬元增加9.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣581.3百萬元。SaaS產品毛利率的比例從二零一九年的91.2%下降到二零二零年87.1%，主要由於我們的雲客產品基於銷售案場的需求，在軟硬結合方面加大投入，智能硬件的使用越來越廣泛，而智能硬件銷售的毛利率相對較低所致。

### 銷售及推廣費用

我們的銷售及推廣費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣441.1百萬元增加33.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣590.4百萬元，銷售及推廣費用佔總收入的比例由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入增長的規模效應的影響以及本公司強化對員工的績效產出考核、推行成本控制措施導致佔比從二零一九年的34.9%略微下降到二零二零年的34.6%。銷售及推廣費用的增加主要由於(i)因SaaS產品收入增加導致經銷商佣金費用增加，及(ii)銷售團隊的員工福利費用增加所致。如果剔除經銷商佣金費用的影響，我們的銷售及推廣費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣239.1百萬元增加23.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣296.1百萬元，剔除經銷商佣金費用的影響後的銷售及推廣費用佔總收入的比例從18.9%下降到17.4%。

### 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十二月三十一日止年度的人民幣108.4百萬元增加91.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣207.7百萬元，一般及行政費用佔總收入的比例從8.6%增長到12.2%，乃主要由於(i)二零二零年所發生的上市費用較二零一九年有較大幅度的增加，及(ii)報告期內以股份為基礎的報酬開支增加所致。如果剔除上市費用和以股份為基礎的報酬開支的影響，我們的一般及行政費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣104.1百萬元增加39.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣145.6百萬元，剔除上市費用和以股份為基礎的報酬開支的影響後的一般及行政費用佔總收入的比例從8.2%輕微增長到8.5%。

### 研發費用

我們一如既往的持續投資於新產品、新技術的開發，二零二零年本集團的研發費用總額進一步增加，我們的研發費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣286.3百萬元增加24.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣355.9百萬元，研發費用的增加主要由於研發員工數目及研發員工的薪酬水平增加所致。

## 管理層討論及分析

### 金融資產和合同資產的減值損失淨額

我們按照國際財務報告準則第9號釐定貿易應收款及合同資產的減值撥備，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十二月三十一日止年度的減值損失淨額為人民幣2.1百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的減值損失淨額為人民幣4.4百萬元，乃主要由於報告期合同資產規模及貿易應收款增加令我們的合同資產撥備增加所致。

### 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（「增值稅」）退稅，(iv)線下活動及其他所得收入，主要包括(a)我們就與雲採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。

下表載列於所示年度其他收入組成部分的明細。

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
線下活動及其他所得收入	<b>25,406</b>	20,240	25.5
其他政府補助	<b>25,363</b>	16,312	55.5
理財產品的收入	<b>22,919</b>	15,395	48.9
增值稅退稅	<b>20,330</b>	30,412	-33.2
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	<b>624</b>	594	5.1
總計	<b>94,642</b>	82,953	14.1

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得其他收入為人民幣94.6百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣83.0百萬元，乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度其他政府補助大幅增加人民幣9.1百萬元，及理財產品的收入增加人民幣7.5百萬元所致。

### 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)出售物業、廠房及設備的收益／損失淨額。

下表載列於所示年度其他收益淨額組成部分的明細。

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
可贖回優先股投資的公允價值收益	4,350	2,640	64.8
外匯收益	44,609	300	14,769.7
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	17	1,635	-99.0
出售物業、廠房及設備的收益／（損失）淨額	1,497	(26)	5,857.7
其他	6	-	-
<b>總計</b>	<b>50,479</b>	<b>4,549</b>	<b>1,009.7</b>

我們的其他收益淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣4.5百萬元大幅增加1,009.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣50.5百萬元，乃主要由於募集資金因匯率波動所導致的外匯收益增加人民幣44.3百萬元所致。

### 營運利潤／（虧損）

由於以上情況，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的營運利潤為人民幣326.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的營運利潤為人民幣244.1百萬元，營運利潤的增長比例為33.7%。就我們的SaaS產品而言，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的營運利潤為人民幣19.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的營運虧損為人民幣41.4百萬元，SaaS產品的營運利潤的增長為146.2%。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十二月三十一日止年度的人民幣284.9百萬元增加14.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣326.2百萬元。

## 管理層討論及分析

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

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
SaaS產品	<b>19,158</b>	(41,439)	146.2
ERP解決方案	<b>326,155</b>	284,932	14.5
未分配項目	<b>(18,857)</b>	598	-3,253.3
總計	<b>326,456</b>	244,091	33.7

### 財務收入

我們的財務收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣184,000元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣14.4百萬元，乃主要由於銀行存款利息收入增加所致。

### 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十二月三十一日止年度的人民幣1.9百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2.1百萬元，乃主要由於租賃負債利息費用增加所致。

### 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

本公司已於二零二零年九月二十五日完成股份上市，自此所有可換股可贖回優先股即時轉換為普通股。可換股可贖回優先股於轉換前的公允價值(按已轉換普通股數目乘以上市發售價格16.50港元計量)約為人民幣1,307百萬元。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月二十五日期間的公允價值變動人民幣約為988.9百萬元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認為虧損，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為零。

### 所得稅前(虧損)/利潤

由於以上情況，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅前虧損為人民幣650.1百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅前利潤為人民幣242.4百萬元。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元增加69.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣18.1百萬元，主要由於若干須課所得稅的實體錄得利潤增加所致。

### 年內(虧損)/利潤

由於以上情況，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得虧損約人民幣668.2百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤約人民幣231.6百萬元減少約人民幣899.8百萬元，降幅約388.5%。

就SaaS產品而言，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得利潤人民幣18.7百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣41.8百萬元增加約人民幣60.5百萬元，增長率為144.7%。

就ERP解決方案而言，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得利潤人民幣306.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤約人民幣272.9百萬元增加約人民幣33.9百萬元，增長率為12.4%。

### 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全年業績，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，從而可以就不同年度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。

## 管理層討論及分析

### EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為年內經營收入（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開支及上市費用，以得出經調整EBITDA。

下表載列於所示年度的EBITDA及經調整EBITDA以及年內經營收入與EBITDA及經調整EBITDA的對賬。

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
經營收入與經調整EBITDA的對賬			
年內經營收入	326,456	244,091	33.7
加：			
使用權資產折舊	22,754	21,427	6.2
物業、廠房及設備折舊	9,525	6,333	50.4
無形資產攤銷	1,528	552	176.8
<b>EBITDA</b>	<b>360,263</b>	<b>272,403</b>	<b>32.3</b>
加：			
以股份為基礎的報酬開支	18,054	—	
上市費用	43,961	4,271	929.3
<b>經調整EBITDA</b>	<b>422,278</b>	<b>276,674</b>	<b>52.6</b>

### 經調整淨利潤

我們將經調整淨利潤界定為年內淨利潤（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、以股份為基礎的報酬開支及上市費用作出調整）。

## 管理層討論及分析

下表載列所示年度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（即年內淨虧損或利潤）。

	截至十二月三十一日止年度		變幅 %
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
淨利潤與經調整淨（虧損）／利潤的對賬			
年內淨（虧損）／利潤	<b>(668,200)</b>	231,649	-388.5
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	<b>988,875</b>	-	
以股份為基礎的報酬開支	<b>18,054</b>	-	
上市費用	<b>43,961</b>	4,271	929.3
<b>經調整淨利潤</b>	<b>382,690</b>	235,920	62.2

### 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。

#### 現金及現金等價物及定期存款

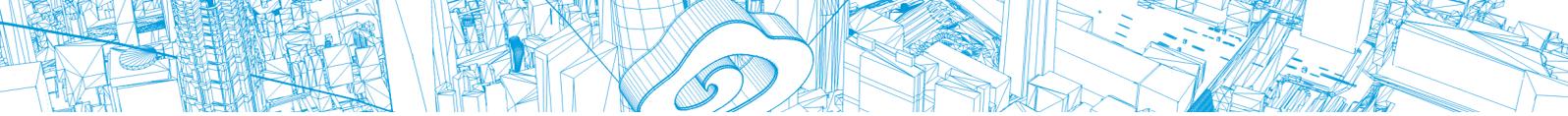
於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得現金及現金等價物及定期存款總額約為人民幣6,572.1百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣732.2百萬元）。該增加乃主要由於我們收到上市所得款項。本集團的現金及現金等價物大部分以美元及港元計值，定期存款以人民幣計值。

#### 資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣6,366.5百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣73.8百萬元）。於二零二零年十二月三十一日，流動資產比流動負債的流動比率約為8.55，較二零一九年十二月三十一日的1.08明顯改善。

#### 借款

於二零二零年十二月三十一日，本集團的借款為零（二零一九年十二月三十一日：零）。



## 管理層討論及分析

### 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，故於二零二零年十二月三十一日，我們的資本負債比率為零。

### 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，我們關於在建資產的資本承擔約為人民幣13.5百萬元。

### 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

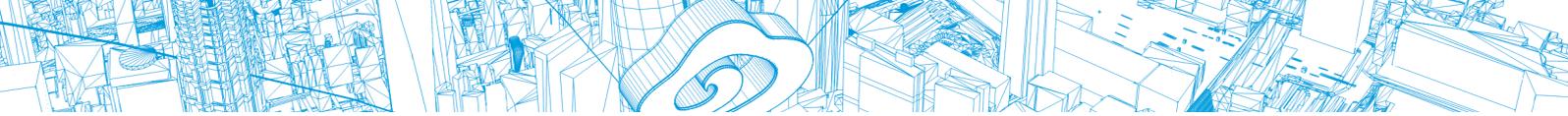
### 外匯風險管理

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，主要與美元及港元兌人民幣的匯率有關。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同、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。本集團管理層會對外匯風險進行監控，並且在需要時對重大外幣風險採取套期保值。

### 信貸風險

信貸風險源於現金及現金等價物、以攤餘成本計量的債務工具合同現金流量、以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具合同現金流量、銀行和其他金融機構存款以及未收應收款在內的批發和零售客戶信貸風險。

為管理來自現金及現金等價物、抵押存款、短期銀行存款及理財產品（歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的信貸風險，本集團管理層僅與中國國有或信譽良好的中國大陸及香港的財務機構進行交易。



## 管理層討論及分析

對於貿易應收款及合同資產，本集團有兩種銷售管道，一種是銷售給經銷商，另一種是銷售給最終客戶。

對於銷售給經銷商，本集團評估經銷商的信貸質素會考慮其財務狀況、信貸歷史記錄及其他因素。根據評估的信貸質素設定相應的信貸額度。本集團管理層亦採取一定的監控程式確保經銷商在信貸額度內採購。

對於銷售給最終客戶，因貿易應收款非常零星且分佈於大量的客戶中，本集團於貿易應收款並無集中的信貸風險。

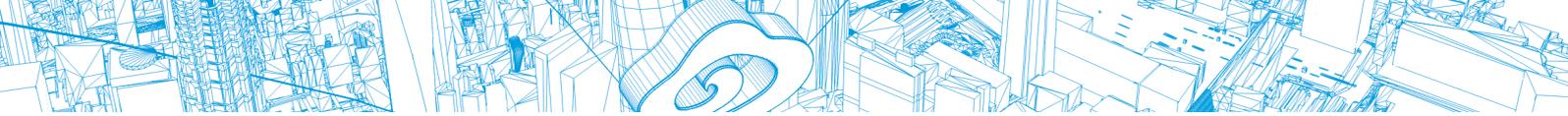
對於其他應收款，本集團管理層根據歷史結算記錄和以往經驗，對應收款項的可收回性進行定期的集體評估和個別評估。董事認為，本集團其他應收款的未清償餘額不存在重大的內在信貸風險。

### 資金及營運資金管理

資金及流動資金由財務部統一管理。財務部一般負責資金的整體管理及實施，包括制定本集團資金管理政策、指導、協調及規範地區公司資金管理、制定年度資金計劃、檢討及總結年度資本預算、監督及評估各地區公司資金管理。我們亦採取精細資金管理政策及實施一套資金管理規則和指引，以提高資金管理的效果及效率，從而確保財政安全和減少資金成本。

為了管理庫存閒置現金，我們購買及贖回理財產品作「現金池」，我們可在需要時從中取得現金，獲得較銀行存款高的收益。我們投資的理財產品的相關金融資產主要包括金融機構發行的低風險理財產品。購買金額將根據盈餘資金釐定。我們購買理財產品和管理相關部門的程式與進行業務、會計及備案的過程一直遵守財務政策。

我們致力保障全面的財務安全，並且維持良好的現金水準和穩健的負債結構，有充足的償付能力。通過全面、合理及專業的評審機制，我們制定年度與每月資金規劃，已建立嚴謹的資金管理原則，可以有效管理市場風險。



## 管理層討論及分析

預算管理方面，我們已建立每月、每季及全年預算管理制度，由集團的預算管理委員會主任審批。資本預算計劃應基於本集團的業務計劃、項目時間表及合約付款期而制訂，以確保準確配合實際業務需要。

### 資產質押

於二零二零年十二月三十一日，我們並無質押任何資產。

### COVID-19疫情的影響

自COVID-19於二零二零年年初爆發以來，本公司立即採取措施以保持有效和高品質的運營。在疫情期間本集團僱員恪守使命，通過遠程工作積極回應客戶的需求，與客戶共度難關。

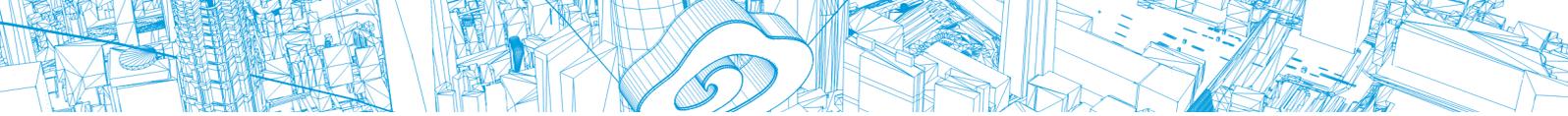
由於我們的SaaS產品可以通過數字化、雲端化的方式最大限度地減少或避免人與人直接接觸，保證和推動我們終端客戶業務營運不受疫情的影響，從而幫助我們的終端客戶更有效地應對疫情帶來的挑戰。二零二零年，市場對我們的SaaS產品的接受度越來越高，這也使得我們的SaaS產品收入在報告期得到迅速提升。

受到疫情的影響，我們也注意到終端客戶就ERP解決方案的採購和升級以及對增值服務需求的決策週期延後，導致本公司本年度ERP解決方案的產品銷售收入和增值服務收入的增速有所放緩，同時，由於我們採取了積極的應對手段，通過線上服務，保證了已購買產品的終端客戶的產品實施和日常運維服務，我們的ERP解決方案的實施收入和運維收入在二零二零年依然保持較高的增速。

我們尚未經歷過且現時預計COVID-19疫情將不會對我們的運營產生任何重大的長期影響或偏離我們的整體經營計劃。COVID-19疫情並無對我們的生產進度及經營活動產生任何重大影響。

### 重大收購、出售及重大投資

於二零二零年十二月三十一日，我們並無持有任何重大投資。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。



### 重大投資及資本資產的未來計劃

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

### 僱員

於二零二零年十二月三十一日，我們共有3,170名(二零一九年十二月三十一日：2,505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。我們為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。我們亦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

於二零二零年十二月三十一日之後及直至本報告日期，本集團概未發生任何重大事件。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事



高宇先生（「高先生」），51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。



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



陳曉暉先生（「陳先生」），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。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。



蔣科陽先生，42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。蔣科陽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。蔣科陽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，蔣科陽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。蔣科陽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。

蔣科陽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。

蔣科陽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師證書；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。

蔣科陽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。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事



梁國智先生，48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先後任深圳市光遠諮詢管理有限公司高級副總裁、執行董事。

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**，44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。

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**，48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。

## 董事及高級管理層



曾靜女士，43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，51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。

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。

陳曉暉先生，50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。

蔣科陽先生，42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。

## 董事及高級管理層



**童繼龍先生**，39歲，為我們的副總裁及戰略發展中心負責人及於二零一零年一月加入本集團。童先生負責集團的中長期戰略規劃；泛地產生態鏈相關企業的生態合作相關工作；明源雲整體對外的戰略投資&併購、投後管理工作。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文憑。

### 主要業務

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SaaS產品及企業級ERP解決方案。本集團自上市日起至本報告日止的主要業務性質並無重大改變。有關本公司主要附屬公司的主要業務詳情，請參閱第209至211頁綜合財務報表附註36。

### 業績

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第94至211頁的本集團綜合財務報表。

### 末期股息

董事會建議以現金形式就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股股份人民幣0.07元（相當於每股股份0.083港元）。該建議末期股息須經股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後於二零二一年七月三十日或前後派付。本公司將於合適時間就記錄日期及付款日期進一步刊發公告。

該建議末期股息應以人民幣宣派並以港元派付。以港元派付的末期股息將按二零二一年三月二十三日至二零二一年三月二十九日期間中國人民銀行公佈的人民幣兌港元平均匯率中間價由人民幣換算為港元。

### 股本

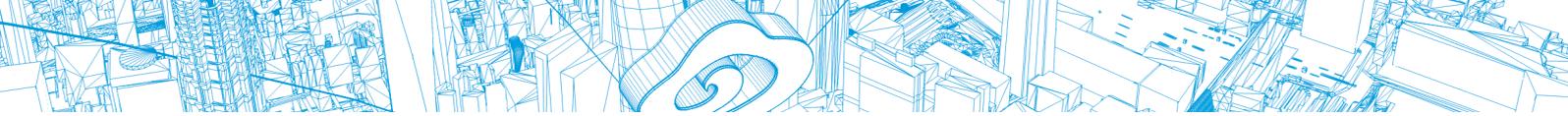
截至二零二零年十二月三十一日止年度的已發行股份詳情載於綜合財務報表附註24。

### 儲備

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報第187頁。

### 可供分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，根據開曼群島公司法的規定計算的本公司可供以股份溢價賬分派的儲備約為人民幣6,303.5百萬元。



## 董事會報告

### 財務概要

股份於二零二零年九月二十五日於聯交所上市。本集團於過去四個財政年度的業績及資產、負債及權益概要（摘錄自經審核財務資料及財務報表）載於本年報第4頁。

### 銀行貸款及其他借款

於二零二零年十二月三十一日，本公司並無銀行貸款或其他借款。

### 物業、廠房及設備

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 足夠公眾持股量

於本報告日期，根據本公司可得資料並就董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的規定。

### 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 稅務寬免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司的證券而享有任何稅務寬免及豁免。

## 全球發售所得款項用途

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（包括悉數行使超額配股權的所得款項）（扣除包銷佣金及相關成本和費用後）約為6,910.3百萬港元。本公司擬根據招股章程所載目的使用該等所得款項淨額。有關全球發售所得款項淨額擬定用途詳情載列如下：

項目	佔總所得款項 淨額的概約 百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	於二零二零年 十二月三十一日 已動用 (百萬港元)	於二零二零年 十二月三十一日 未動用 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項淨額的 預期時間表
<b>進一步升級及增強現有SaaS產品的 功能及特性</b>					
(a) 增聘及培訓高質IT專家、技術架構師、 軟件開發人員及測試人員以及SaaS產品 經理	18.0%	1,243.86	<b>26.11</b>	<b>1,217.75</b>	二零二三年 十二月三十一日前
(b) 向合資格供應商購買先進的設備、基礎 架構及應用程序	6.0%	414.62	<b>5.46</b>	<b>409.16</b>	二零二三年 十二月三十一日前
(c) 投資產品開發以引入新的SaaS產品	6.0%	414.62	-	<b>414.62</b>	二零二三年 十二月三十一日前
<b>加強尖端技術的研發工作</b>					
(a) 開發我們專有的關鍵基礎技術，以支持 產品創新	8.0%	552.82	<b>6.52</b>	<b>546.30</b>	二零二三年 十二月三十一日前
(b) 開發我們自己的技術基礎架構	12.0%	829.24	<b>9.78</b>	<b>819.46</b>	二零二三年 十二月三十一日前
<b>進一步升級及增強雲端ERP解決方案的 功能及特性</b>					
(a) 增強現有產品支持及增值服務能力	6.0%	414.62	<b>4.90</b>	<b>409.72</b>	二零二三年 十二月三十一日前
(b) 擴展現有ERP模塊及功能，以覆蓋房地 產開發商更多的內部業務及營運流程	4.0%	276.41	-	<b>276.41</b>	二零二三年 十二月三十一日前

## 董事會報告

項目	佔總所得款項 淨額的概約 百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	於二零二零年 十二月三十一日 已動用 (百萬港元)	於二零二零年 十二月三十一日 未動用 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項淨額的 預期時間表
<b>提高銷售及營銷能力並提升我們的 品牌聲譽</b>					
(a) 擴大、留聘及培訓我們的直銷團隊	3.0%	207.31	11.24	196.07	二零二三年 十二月三十一日前
(b) 攜手頭部房地產開發商共同打造一個互 動的知識分享平台	2.0%	138.21	0.35	137.86	二零二三年 十二月三十一日前
(c) 加強我們的品牌推廣及營銷活動，以獲 得新客戶	3.0%	207.31	5.10	202.21	二零二三年 十二月三十一日前
(d) 投資以強化及擴大區域渠道合作夥伴網 絡	2.0%	138.21	1.06	137.15	二零二三年 十二月三十一日前
選擇性地尋求戰略投資及收購	20.0%	1,382.06	-	1,382.06	二零二三年 十二月三十一日前
營運資金及一般企業用途	10.0%	691.03	-	691.03	二零二三年 十二月三十一日前
總計	100.0%	6,910.32	70.52	6,839.80	

本公司將按招股章程所披露的用途及按招股章程所披露的預期實施時間表使用剩餘所得款項。

## 業務回顧

### 本年度概覽及表現

公司條例(香港法例第622章)附表5所規定本集團業務的中肯回顧(包括對本集團財務表現的分析及本集團業務可能未來發展的指示)載於本報告「主席報告」及「管理層討論及分析」章節。該等討論組成本報告的一部分。自報告期末後發生的影響本公司的事項載於本報告「管理層討論及分析—期後事項」一節。

### 與利益相關者的主要關係

本集團認可不同的利益相關者(包括僱員、客戶、供應商及其他業務夥伴)為本集團取得成功的關鍵。本集團努力與彼等保持聯繫、合作和建立穩固關係,以實現企業可持續發展。

本集團相信，吸引、招募及挽留優質僱員至關重要。為維持本集團員工的質素、知識及技能水平，本集團向僱員提供定期培訓，包括新僱員入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓以及健康及安全培訓。本集團相信，其與僱員維持良好關係，且並無發生任何重大勞資糾紛，亦無於其業務營運招聘員工時遇到任何困難。

我們重視客戶反饋，因為良好的客戶服務是我們關鍵的銷售動力之一。我們配有指定的客戶服務團隊，及時並有效地以個性化的方式解決各種售後客戶請求及提高整體客戶滿意度。我們龐大且不斷增長的客戶基礎亦為我們提供最佳行業實踐的寶貴見解，讓我們更好地了解客戶需求，以不斷改進我們的產品及提升客戶體驗。

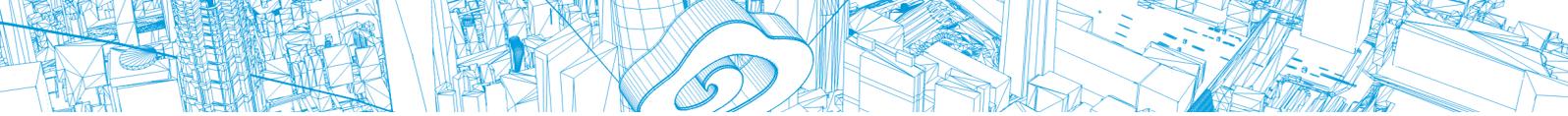
有關本公司與僱員、客戶、供應商及其他業務夥伴對本公司有重大影響力的人士的關係之詳情，載於本公司將會刊發的環境、社會及管治報告中。

### 社會責任、環保政策及表現

本集團承諾履行社會責任，促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社區並達成可持續增長。本集團遵守國家環境保護的相關規定，並採取節約用電，加強用水設備的日常維護與管理，推進無紙化辦公等作法，降低本集團運營工作對環境的影響，與環境和諧共融，從而保障本集團的長期可持續發展。

面對二零二零年突如其來的COVID-19疫情，本集團聯合創始人高先生、陳先生及姜先生第一時間代表本集團捐助人民幣100萬元作為救助基金，支援疫情救助，並採購236,000個一次性醫用外科口罩和8,900個護目鏡，陸續送達疫情一線的20餘家醫院及醫療衛生服務機構，用於疫情防護及治療工作。

為推動地產行業安全復工復產，本集團在一週內完成「工地防疫寶」軟件的開發，在COVID-19疫情期間免費為房地產開發商提供工地防疫管理，營造一個安全與健康的施工環境。「離司不離崗、隔離不隔愛」，在COVID-19疫情期間本集團僱員恪守使命，通過遠程工作積極回應客戶的需求，與客戶共度難關。



## 董事會報告

### 遵守相關法律及法規

本集團就資料披露及企業管治等事項一直遵守公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則的規定。本集團已採納標準守則。有關詳情，請參閱本節「遵守企業管治守則」一節。本集團亦一直遵守其他對本集團營運有重大影響的相關法律及法規。有關詳情請參閱招股章程「監管」一節。

### 主要風險與不確定因素

我們的營運涉及若干主要風險與不確定因素，其中一部分在我們掌控之外。下文載列我們面對的重大風險與不確定因素：

- 我們改善和增強產品和服務的功能、性能、可靠性、設計、安全性和可擴展性以適應客戶不斷變化的需求的能力；
- 我們維持和增加客戶基礎的能力；
- 我們的財務狀況；
- 我們繼續創新並緊跟技術發展的步伐的能力；
- 我們與區域渠道合作夥伴保持穩定的關係的能力；及
- 對我們系統和網絡安全的入侵和攻擊。

然而，以上並非詳盡的列表。投資者對股份進行任何投資前，應自行作出判斷或諮詢投資顧問的意見。

### 展望

有關本公司未來業務發展的描述分別載於本報告「主席報告」及「管理層討論及分析」章節。

### 董事

自上市日期起直至本報告日期，本公司的董事如下：

#### 執行董事

高宇先生(主席)  
姜海洋先生(行政總裁)  
陳曉暉先生(副總裁)  
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

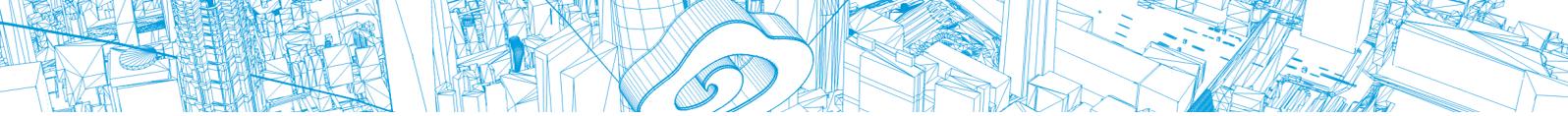
#### 獨立非執行董事

李漢輝先生  
趙亮先生  
曾靜女士

根據組織章程細則第83(2)條，在符合組織章程細則及開曼群島公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）的規定之情況下，本公司可為填補董事會臨時空缺或為任命新任董事，通過普通決議案選舉任何人士為董事。

根據組織章程細則第83(3)條，董事有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增添現行董事會成員。任何獲董事會委任填補臨時空缺的董事任期至其獲委任後的本公司首屆股東大會為止，屆時須於大會上膺選連任，而獲董事會委任新加入現行董事會的任何董事，任期僅至下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任。

根據組織章程細則第84(1)條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（若人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一人數）將輪值退任，惟各董事須於股東週年大會至少每三年退任一次。



## 董事會報告

因此，姜先生、陳先生及蔣科陽先生將輪值退任，並符合資格於股東週年大會上膺選連任。

有關將於應屆股東週年大會上重選的董事詳情載於根據上市規則所規定方式於適當時候寄發予股東的通函內。

### 董事及高級管理層的履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本報告第33頁至第39頁。除本報告所披露者外，於最後實際可行日期，並無其他根據上市規則第13.51(2)及13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

### 董事服務合約及委任書

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步任期自上市日期起計為期三年，以其中一方發出不少於三個月的書面通知的方式予以終止。我們各非執行董事和我們獨立非執行董事均已與本公司簽署委任書，任期自上市日期起生效，為期一年。

於股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立尚未屆滿且無須作出賠償（法定賠償除外）則不能於一年內終止的服務合約或委任書。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲獨立非執行董事李漢輝先生、趙亮先生及曾靜女士各自根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認函。本公司已妥善審閱該等董事各自的獨立性確認函。我們認為，我們的獨立非執行董事自彼等獲委任日期起至二零二零年十二月三十一日止均為獨立人士，且於本報告日期仍然如是。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

就本公司所知，於二零二零年十二月三十一日，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 <sup>(4)</sup>
高先生 <sup>(1)</sup>	信託的財產授予人	395,523,600	20.52%
陳先生 <sup>(2)</sup>	信託的財產授予人	296,644,800	15.39%
姜先生 <sup>(3)</sup>	信託的財產授予人	186,826,600	9.69%

附註：

- 於二零二零年十二月三十一日，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。
- 於二零二零年十二月三十一日，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。
- 於二零二零年十二月三十一日，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。
- 於二零二零年十二月三十一日，已發行1,927,149,990股股份。

## 董事會報告

### 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，於二零二零年十二月三十一日，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任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，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：

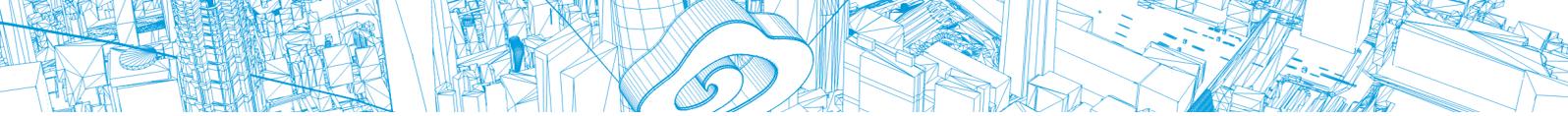
### 於股份中的好倉

股東名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比 <sup>(6)</sup>
GHTongRui Investment Limited <sup>(1)</sup>	實益權益	395,523,600	20.52%
MYTongRui Holdings Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	395,523,600	20.52%
HengXinYuan Investment Limited <sup>(2)</sup>	實益權益	296,644,800	15.39%
SunshineMorning Holdings Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	296,644,800	15.39%
LINGFAN Investment Limited <sup>(3)</sup>	實益權益	186,826,600	9.69%
Mindfree Holdings Limited <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	186,826,600	9.69%

股東名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比 <sup>(6)</sup>
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	4項信託的受託人	927,316,000	48.12%
MYC United Power Investment Holdings Limited	實益權益	128,562,800	6.67%
MYC Brilliant Alliance Investment Holdings Limited	實益權益	105,523,200	5.48%
北京宸創管理諮詢中心(有限合夥)(「北京宸創」) <sup>(5)</sup>	實益權益	111,948,000	5.81%
天津達晨創世股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	111,948,000	5.81%
天津達晨盛世股權投資基金合夥企業(有限合夥) <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	111,948,000	5.81%

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。



## 董事會報告

- (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. (姚武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。
- (6) 於二零二零年十二月三十一日，已發行1,927,149,990股股份。

除上文所披露者外，據董事所深知，於二零二零年十二月三十一日，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。

### 董事購買股份或債權證的權利

除本報告中所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，而董事或彼等任何配偶或十八歲以下子女概無擁有或行使任何可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券的權利。

### 不競爭契據

為確保我們與控股股東業務間不會出現直接競爭，高先生、陳先生及姜先生已於二零二零年九月四日以本公司為受益人訂立不競爭契據，據此，高先生、陳先生及姜先生各自向本公司（為其本身及為其附屬公司及併表聯屬實體的利益）承諾，彼等不會，並將盡最大努力促使其聯繫人（本集團任何成員公司除外）不會直接或間接（包括通過任何法人團體、合夥企業、合營企業或其他合約安排）或作為主事人或代理人，及不論彼等本身或彼此間或聯同或代表任何人士、商號或公司或通過任何實體（於或通過本集團任何成員公司除外）進行、從事或參與任何直接或間接與本集團任何成員公司業務競爭的業務或持有當中任何權利或權益或向該等業務提供任何服務或以其他方式參與其中。

本公司已接獲本報告所披露的高先生、陳先生及姜先生確認彼等自上市日期至二零二零年十二月三十一日遵守不競爭契據的確認書。獨立非執行董事亦已審查高先生、陳先生及姜先生自上市日期至二零二零年十二月三十一日遵守不競爭契據的情況。

### 董事於競爭業務中的權益

除本報告所披露者外，各董事確認，於二零二零年十二月三十一日，其概無在與我們業務直接或間接競爭或可能競爭且根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益。我們的非執行董事可能不時在更廣泛的信息技術及軟件行業內的私營及公眾公司董事會任職。然而，由於該等非執行董事並非我們行政管理層團隊的成員，我們認為彼等作為該等公司董事的權益不會令我們無法繼續獨立於彼等可能不時擔任董事的其他公司經營業務。

### 關連及持續關連交易

於綜合財務報表附註34中披露的關連方交易中，下列交易根據上市規則第14A.31條構成本公司持續關連交易，且根據上市規則第14A.71條的要求須於本報告中披露。本公司確認就關連方交易歸入上市規則第十四A章有關「關連交易」或「持續關連交易」的定義（視屬何情況而定），其已乃符合上市規則第十四A章的披露規定。請參閱下列就遵守上市規則第十四A章的規定而須披露的資料。

### 合約安排

#### 使用合約安排的原因

我們的併表聯屬實體明源雲採購運營採購及供應鏈管理平台，其中涉及為房地產開發商及供應商就費用提供採購信息（「**相關業務**」），受到有關增值電信業務的中國法規的限制。

為遵守中國法律法規及上市規則，我們認為對本公司而言，直接通過持股持有併表聯屬實體並不可行。因此，我們決定依照在中國受到外資限制的行業的慣例，通過明源雲科技與併表聯屬實體及相關股東訂立合約安排，有效控制併表聯屬實體目前經營的業務，以及收取該等業務所產生的80%經濟利益。

#### 合約安排的重大條款概要

以下載列組成明源雲科技及明源雲採購所訂立合約安排的各项特定協議說明。

#### (a) 獨家業務合作協議

根據明源雲科技與明源雲採購訂立日期為二零一九年十二月十六日的獨家業務合作協議（「**獨家業務合作協議**」），以每年服務費作交換，明源雲採購同意委聘明源雲科技為其技術支持、顧問及其他服務的獨家提供商，包括下列服務：

- (1) 使用明源雲科技合法擁有的任何相關軟件；
- (2) 使用明源雲科技的任何知識產權；
- (3) 開發、維護及升級有關明源雲採購業務的軟件；
- (4) 設計、安裝、日常管理、維護及升級計算機網絡系統、硬件和數據庫設計；

- (5) 向明源雲採購相關僱員提供技術支持及專業培訓服務；
- (6) 提供相關科技及市場信息諮詢、收集及研究方面的協助（不包括中國法律禁止中外合資企業從事的市場研究業務）；
- (7) 提供業務管理諮詢；
- (8) 提供業務戰略發展及規劃諮詢；
- (9) 提供業務財務諮詢及管理服務；
- (10) 提供業務運營相關信息諮詢；
- (11) 提供營銷及宣傳服務；
- (12) 提供客戶訂單管理及客戶服務；
- (13) 轉讓、租賃及出售設備或物業；及
- (14) 明源雲採購在中國法律許可範圍內不時要求的其他相關服務。

根據獨家業務合作協議，服務費應為80%的明源雲採購除稅前綜合利潤總額（經扣除上一財政年度明源雲採購的任何累計虧絀（如有）、任何一個財政年度的經營成本、費用、稅項及其他法定供款）。儘管如此，明源雲科技可能根據中國稅務法律及稅務慣例並參考明源雲採購的營運資金需求調整服務費範圍及金額，且明源雲採購將接受有關調整。明源雲科技應有絕對權力決定服務範圍及服務費金額。

### (b) 獨家購買權協議

根據明源雲科技、相關股東、明源雲採購與明源雲泰啟日期為二零一九年十二月十六日的獨家購買權協議（「獨家購買權協議」），相關股東及／或明源雲採購同意向明源雲科技授予一項不可撤銷的獨家權利以要求（無額外條件）各相關股東轉讓其於明源雲採購的任何或全部股權，及／或明源雲採購將其持有的任何或全

## 董事會報告

部資產隨時及不時以中國法律允許的名義價格或最低購買價轉讓予明源雲科技及／或其指定的第三方。相關股東及明源雲採購同意接受該獨家權利的授予。

### (c) 股權質押協議

根據明源雲科技、相關股東與明源雲採購之間訂立日期為二零一九年十二月十六日的股權質押協議（「**股權質押協議**」，自二零一九年四月十六日起追溯生效），相關股東同意將其各自於明源雲採購擁有的全部股權（包括就股份支付的任何利息或股息）質押予明源雲科技，作為擔保履行合約責任及支付股權質押協議所定義的擔保債務的首次質押。

### (d) 授權書

相關股東簽訂日期為二零一九年十二月十六日的授權書。根據授權書，相關股東不可撤回地委任明源雲科技、其繼任人或其任何清盤人（如有）、或其任何指定人士（包括董事及其繼任人及取代董事的清盤人）作為其實際代理人以代其行使與明源雲採購有關的若干權力以及行使其作為併表聯屬實體登記股東的權利。

### (e) 相關股東確認

各相關股東（即高先生、陳先生及姜先生）已確認，(i)其配偶並無擁有亦無權申索明源雲採購股權中的任何權益（連同其中的任何其他權益）或對明源雲採購的日常管理施加影響；及(ii)倘其身故、無行為能力、破產（如適用）、離婚或發生任何導致其無法作為明源雲採購股東行使其權利的其他事件，則其將採取明源雲科技認為必要的措施以保障獨家業務合作協議、獨家購買權協議、股權質押協議及授權書的履行，而其繼承人、監護人、管理人、清算人、債權人、配偶或任何對其於明源雲採購的股權有申索權或相關權利的其他人士，在任何情況下將不會以任何方式採取行動（倘有關行動可能影響或妨礙各相關股東及／或明源雲採購履行其於獨家業務合作協議、獨家購買權協議、股權質押協議及授權書項下的責任）。

### (f) 配偶承諾

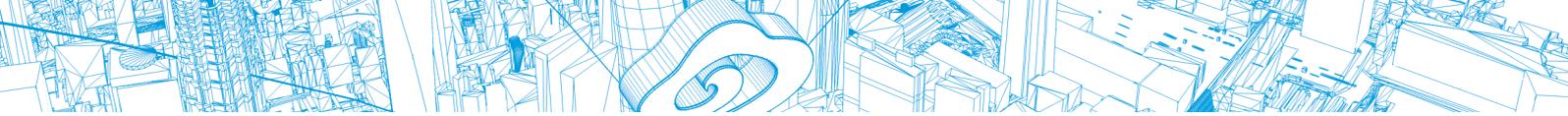
各相關股東的配偶（如適用）已簽署承諾書，以承諾(i)各相關股東所擁有明源雲採購的權益（連同其中任何其他權益）不屬共同財產範圍內，及(ii)其無權享有各相關股東的權益且將不會對該等權益提出任何申索。

有關合約安排重大條款的詳情，請參閱招股章程中「合約安排－合約安排的重大條款概要」分節。

除本年報所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，合約安排及／或採用該等合約安排的情況並無重大變動，且概無解除合約安排，原因為導致採用合約安排的限制並未獲解除。

### 外商投資電信企業管理規定的資質要求

於二零零一年十二月十一日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》（「**外商投資電信企業管理規定**」），其於二零零八年九月十日及二零一六年二月六日修訂。根據外商投資電信企業管理規定，外國投資者不得於提供增值電信服務（包括互聯網內容提供服務）的公司持有超過50%的股權。此外，投資中國增值電信業務的外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有境外業務經營的可靠往績記錄（「**資質要求**」）。中華人民共和國工業和信息化部（「**工信部**」）於中國發出《外商投資經營電信業務審批服務指南》（「**服務指南**」）。根據該服務指南，申請人須提供（其中包括）令人信服的資質要求證明及業務發展計劃。服務指南並無就印證符合資質要求的證明所需的證據、記錄或文件提供任何進一步指引。此外，該服務指南並非旨在提供申請要求的詳盡列表。我們的中國法律顧問已告知我們，(i)概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求提供明確的指引或詮釋；及(ii)外國投資者是否滿足資質要求最終仍須視乎工信部的實質審查而定。



## 董事會報告

儘管尚無中國批准監管機構的明確程序或指引，然而，我們承諾盡最大努力逐步建立在海外電信業務經營的往績記錄，以盡早取得相關資格，從而於相關中國法律允許外國投資者投資從事增值電信服務的企業及持有其任何股權時收購明源雲採購的最高股權。為符合資質要求，我們正在建立及累積海外運營經驗，包括：

- 本公司在中國境外註冊商標，以在海外推廣我們的相關業務，我們亦計劃在中國境外註冊域名；
- 本公司在香港成立一家附屬公司，目的是註冊及持有離岸知識產權、推廣本公司業務、與離岸對手方訂立業務合約；及
- 通過我們於中國境外成立的附屬公司，本公司一直於海外市場尋求相關業務的商機，尤其是向中國境外的房地產開發公司提供服務。

根據上述情況，我們的中國法律顧問認為，我們就資質要求採取的以上措施屬合理、適當及充分，惟須視乎中國政府主管機關酌情決定本集團是否符合資質要求而定。

### 併表聯屬實體詳情

我們的併表聯屬實體明源雲採購，為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，其主要從事採購及供應鏈管理平台雲採購的運營，業務範圍涉及為房地產開發商、建築材料供應商及其他服務提供商提供採購信息。

於二零二零年十二月三十一日，明源雲採購的股權由高先生、陳先生、姜先生及深圳市明源雲泰啟投資合夥企業（有限合夥）分別持有36.0%、27.2%、16.8%及20.0%。深圳市明源雲泰啟投資合夥企業（有限合夥）為一個由本集團12名僱員持有的持股平台。

就上市規則第十四A章而言，尤其就「關連人士」的定義而言，併表聯屬實體將被視為本公司持股80%的附屬公司，而併表聯屬實體的董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）及彼等各自的聯繫人將會被視為本公司的「關連人士」。因此，除合約安排項下的交易外，該等關連人士與本集團（就此而言，包括併表聯屬實體）之間的交易應符合上市規則第十四A章的規定。

合約安排項下的擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

### 合約安排項下的收入及資產

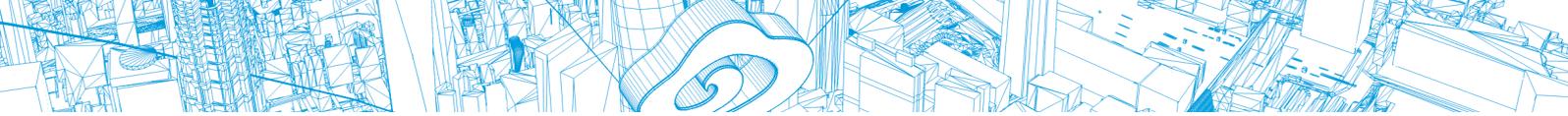
於截至二零二零年十二月三十一日止年度，明源雲採購於合約安排項下的收入為人民幣36.42百萬元，約佔本集團綜合收入的2.14%。

於二零二零年十二月三十一日，明源雲採購於合約安排項下的總資產為人民幣23.82百萬元，約佔本集團總資產的0.32%。

### 審閱於報告期根據合約安排進行的交易

獨立非執行董事已審閱合約安排並確認：(i)於報告期進行的交易乃按照合約安排的有關條文訂立，而該等交易的運作令併表聯屬實體產生的收入絕大部分撥歸明源雲科技；(ii)併表聯屬實體並無向其股權持有人作出其後亦不會以其他方式轉撥或轉讓予本集團的股息或其他分派；及(iii)本集團與各併表聯屬實體於報告期間訂立、續期或重訂的任何新合約就本集團而言屬公平合理或有利，且符合本公司及股東的整體利益。

董事會已審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度合約安排的整體表現及遵守情況。



## 董事會報告

本集團核數師已根據香港監證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的監證業務」及參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對根據合約安排進行的交易實施程序，並已向董事呈交函件及向聯交所提交副本，聲明(a)核數師並無發現任何事項令彼相信根據合約安排進行的交易並未獲董事會批准；(b)核數師並無發現任何事項令彼相信根據合約安排進行的交易在所有重大方面未有按照相關合約安排進行；及(c)核數師並無發現任何事項令彼相信併表聯屬實體並無向其股權持有人宣派及/或分派其後亦不會以其他方式轉撥或轉讓予本集團的股息或其他分派。

### *有關合約安排之風險以及本公司為減低風險採取之行動*

我們認為存在下列與合約安排有關的風險。有關該等風險的進一步詳情在於招股章程第63頁至68頁。

- 倘中國政府發現我們就在中國經營業務建立架構的協議不符合適用中國法律法規，或倘該等法規或其詮釋於未來出現變更，我們或須承受嚴重後果，包括合約安排失效及放棄我們在併表聯屬實體的權益。
- 我們的合約安排未必會在提供經營控制權方面如直接擁有權一樣有效。我們的併表聯屬實體或彼等的股東可能不會履行彼等於合約安排下的責任。
- 併表聯屬實體的股東可能與我們存在利益衝突，從而對我們的業務產生重大不利影響。
- 倘我們行使選擇權收購併表聯屬實體的股權及資產，所有權或資產轉讓可能使我們受到若干限制及承擔巨額成本。
- 倘我們的併表聯屬實體宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用及享有併表聯屬實體所持有對我們的業務經營屬重大的資產。

- 外商投資法之詮釋及實施以及其如何影響我們當前公司架構、企業管治及業務營運之可行性存在重大不確定因素。
- 我們的合約安排可能受中國稅務機關審查，若發現我們欠繳額外稅款，則我們的合併利潤及股東的投資價值可能大幅減少。

本集團已採取措施，以確保本集團於實施合約安排及遵守合約安排時有效經營業務，包括：

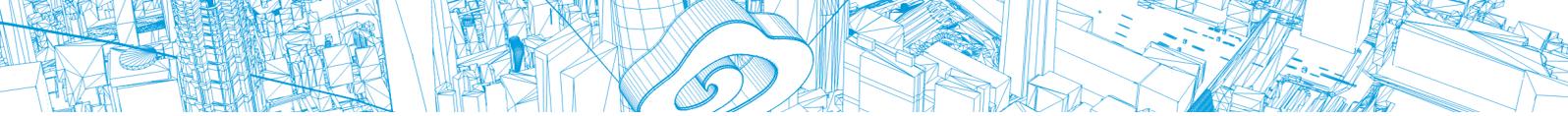
- 倘需要，實行及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實行情況、審閱明源雲科技及併表聯屬實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

### 董事於重大交易、安排及合約中的權益

除本報告所披露者外，概無董事或與董事有關連之實體自上市日期起直至本報告日期，與本公司或其附屬公司或同等附屬公司訂立與本集團業務有關之任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益（不論直接或間接）。

### 重大合約

除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無自上市日期起直至本報告日期訂立重大合約。



## 董事會報告

### 管理合約

自上市日期起直至本報告日期，本公司概無與除董事或任何本公司全職僱員以外的人士訂立任何有關本公司全部或絕大部分業務的管理及行政合約，亦無有關合約仍然存續。

### 董事獲准許的彌償條文

根據組織章程細則，本公司須就董事因身為本公司董事而於任何最終獲判勝訴或宣告無罪的民事或刑事法律程序中作出辯護而產生或蒙受的一切損失或責任，以本公司資產向該董事作出彌償。自上市日期後，本公司已為董事安排適當的董事責任保險。

### 員工、薪酬政策及董事薪酬

於二零二零年十二月三十一日，我們共有3,170名僱員（於二零一九年十二月三十一日：2,505名僱員）。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本總額約為人民幣838,402,000元，包括工資、薪金、花紅、退休金成本、其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利以及以股份為基礎的報酬。本集團緊貼業務發展需求，不斷優化激勵體系，實施具有競爭力的薪酬政策。

董事以袍金、薪金、花紅、其他津貼、實物利益、退休金供款及股份支付的形式收取薪酬。我們按各董事的職責、資歷、職位及年資釐定其薪酬。本集團執行董事及高級管理層的酬金由薪酬委員會釐定，而非執行董事及獨立非執行董事的酬金由薪酬委員會建議。有關董事於報告期內的薪酬詳情載於綜合財務報表附註10。綜合財務報表附註10所披露的任何董事或五名最高酬金人士概無獲支付任何款項作為吸引加入本公司或於加入本公司時的獎勵，或作為離職補償。此外，董事亦無訂立任何放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 股權激勵計劃

股權激勵計劃（「**股權激勵計劃**」）於二零二零年三月二十九日經董事會書面決議案採納及批准。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。

#### 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。

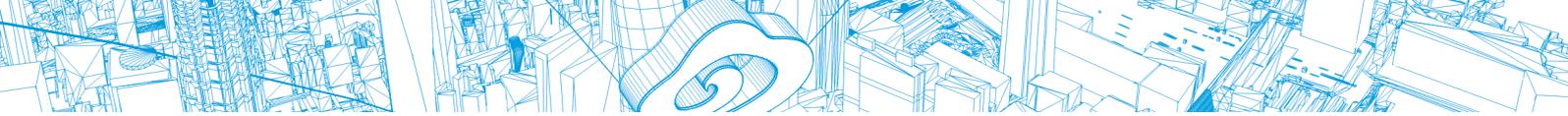
#### 獎勵類型

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（「**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**」）。

#### 可參與的人士

董事會在股權激勵計劃下（包括董事會正式授權的任何委員會或人士）可酌情邀請屬於下列任何類別合資格參與者的任何人士（「**合資格參與者**」）接受獎勵以認購股份：

- (1) 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；
- (2) 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
- (3) 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。



## 董事會報告

### 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。

### 表現指標

合資格參與者獲授獎勵後，該合資格參與者或須達致相關購股權、受限制股份單位及／或受限制股份可予歸屬、行使或結算前董事會可能訂明的任何表現指標。

### 行使價、受限制股份單位的代價及受限制股份購買價

任何購股權的行使價、授予受限制股份單位須支付的價格及受限制股份的購買價可根據股權激勵計劃按董事會不時釐定及載列於授予獎勵的要約的金額及形式予以調整。

### 發行股份的條件

接納授予獎勵要約的合資格參與者（「承授人」）不得違反股權激勵計劃及其就獎勵與本公司訂立的任何附屬文件。

承授人不得違反本集團相關成員公司的組織章程細則或章程文件，或以其他方式損害本集團的利益。

董事會可全權決定訂立於任何購股權、受限制股份單位及／或受限制股份可予歸屬或結算前必須達到的任何其他表現指標及必須達成的任何其他條件。

倘不達成本條中上列條件，則購股權、受限制股份單位及／或受限制股份於不達成該等條件當日自動失效，由董事會全權決定。

### 歸屬時間表

根據股權激勵計劃的條款，購股權將予歸屬且可行使，受限制股份單位將予歸屬及結算及受限制股份將予歸屬，且不會被沒收（如授予獎勵要約所列）。

倘發生控制權變動，則該承授人的購股權將即時歸屬且可行使，受限制股份單位將予歸屬及結算及受限制股份將予歸屬，且不會被沒收(如適用)。

### 獎勵歸屬

#### (1) 行使購股權

根據股權激勵計劃的條款，可向本公司交付已簽立且以董事會不時批准的形式的購股權行使通知書(「行使通知」)而行使購股權，其中須載列(其中包括)將予購買股份數目及將予購買股份總行使價等資料。

獎勵的行使或結算須遵照一切適用證券法律的規定，方可行使或結算，並於行使日期生效。

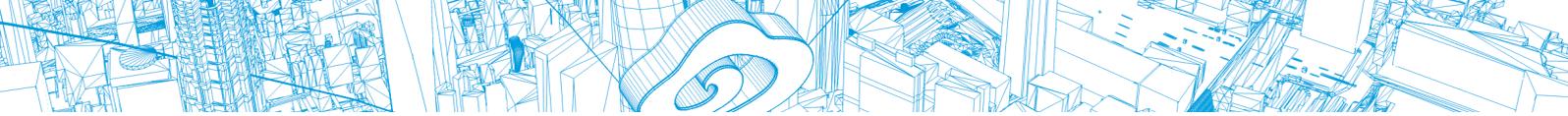
將予購買股份的總行使價及任何適用預扣稅款項，須於授予獎勵要約所列的送達行使通知後期間內全數支付予本公司，而該款項可以現金或支票或本公司全權決定的方式繳交：(a)以本公司批准的任何無現金行使程序作出；(b)以本公司批准及適用法律允許的任何其他形式代價作出；或(c)上述方式的任何組合。

#### (2) 結算受限制股份單位

根據股權激勵計劃的條款，受限制股份單位將於歸屬時結算，惟須遵守適用獎勵條款。結算方式為交付予承授人相等於當時已歸屬受限制股份數目的股份數目，或向持有人支付相等於該數目股份的當時公平市價的現金(扣除與受限制股份單位有關的任何成本、費用、酬金或應付稅項)。倘受限制股份單位以股份結算，則本公司一名或多名董事將代表本公司安排及指示本公司股份過戶登記處更新本公司股東名冊，將承授人姓名記入該名冊，作為股份的在冊持有人。

#### (3) 解除受限制股份

根據股權激勵計劃的條款，受限制股份將根據適用獎勵條款於適用歸屬日期後在實際可行的情況下盡快解除託管。受限制股份獲解除後，承授人可在獎勵的適用限制及任何法律規定的限制下自由轉讓股份。



## 董事會報告

### 獎勵不可轉讓

除以下段落所載條款及除非適用法律或股權激勵計劃另有規定外，獎勵應為承授人個人所有，承授人不得出售、轉讓、質押或出讓獎勵及股權激勵計劃或其任何權益或利益。

承授人可獲准轉讓獎勵至其全資擁有的實體或任何信託安排，而承授人為唯一的受益人。股權激勵計劃的條款對承授人的個人代表、執行人、管理人、繼承人、繼任人及承讓人均具約束力。除非根據上述者進行轉讓，否則獎勵應僅由承授人在其壽命時間內行使。

在不限制前述的一般性原則下，除非股權激勵計劃另有規定，獎勵不得以任何方式出讓、轉讓、質押或抵押，不得以法律的方式轉讓，且不得受實施、附加或類似程序所規限。任何企圖出讓、轉讓、質押、抵押或有悖獎勵規定的其他獎勵處置以及對獎勵的任何實施、附加或類似程序將告作廢及無效且不再有任何效力，而承授人作出該等違反行為將使本公司有權取消授予該承授人的任何尚未行使的獎勵。

### 禁售期

就本公司對其股本證券進行的任何包銷公開發售，承授人在適用發售完成日期後至少180天期間（或授予獎勵要約規定的更長期限）內，未經本公司或其包銷商事先書面同意，不得直接或間接出售、賣空、借貸、抵押、質押、要約、授予或出售任何期權或其他合同以購買、購買任何期權或其他合同以出售、或以其他方式處置或轉讓根據股權激勵計劃所購任何股份，或同意參與任何與根據股權激勵計劃所購任何股份有關的前述交易。

### 終止僱傭

倘承授人在授予獎勵時曾為本集團的僱員或董事，隨後不再是本集團僱員或董事，則該承授人持有的任何未行使的購股權、受限制股份單位及／或受限制股份（包括其任何歸屬部分）須按授予獎勵的相關要約所載的規定予以終止（如適用）。

### 終止

本公司可於股東大會上通過決議案，或董事會可隨時終止運行股權激勵計劃，在此情況下，獎勵將不予進一步授出，惟股權激勵計劃的條文將繼續有效，但以使此前已授出但未行使的任何獎勵的行使生效屬必須者，或在其他情況下根據股權激勵計劃的條文可能要求者為限。在終止之前授予的未行使獎勵，但在終止時尚未行使、結算或發放的，根據股權激勵計劃仍將繼續有效且可予行使或可予發放。

### 未行使購股權、股份購買權及受限制股份單位

於最後實際可行日期，我們有39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20,600,000股股份的合共20,600,000份受限制股份單位，相當於本公司已發行股本約1.07%，其中，認購合共3,600,000股股份的合共3,600,000份受限制股份單位已獲歸屬，相當於本公司已發行股本約0.19%。

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。

進一步詳情，請參閱招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.股權激勵計劃」一節及綜合財務報表附註27。

### 股權掛鈎協議

除本公告所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立股權掛鈎協議。

### 主要顧客及供應商

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團最大供應商及五大供應商應佔相關採購百分比合共分別為15.96%及55.55%及本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售總額相關百分比分別為3.89%及11.92%。

董事或任何彼等之緊密聯繫人或任何股東（據董事所知其擁有本公司超過5%的已發行股本）概無於任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。



## 董事會報告

### 收購、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至二零二零年十二月三十一日，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 慈善捐款

於報告期，本集團並無進行任何慈善捐款。

### 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。董事會認為，於上市日期至二零二零年十二月三十一日期間，本公司已遵守企業管治守則所列的所有守則條文。

本公司採納的企業管治常規詳情載於本報告第68頁至86頁的企業管治報告。

### 核數師

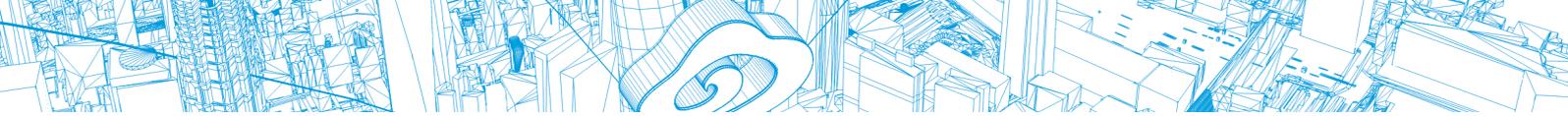
本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃由羅兵咸永道會計師事務所審核。

羅兵咸永道會計師事務所須退任及合資格應選連任，並應就此向應屆股東週年大會提呈決議案。

承董事會命  
明源雲集團控股有限公司

主席  
高宇先生

中國，深圳市，二零二一年三月三十日



### 企業管治常規

董事會致力實踐良好企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治準則對於為本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制定業務策略及政策以及提升透明度及問責性至關重要。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

董事認為，於上市日期至本報告日期期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

### 董事證券交易

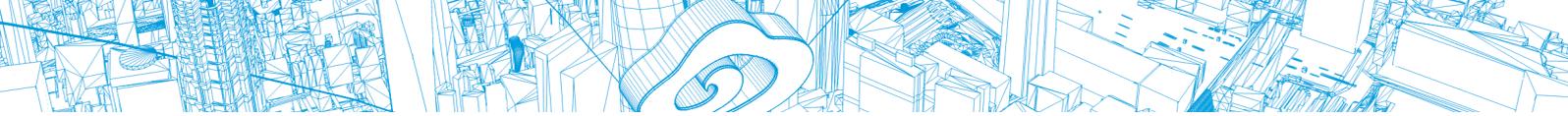
自上市日期起，本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼自上市日期起直至二零二零年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則所載的必守標準。

可能擁有本公司未刊發內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。於二零二零年十二月三十一日，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

### 董事會

本公司由高效的董事會領導。董事會監督本集團的業務、策略決定及表現，並以本公司的最佳利益為依歸客觀地作出決策。

董事會應定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻，以及董事是否付出足夠時間來履行該等職責。



## 企業管治報告

### 董事會組成

董事會現由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

### 執行董事

高宇先生(主席)

姜海洋先生(行政總裁)

陳曉暉先生(副總裁)

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

董事履歷載於本報告第33至37頁「董事及高級管理層履歷－董事」一節。

除招股章程及本報告所披露者外，就董事會所深知，董事會成員之間概無財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。

### 董事會會議及股東大會

企業管治守則的守則條文A.1.1訂明，董事會應定期舉行會議，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，每次召開董事會會議應有大部分董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。

企業管治守則的守則條文A.2.7規定，主席應至少每年與獨立非執行董事在沒有其他董事出席下舉行一次會議。

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，每年至少舉行四次會議，大約每季度舉行一次。全體董事就所有定期董事會會議獲發不少於十四天的通知，令彼等有機會出席會議及於定期會議議程內載入有關事宜。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理時間的通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三天寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。會議記錄由本公司的聯席公司秘書保存，副本將於全體董事間傳閱，以供參閱及記錄。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的會議記錄初稿會於會議舉行日期後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等提出意見。董事會的會議記錄可供董事查閱。

由於本公司於二零二零年九月二十五日上市，距二零二零年十二月三十一日不足四個月，故董事會於二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月三十一日期間並無任何事項待討論，且本公司於該期間亦無召開任何董事會會議或股東大會。本公司將遵守企業管治守則第A.1.1條的規定，每年至少召開四次董事會會議，大約每季度一次。

### 主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁的角色分別由本集團的聯合創始人高先生及姜先生擔任。主席提供本集團及本公司管理層的整體戰略規劃及業務指導。行政總裁專注於董事會與本公司營運及管理有關的工作。彼等各自的職責已明確界定並以書面形式列出。

### 獨立非執行董事

於上市日期至本報告日期，董事會一直符合上市規則有關須委任至少三名獨立非執行董事、獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一及其中一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立指引就其自上市日期起至二零二零年十二月三十一日的獨立性發出的年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務合同，初步任期自上市日期起計為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司訂立委任書，任期自上市日期起生效，為期一年。董事委任須遵守組織章程細則中有關董事退任及輪值的規定。

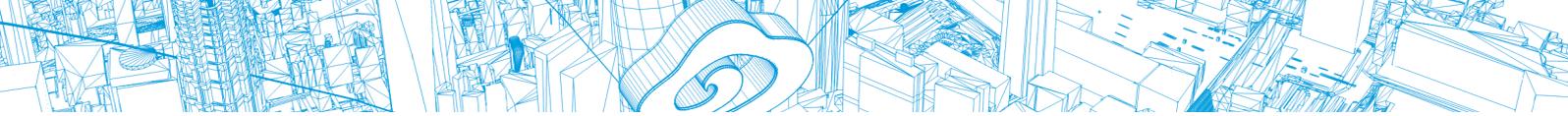
根據組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（若人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一人數）將輪值退任，惟各董事須於股東週年大會至少每三年退任一次。輪值退任的董事包括有意退任且不參加膺選連任的任何董事。每年須退任的任何其他董事為自上次獲選連任或聘任後任期最長的董事，但若數名人士於同日出任或獲選連任，則以抽籤決定須退任的董事（除非彼等另行協定）。組織章程細則亦規定，任何獲董事會委任填補臨時空缺的董事任期至其獲委任後的首屆股東大會為止，屆時須於大會上膺選連任，而獲董事會委任新加入現行董事會的任何董事，任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任。

### 董事會及管理層的職責、責任及貢獻

董事會應負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監督本公司事務。

董事會透過制訂策略和監督其實施情況，直接及透過其委員會間接領導及指導管理層、監察本集團的營運及財務表現，並確保內部監控及風險管理制度健全。

所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事會帶來豐富、廣泛而寶貴的營商經驗、知識和專業技能，使董事會能有效率及有效地運作。獨立非執行董事負責確保本公司有高水平的監管申報，並在董事會內發揮平衡作用，就企業行動及營運作出有效的獨立判斷。



所有董事均可充分、適時地獲得所有有關本公司的資料，並可要求於適當情況下就履行其於本公司的職責尋求獨立專業意見，該費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔當其他職務的詳情。

董事會保留所有重要事宜的決策權，當中涉及本公司的政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則轉授權力予管理層負責。

本公司已安排適當的董事及高級人員責任保險，為其因企業活動而被提起法律行動提供保障，而保險保障範圍將會每年進行檢討。

### 董事持續專業發展

董事應緊貼監管發展及轉變，以有效地履行其職責並確保其繼續為董事會作出知情及相關的貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時均曾接受正式及全面的入職培訓，以確保董事對本公司的業務及營運有適當理解，以及完全明白上市規則及相關法定要求下董事的責任和義務。有關入職培訓應輔以與本集團高級管理層進行定期會議，以了解本集團的業務、管治政策及監管環境。

董事應參與合適的持續專業發展，以發展並更新其知識及技能。本公司會為董事安排內部簡報會，並會在適當時候為董事提供相關題目的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，有關費用由本公司承擔。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，全體董事已參與由本公司法律顧問舉辦的培訓環節。培訓涵蓋廣泛相關題目，包括董事職責及責任、持續關連交易、權益披露及最新監管資訊。此外，相關閱讀材料包括合規手冊、最新法律及監管資訊及座談會講義已向董事提供，以供其參考及研讀。

## 企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度的董事培訓紀錄概列如下：

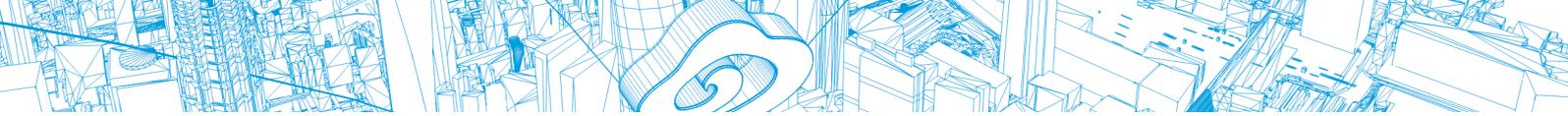
董事	參與持續專業發展 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
高宇先生	✓
姜海洋先生	✓
陳曉暉先生	✓
蔣科陽先生	✓
<b>非執行董事</b>	
梁國智先生	✓
易飛凡先生	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
李漢輝先生	✓
趙亮先生	✓
曾靜女士	✓

附註：出席由本公司或其他外間團體安排的培訓／講座／會議，或閱覽相關材料

### 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇的事務。本公司成立的所有董事委員會均有書面訂明的特定職權範圍，當中清楚界定其權力及職責，並獲提供充足資源以履行彼等的職責。審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍已上載至本公司網站及聯交所網站，股東亦可要求索取有關資料。

各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」一節。



### 審計委員會

審計委員會有三名成員，包括三名獨立非執行董事曾靜女士、李漢輝先生及趙亮先生。曾靜女士為審計委員會主席，擁有上市規則第3.10(2)條及3.21條規定的合適專業資格。

審計委員會的職權範圍不低於企業管治守則所載規定的要求。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度，審閱及批准關連交易以及向董事會作出建議。

由於本公司於二零二零年九月二十五日上市，距二零二零年十二月三十一日不足四個月，故審計委員會於二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月三十一日期間並無召開任何會議。審計委員會將全面遵守其權責範圍。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

薪酬委員會包含三名成員，包括一名執行董事高先生及兩名獨立非執行董事李漢輝先生及趙亮先生。李漢輝先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍不低於企業管治守則所載規定的要求。薪酬委員會的主要職責為審閱應付董事及高級管理層的薪酬組合、花紅及其他報酬的條款並就此向董事會作出建議。

由於本公司於二零二零年九月二十五日上市，距二零二零年十二月三十一日不足四個月，故薪酬委員會於二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月三十一日期間並無召開任何會議。薪酬委員會將全面遵守其權責範圍。

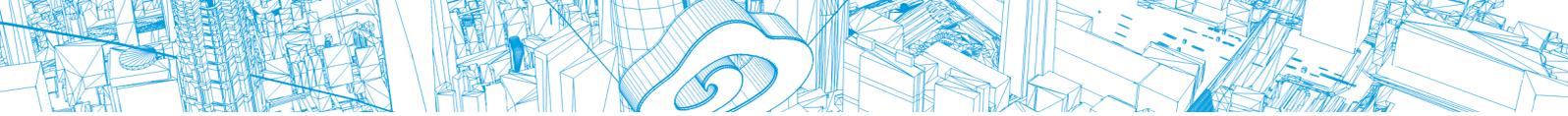
下表載列截至二零二零年十二月三十一日止年度應向本集團董事及高級管理層支付的酬金範圍：

	人數
<b>全年酬金</b>	
人民幣0元至人民幣500,000元	5
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	3
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1
<b>總計</b>	<b>11</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度應向董事及五名最高薪金人士支付的酬金的更多詳情分別載於本報告綜合財務報表附註10。

### 提名委員會

提名委員會有三名成員，包括一名執行董事高先生及兩名獨立非執行董事趙亮先生及曾靜女士。高先生為提名委員會主席。



提名委員會的職權範圍不低於企業管治守則所載規定的要求。提名委員會的主要職責為就委任董事及董事會繼任向董事會作出推薦建議。

於評估董事會組成時，提名委員會將考慮多個層面及本公司董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）所載有關董事會多元化的因素。提名委員會將討論及協定達成董事會多元化的可計量目標（如有需要），並向董事會提供建議以供採納。

在物色及挑選合適董事人選方面，提名委員會於向董事會提供建議前，適當時考慮候選人所具備可配合公司策略及達致董事會多元化的必要準則（相關準則載於本公司的董事提名政策（「**董事提名政策**」）內）。

由於本公司於二零二零年九月二十五日上市，距二零二零年十二月三十一日不足四個月，故提名委員會於二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月三十一日期間並無召開任何會議。提名委員會將全面遵守其權責範圍。

### 董事會多元化政策

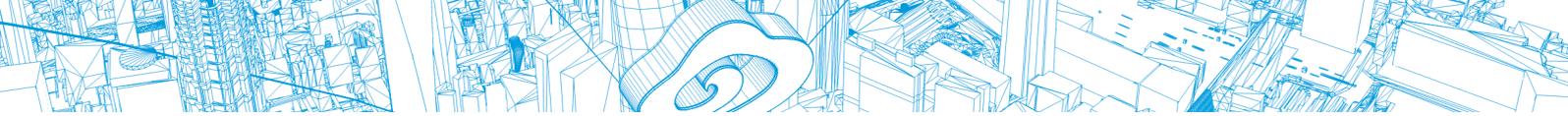
本公司設有董事會多元化政策，制定提升董事會效率並維持高水平的企業管治的目標及方式。根據董事會多元化政策，本公司力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

董事會目前由一名女董事及八名男董事組成，具備平衡的知識與技能組合，包括但不限於全面管理及戰略發展、財務會計及風險管理，以及融資租賃與銀行業務的專業經驗。董事會認為，董事會已符合董事會多元化政策的要求。

本公司亦致力於採用類似方式促進本集團管理層（包括但不限於高級管理層）的多元化，以提升本公司企業管治的整體效率。

提名委員會負責審閱董事會的多元化。上市後，提名委員會將不時監察並評估董事會多元化政策的實施狀況，確保一直有效。

現時，提名委員會認為董事會已充分多元化，而董事會並無設定任何可計量目標。



## 企業管治報告

### 董事提名政策

董事會已將甄選及委任董事的責任及權力轉授予提名委員會。

本公司設有董事提名政策，當中載列甄選準則及程序以及董事會繼任計劃中有關提名及委任董事的考慮因素，旨在確保董事會的技能及經驗均衡分佈，為本公司提供不同觀點與角度，確保董事會的延續性，並使董事會得到適切的領導。

董事提名政策載列評估建議候選人是否合適及其可能為董事會作出的貢獻，包括但不限於以下各項因素：

- 誠信及聲譽；
- 對可投入的時間及相關利益的承諾；及
- 各方面的多元性，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任職年期。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事以及於本公司股東大會上重選董事的程序。由上市日期至本報告日期期間，董事會的組成並無變動。

提名委員會將不時及於適當時候審閱董事提名政策，以確保行之有效。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文D.3.1所載的職能。

由上市日期至本報告日期期間，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及常規、標準守則的遵行情況、本公司遵行企業管治守則的情況及本企業管治報告內的披露資料。

### 風險管理及內部監控

#### 風險管理及內部控制的管治架構

董事會確認其有責任保證本集團維持穩固、完整及有效的內部控制系統以及監控該系統的有效實施。本集團已建立及實施內部控制及風險管理框架。本集團的內部控制系統旨在管理而非消除阻礙本集團達致業務目標的風險，且僅可對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

本集團業務運營部根據彼等的職責，識別、評估及應對彼等負責的風險，在彼等各自的業務及職能運營範疇內執行風險管理程式及內部監控措施。同時，管理層成立風險控制合規管理部，負責獨立監督及審計本集團的管治、風險管理、內部控制系統及業務運營。

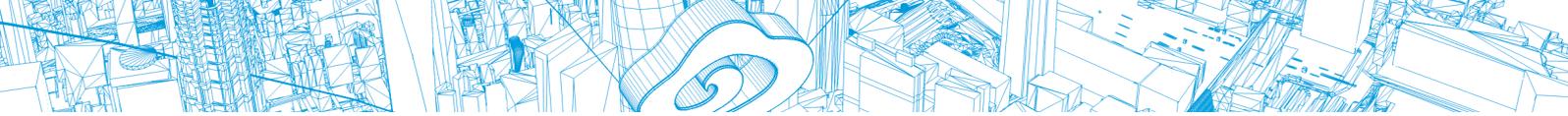
董事會全權負責評估及釐定其於達至本公司策略目標的過程中願意承擔的風險的性質和程度，並建立及維持適當而有效的風險管理及內部監控制度。本公司意識到風險管理對業務營運的成功至關重要。本公司面臨的主要運營風險包括整體市況及中國和全球市場的監管環境變化，本公司改善和增強軟件解決方案以適應客戶不斷變化的需求的能力以及繼續創新並緊跟技術發展步伐的能力。

#### 風險管理

本集團已成立風險管理系統，處理各類營運相關風險。本集團的風險管理目標包括(1)識別可能影響本集團業務目標實現的內部及外部風險；(2)分析及評估已識別風險的優先順序；(3)制定風險緩和計劃及行動方案，使本集團獲分配適當資源，以處理該等風險；及(4)監督風險緩和計劃的實施。

於二零二零年，管理層根據企業風險管理框架，對本集團的主要風險進行評估，並制定重大風險應對、監控舉措，防止或緩解本集團重大風險發生的可能。

審計委員會代表董事會監督本集團的整體風險情況，並評估本集團重大風險的性質及重心的轉變。審計委員會認為管理層已採取適當措施應對重大風險，將其控制在董事會的可接受範圍內。



## 企業管治報告

下文概述本集團目前面臨的重大風險以及本集團已實施的風險應對措施。

### 宏觀政治及經濟風險以及商業環境風險

本集團的營運及財務表現受外部環境影響。眾多不利因素超出本集團的可控制範圍，包括中國的宏觀經濟及相關監管措施、房地產供需，可能降低對軟件解決方案的需求及弱化本集團的盈利能力。

本集團已成立房地產研發機構，負責收集行業及政策信息及密切關注政策走向。同時，房地產研究機構開展緊貼行業趨勢的行業研究，拓寬業務渠道，加強新業務創新及業務模式的研發，持續成立中小型房地產公司。管理層通過每月的商務會議了解本集團的表現、行業趨勢及競爭對手的資料，並及時調整其業務方向。

### 信息安全風險

本集團高度重視客戶資料的保護。本集團意識到一旦其出現有關商業機密的安全缺口，則商業機密、客戶信息及用戶資料可能遺失或遭竊，這將使本集團、客戶及用戶蒙受重大損失，使本集團遭受重大聲譽風險。

本集團有責任保護機密客戶資料。本集團已將信息安全納入二零二一年信息安全戰略計劃內，加強信息安全架構的建設，對國家資訊系統安全等級保護標準第三級及信息安全管理系統ISO27001認證進行基準測試，持續改善及優化薄弱之處。本集團制定資料存儲、備案、應急演習、防護措施等，確保資料存儲的安全，定期開展滲透測試、災備演練及外部供應商演習。

### 知識產權管理風險

由於本集團的品牌影響力不斷擴大，其知識產權（包括專利、商標及商業機密）在研發、生產及營運過程中可能被非法佔用或丟失，並存在限定使用及侵權的風險，這可能使本集團遭受一定程度的經濟損失。

本集團已制定知識產權管理政策，闡明知識產權的分類及管理、各類專利管理規例及申請批准程序，制定本集團的商標管理規定及著作權管理規定以及知識產權花紅條例及知識產權預警及應急計劃。本集團注重其核心業務及主要產品，建立諸如軟件版權及商標等知識產權數據庫進行管理，並與專業知識產權保護機構合作，設立知識產權保護預警系統，減少集團層面的侵權行為或本集團面臨的侵權風險。

### 市場競爭風險

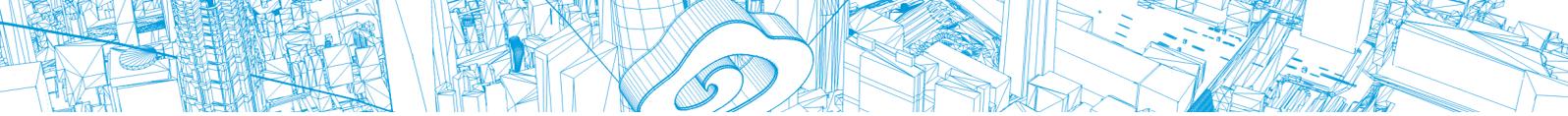
本集團的業務運營於過去幾年穩定發展。由於中國的房地產開發商軟件解決方案處於快速發展階段，本集團在主要客戶及雲業務方面的市場競爭將愈演愈烈。

本集團密切關注房地產行業的變化趨勢及客戶需求，透過緊跟新技術的發展不斷創新其自主研發技術，積極推進新業務的孵化及新商機的挖掘，集中資源不斷強化產品及技術能力並改善技術創新環境，持續開發符合客戶期望的產品。本集團亦高度重視人才的長期發展及培訓。通過招聘更多的優秀內外部人才，我們將不斷優化組織架構、提高人才質素及本集團的創新能力，加強我們的市場競爭力。

### 公共事件應對風險

本集團的營運可能受自然災害、社會安全事件或流行疾病等公共事件的影響。如二零二零年一月爆發的COVID-19疫情可能對本集團僱員及其合作夥伴的健康、工作場所的安全性及設備的穩定性構成威脅，並影響本集團的正常運營。

本集團已成立業務連續性管理機制，就緊急事件後復產及產品研發鏈的持續運營設立災後恢復過程，為業務發展提供穩定支持。本集團亦已成立專案小組，建立業務連續性應急機制並定期進行演練。所有業務部門亦將積極參與應急程序，確保業務順利開展。於二零二零年COVID-19疫情期間，本集團成立應急小組，由本集團主管、武漢及各地區的業務負責人牽頭，人力資源負責人啟動應急預案，及時調整及進行資源配置，包括移動辦公室，並提供各種支持，如全面升級服務器及雲服務，確保疫情期間可正常進行遠程辦公，保證各項業務的正常運營。



## 企業管治報告

### 內部控制

本集團結合業務特性設計了內部控制系統。內部控制系統明確訂明各方對關鍵控制的職責、權限及批准，並制定清晰的主要業務流程政策及程序。本集團對主要業務流程進行以風險為導向的內部控制評價，並定期跟進內部控制中發現的整改完成情況。

董事會負責制定並確保有效的內部監控，以時刻保障股東的投資。本公司的內部監控政策列明框架以持續識別、評估、評價及監察與本公司的戰略目標相關的重要風險。

管理層已審查及評估本集團風險管理及內部控制系統的有效性，該審查包括財務、營運及其他重大監控及風險管理職能。此外，風險控制及合規管理部門對本集團的主要風險管理及內部控制程序進行獨立審查，監督業務部門執行管理措施的情況，並按季度向審計委員會匯報本集團風險管理及內部控制的一般情況。

本公司已採納與業務運營各個方面有關的各種措施及程序，例如保護知識產權、環境保護及職業健康與安全。作為僱員培訓計劃的一部分，本公司向僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓。

董事（負責監察本集團的企業管治）在本公司法律顧問的幫助下亦會定期審閱本公司對所有相關法律法規的遵守情況。審計委員會將會(i)就外部核數師的委任及免職向董事作出推薦建議；及(ii)審閱財務報表並就財務報告提供意見以及監督本集團的內部監控程序。

本公司已委聘邁時資本有限公司為本公司的合規顧問，就上市規則相關事宜向董事及管理團隊提供意見，直至本公司公佈上市日期後首個完整財政年度的財務業績及年度報告之日止。本公司的合規顧問預計會確保本公司的資金用途符合招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途，並及時就相關監管部門的要求提供支持及意見。

本公司已委聘一間中國律師事務所就中國法律法規向本公司提供意見，並為本公司提供中國法律法規的最新發展。本公司將持續安排外部法律顧問（倘必要）及／或任何合適的認證機構不時提供各種培訓課程，以令本集團董事、高級管理層及相關僱員了解最新的中國法律法規。

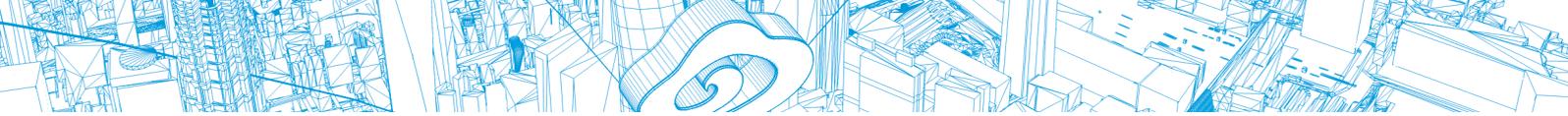
於報告期，本公司定期審閱及加強內部監控系統。

### 風險管理及內部控制的成效

審計委員會代表董事會對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的內部控制及風險管理系統的成效進行年度審閱。於評估本集團內部控制系統的實施情況後，董事會認為本集團的內部控制及風險管理系統充分有效，且本集團已遵守企業管治守則有關風險管理及內部控制的守則條文。

### 投資風險管理

為監控理財產品組合的相關投資風險，我們已採納一整套內部政策及指引來管理我們的理財產品投資。在董事會主席高先生（彼自本集團成立以來一直監管我們的投資活動並高度參與了過往的投資）的監管下，我們的財務及法律部門將根據中國信譽良好銀行的客戶關係經理的建議提議、分析及評估潛在理財產品投資。於作出任何重大理財產品投資或修改我們的現有投資組合前，提案將由高先生及其指定高級管理人員批准。我們的理財產品相關投資策略專注於合理保守地將組合到期情況與預計經營現金需要相匹配來使金融風險降至最低，同時為股東利益而產生理想投資回報。我們主要投資於中國大型商業銀行發行的理財產品，這些產品風險較低，期限最多為一年中短期。在逐項作出理財產品相關投資決定前，我們會全面考慮若干因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行銀行風險控制及信用、我們的自有營運資金狀況及投資的預期收益及潛在損失。



## 企業管治報告

我們的戰略發展中心負責識別、審查及執行與我們增長策略相互補的戰略投資。在董事會主席高先生及執行董事兼首席財務官蔣科陽先生的指導下，我們的戰略發展中心由戰略發展中心負責人童繼龍先生領導。於作出任何投資決定前，我們的戰略發展中心將全面評估任何潛在投資，所依據的各項標準包括但不限於(i)目標公司的地理位置；(ii)潛在規模及增長；(iii)目標公司現有客戶基礎的規模及質量；(iv)經營歷史及增長往績記錄；(v)技術能力；及(vi)高級管理層及領導層的素質，之後方會向董事或股東提交提案以供批准。我們密切監控所收購業務及投資對象的經營及財務表現。我們亦可能不時決定出售於被投資公司的若干或全部股權以實現財務回報或配合我們的業務重點。我們對撤資決定的內部程序大致類似於投資決定的程序。

### 董事就財務報表承擔的責任

董事確認彼等編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，即真實、公平地反映本公司及本集團的事務以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要說明及資料，令董事會可對本公司綜合財務報表（將提交董事會批准）進行知情評估。

董事並不知悉有任何與可能會對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定因素。

本公司獨立核數師就本集團的綜合財務報表作出的申報責任聲明載於第87至93頁的獨立核數師報告。

### 核數師酬金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就核數服務及非核數服務支付予本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
核數服務	4,380
非核數服務	550
總計	4,930

### 聯席公司秘書

我們的執行董事兼首席財務官蔣科陽先生為本公司其中一名聯席公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提供建議，並確保遵守董事會的政策及程序、適用法律、規定及法規。

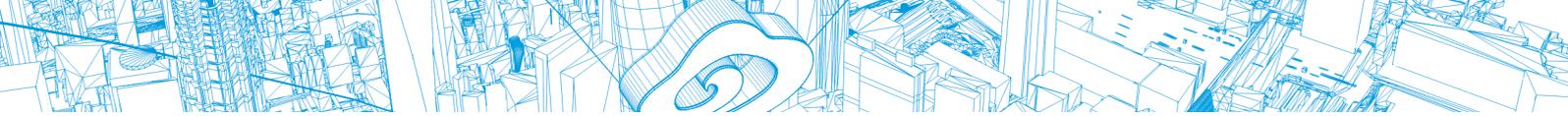
為維持良好的企業管治並確保遵守上市規則及適用香港法律，本公司亦委任達盟香港有限公司（一家全球企業服務提供商）副經理司徒嘉怡女士（「司徒女士」）為本公司另一名聯席公司秘書，以協助蔣科陽先生履行其公司秘書的職責。蔣科陽先生為其於本公司的主要聯絡人。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，蔣科陽先生及司徒女士已遵照上市規則第3.29條，各自接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 股東權利

本公司透過多種通訊渠道與股東溝通。

為保障股東的權益及權利，本公司會就各項重大個別事宜（包括選舉個別董事）於本公司股東大會上提呈獨立決議案。根據上市規則，於本公司股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決，投票結果公告將於各股東大會結束後於本公司網站及聯交所網站登載。



## 企業管治報告

### 召開股東特別大會

根據組織章程細則第58條，董事會可在其認為適當的時候召開股東特別大會。於遞交要求日期持有不少於本公司十分之一繳足股本（具有於股東大會上投票的權利）的本公司一名或多名股東有權隨時向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理該請求上所載的任何事宜，而有關大會須於遞交該要求後兩(2)個月內舉行。倘董事會未能於遞交該要求起計21日內安排召開該大會，則遞交要求的人士（人等）本身可按相同方式召開該大會，而就該名（該等）人士因董事會未能召開該大會而產生的一切合理費用而言，該名（該等）人士可獲本公司償付。

### 於股東大會上提出動議

除採納組織章程細則當年外，本公司每年須舉行本公司股東週年大會，舉行日期不得距離上屆股東週年大會超過十五(15)個月或距離採納組織章程細則日期超過十八(18)個月，除非較長的期間不違反上市規則。股東大會或任何類別股東大會可以電話、電子或其他通信方式舉行，而參與該會議應構成出席該會議。

### 向董事會作出查詢

股東如欲向董事會作出任何查詢，可將書面查詢送交本公司。本公司通常不處理口頭或匿名查詢。

### 聯絡詳情

股東可透過以下方式發送上述查詢或要求：

地址：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

電郵：[ir@mingyuanyun.com](mailto:ir@mingyuanyun.com)

為免生疑問，股東須將經妥善簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定）的正本送交上述地址，並提供其全名、聯絡詳情及身份，方為有效。股東資料可能根據法律規定被披露。

### 與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司竭力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事（或其代表，如適用）會在股東週年大會上會見股東並回應其查詢。

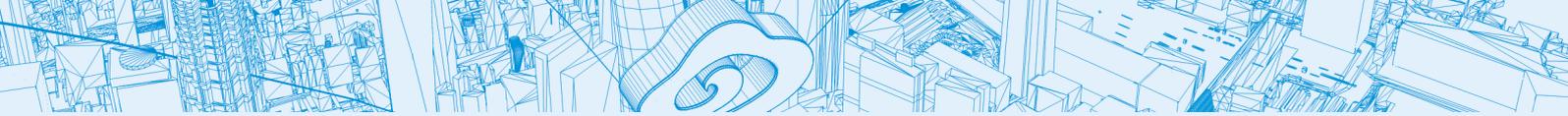
自上市日期起及直至本報告日期，本公司並無舉行任何股東大會。

### 章程文件變動

本公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則已於二零二零年九月四日採納，並自上市日期起生效。上述經修訂及重列的組織章程大綱及細則可於本公司網站及聯交所網站查閱。自上市日期起至二零二零年十二月三十一日，上述經修訂及重列的組織章程大綱及細則並無任何變動。

### 股息政策

本公司並無任何預設的派息比率。視乎本公司及本集團的財務狀況及股息政策所載條件及因素（其中包括財務業績、現金流量狀況、業務狀況及策略以及未來營運及盈利），董事會或會於任何財政年度建議及／或宣派股息，而任何財政年度的末期股息將須經股東批准。



## 獨立核數師報告

致明源雲集團控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

明源雲集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第94至211頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包括國際獨立規範)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與收入確認有關。

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 收入確認

請參閱綜合財務報表附註2.22、4(b)、4(c)及6。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團的收入主要來自兩大來源，分別為提供SaaS產品人民幣871百萬元及ERP解決方案(包括ERP實施及增值服務)人民幣834百萬元，合共人民幣1,705百萬元的收入。當貴集團透過將承諾貨品或服務的控制權轉移至客戶而履行履約責任時，則確認收入，金額反映貴集團預期有權在某一時間或一段時間內換取該貨品或服務的代價。

我們評估收入確認之審計程序包括以下方面：

- 我們就收入確認中採納的會計估計(包括履約進度的計量指標及管理層為ERP實施及增值服務而對當前已提供服務的價值佔所提供服務總價值的比例所進行的估計)的複雜性及主觀性等因素進行風險評估。我們評估該等判斷及估計於以前年度的評估結果，以評估管理層估計過程的有效性。

## 獨立核數師報告

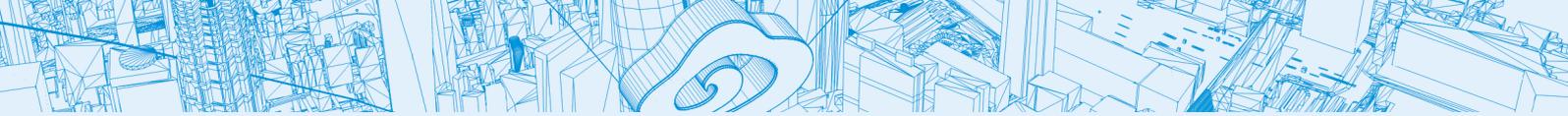
### 關鍵審計事項

我們將收入確認確定為關鍵審計事項，原因如下：

- 1) ERP實施及增值服務的收入乃於合約期內參照經客戶認可的履約進度而確認，當中需要管理層對進度作出判斷，以及管理層對迄今所提供服務的價值佔所提供服務總價值的比例作出估計。所涉及的判斷和估計導致收入確認中出現重大錯報的風險較高。
- 2) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，通過區域渠道合作夥伴銷售SaaS產品及ERP解決方案所得收入至關重要，且佔總收入約47%。貴集團通過區域渠道合作夥伴銷售SaaS產品時，作為終端客戶的委託人。貴集團通過區域渠道合作夥伴銷售ERP解決方案時，作為區域渠道合作夥伴的委託人。貴集團管理層根據貴集團的委託人－代理人評估，評估貴集團作為委託人或代理人的角色：  
(a) 貴集團是否對履行提供服務的承諾負主要責任；  
(b) 貴集團是否承擔一定的存貨風險；及  
(c) 貴集團是否具有制定價格的酌情權。此項評估涉及判斷，其結果可能影響綜合財務報表中收入及相關成本的呈列。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 我們了解、評估及測試對管理層評估收入確認的關鍵控制，包括管理層對進度報告的審批以及為釐定貴集團於透過區域渠道合作夥伴的銷售合約中是作為委託人或代理人而對收入合同的審閱；
- 我們以抽樣為基礎對客戶的合同進行檢查，從而了解所提供服務的條款，並按參考現行會計準則要求確定的會計政策評估貴集團的收入確認（包括ERP實施及增值服務的收入確認標準以及透過區域渠道合作夥伴進行銷售SaaS產品及ERP解決方案的委託人－代理人評估）；
- 就ERP實施及增值服務而言，我們以抽樣為基礎，核對履約進度與客戶認可的進度報告一致，且我們就合同中涵蓋的履約義務及於報告日期履約進度對抽樣選取的客戶進行函證。我們將相關信息與管理層於估計進度時使用的進度報告進行比較；



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 就呈列通過區域渠道合作夥伴提供的SaaS產品及ERP解決方案產生的收入及相關成本而言，我們以抽樣為基礎檢查：(1)貴集團與區域渠道合作夥伴就通過區域渠道合作夥伴向終端客戶進行銷售的成本訂立的合同；及(2)區域渠道合作夥伴與終端客戶就總收入金額訂立的合同，並重新計算總金額，以確保總收入及相關成本已妥為確認及呈列。

根據以上程序，我們認為收入確認應用的判斷及估計得到我們所獲得證據的支持。

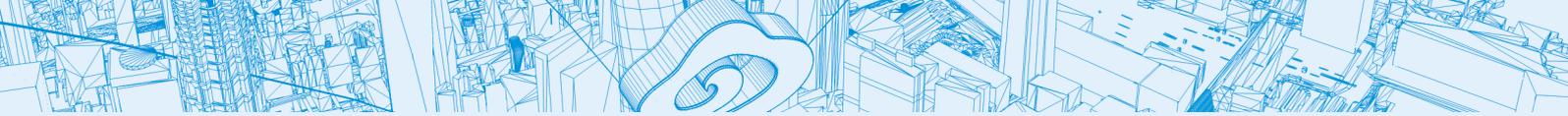
## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。



## 獨立核數師報告

### 董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

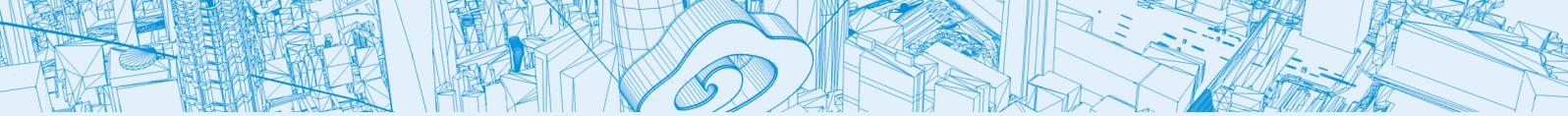
審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

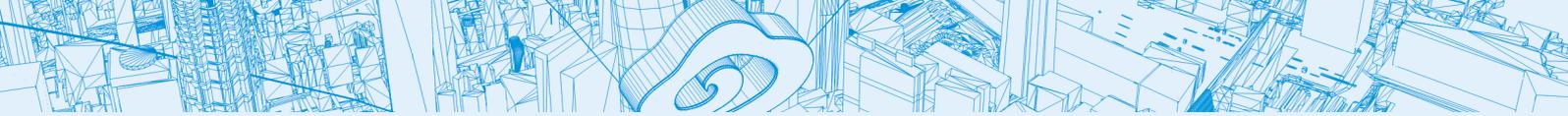


## 獨立核數師報告

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。



## 獨立核數師報告



從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為唐宇強。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二一年三月三十日

## 綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	6	<b>1,705,276</b>	1,263,969
銷貨成本	7	<b>(365,554)</b>	(269,400)
<b>毛利潤</b>		<b>1,339,722</b>	994,569
銷售及推廣費用	7	<b>(590,428)</b>	(441,124)
一般及行政費用	7	<b>(207,656)</b>	(108,391)
研發費用	7	<b>(355,945)</b>	(286,326)
金融資產和合同資產減值損失淨額	3.1(b)	<b>(4,358)</b>	(2,139)
其他收入	8	<b>94,642</b>	82,953
其他收益淨額	9	<b>50,479</b>	4,549
<b>營運利潤</b>		<b>326,456</b>	244,091
財務收入	11	<b>14,391</b>	184
財務成本	11	<b>(2,058)</b>	(1,897)
財務收入／(成本)淨額		<b>12,333</b>	(1,713)
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	31	<b>(988,875)</b>	-
<b>所得稅前(虧損)／利潤</b>		<b>(650,086)</b>	242,378
所得稅費用	12	<b>(18,114)</b>	(10,729)
<b>本年度(虧損)／利潤</b>		<b>(668,200)</b>	231,649
<b>下列人士應佔(虧損)／利潤：</b>			
本公司擁有人		<b>(704,482)</b>	216,421
非控股權益		<b>36,282</b>	15,228
		<b>(668,200)</b>	231,649
本公司擁有人應佔(虧損)／利潤的每股(虧損)／盈利 (以每股人民幣元列值)			
基本	13	<b>(0.4800)</b>	0.1625
攤薄	13	<b>(0.4800)</b>	0.1605

## 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度(虧損)/利潤		<b>(668,200)</b>	231,649
其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)			
不會重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>(252,084)</b>	510
以公允價值計量且其變動計入其他全面(虧損)/收益的 金融資產公允價值變動(扣除稅項)	25	<b>(18,165)</b>	5,066
本年度全面(虧損)/收益總額		<b>(938,449)</b>	237,225
下列人士應佔全面(虧損)/收益總額：			
本公司擁有人		<b>(974,731)</b>	221,997
非控股權益		<b>36,282</b>	15,228
		<b>(938,449)</b>	237,225

第102至211頁的附註為該等綜合財務報表的整體部分。

## 綜合財務狀況表

於十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	150,067	118,283
使用權資產	16	62,665	50,864
無形資產	17	3,464	2,077
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19	25,730	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	20	12,000	32,183
合同獲取成本	6	490	731
預付款項及其他應收款	21	6,705	5,034
遞延所得稅資產	28	659	865
受限制現金	23	550	–
<b>非流動資產總值</b>		<b>262,330</b>	246,200
<b>流動資產</b>			
存貨		418	281
合同資產	6	48,034	25,090
合同獲取成本	6	191,449	103,182
貿易應收款	21	29,850	20,962
預付款項及其他應收款	21	51,431	15,710
預繳所得稅		15,820	308
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19	300,700	90,000
定期存款	22	1,812,750	–
受限制現金	23	–	748
現金及現金等價物	23	4,759,384	732,207
<b>流動資產總值</b>		<b>7,209,836</b>	988,488
<b>總資產</b>		<b>7,472,166</b>	1,234,688
<b>權益</b>			
股本	24	170	107
庫存股份	24	(6)	–
儲備	25	7,001,418	12,694
(累計虧損)／留存收入	26	(462,789)	253,684
		<b>6,538,793</b>	266,485
非控股權益		<b>30,743</b>	4,467
<b>權益總額</b>		<b>6,569,536</b>	270,952

## 綜合財務狀況表

於十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
合同負債	6	<b>25,338</b>	18,396
租賃負債	16	<b>33,872</b>	29,175
遞延所得稅負債	28	<b>66</b>	1,514
<b>非流動負債總額</b>		<b>59,276</b>	49,085
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	29	<b>42,837</b>	23,921
其他應付款項和應計費用	30	<b>224,004</b>	178,675
合同負債	6	<b>548,938</b>	377,692
當期所得稅負債		–	382
租賃負債	16	<b>27,575</b>	20,052
可換股可贖回優先股	31	–	313,929
<b>流動負債總額</b>		<b>843,354</b>	914,651
<b>總負債</b>		<b>902,630</b>	963,736
<b>權益及負債總額</b>		<b>7,472,166</b>	1,234,688

第102至211頁的附註為該等綜合財務報表的整體部分。

第94至211頁的綜合財務報表由董事會於二零二一年三月三十日批准刊發並由以下董事代為簽署。

高宇  
董事

蔣科陽  
董事

## 綜合權益變動表

### 歸屬於本公司擁有人

附註	歸屬於本公司擁有人				留存收入／ (累計虧損) 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
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	儲備 人民幣千元					
於二零二零年一月一日	107	-	12,694		253,684	266,485	4,467	270,952
本年度(虧損)/利潤	-	-	-		(704,482)	(704,482)	36,282	(668,200)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面虧損的金融資產								
公允價值變動(扣除稅項)	25	-	(18,165)		-	(18,165)	-	(18,165)
貨幣換算差額		-	(252,084)		-	(252,084)	-	(252,084)
<b>本年度全面(虧損)/收入總額</b>		-	(270,249)		(704,482)	(974,731)	36,282	(938,449)
<b>與擁有者的交易：</b>								
發行普通股	24(d)	17	-	-	-	17	-	17
庫存股份	24(d)	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
與非控股權益的交易	25(a)	-	-	(45,242)	-	(45,242)	(4,758)	(50,000)
提取法定盈餘公積金	25(b)	-	-	11,991	(11,991)	-	-	-
於上市後發行新股(扣除股份發行成本)	24(f)	38	-	5,986,239	-	5,986,277	-	5,986,277
轉換可換股可贖回優先股為普通股	24(g)	8	-	1,307,063	-	1,307,071	-	1,307,071
以股份為基礎的報酬儲備	27	-	-	18,054	-	18,054	-	18,054
自庫存股份轉撥歸屬受限制股份單位	27	-	1	(19,132)	-	(19,131)	-	(19,131)
向非控股權益作出的股息分派	14	-	-	-	-	-	(5,248)	(5,248)
<b>與本公司擁有者的交易總額</b>		63	(6)	7,258,973	(11,991)	7,247,039	(10,006)	7,237,033
於二零二零年十二月三十一日		170	(6)	7,001,418	(462,789)	6,538,793	30,743	6,569,536

## 綜合權益變動表

	歸屬於本公司擁有者						總權益 人民幣千元
	附註	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	
於二零一九年一月一日		-	242,148	60,408	302,556	(4,559)	297,997
本年度利潤		-	-	216,421	216,421	15,228	231,649
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)	25	-	5,066	-	5,066	-	5,066
貨幣換算差額		-	510	-	510	-	510
<b>本年度全面收入總額</b>		-	5,576	216,421	221,997	15,228	237,225
<b>與擁有者的交易：</b>							
根據重組發行股份	24	107	(107)	-	-	-	-
與非控股權益的交易	25(a)	-	8,302	-	8,302	(6,302)	2,000
提取法定盈餘公積金	25(b)	-	23,145	(23,145)	-	-	-
非控股股東注資		-	-	-	-	100	100
向本公司股東的視作分派	25(c)	-	(266,370)	-	(266,370)	-	(266,370)
<b>與本公司擁有者的交易總額</b>		107	(235,030)	(23,145)	(258,068)	(6,202)	(264,270)
於二零一九年十二月三十一日		107	12,694	253,684	266,485	4,467	270,952

第102至211頁的附註為該等綜合財務報表的整體部分。

## 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營活動所得現金	32	<b>429,357</b>	350,197
已收利息		<b>9,816</b>	184
已付所得稅		<b>(33,231)</b>	(11,509)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>405,942</b>	338,872
<b>投資活動現金流量</b>			
就購買物業、廠房及設備支付款項		<b>(43,827)</b>	(16,043)
出售物業、廠房及設備的所得款項		<b>1,549</b>	–
就購買無形資產作出的付款		<b>(3,294)</b>	(1,481)
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 – 理財產品		<b>(3,023,490)</b>	(2,550,640)
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 – 非上市股本證券及可贖回優先股		<b>(5,000)</b>	(19,800)
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 – 理財產品		<b>2,812,790</b>	2,460,640
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 – 非上市股本證券及可贖回優先股		–	29,262
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		<b>22,919</b>	15,395
存入最初期限為三個月以下的定期存款		<b>(1,812,750)</b>	–
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,051,103)</b>	(82,667)

## 綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>融資活動現金流量</b>			
發行新股的所得款項	24(f)	<b>6,225,071</b>	–
作為融資活動支付的上市費用		<b>(237,757)</b>	(75)
本公司股東注資	24(d)	<b>10</b>	–
受限制股份單位代扣股份		<b>(19,132)</b>	–
與非控股權益的交易		<b>46</b>	2,733
非控股股東注資		–	100
收購附屬公司非控股權益作出的付款	25(a)	<b>(50,000)</b>	–
向附屬公司非控股權益支付的股息	14	<b>(5,248)</b>	–
向本公司股東支付的視作分派	25(c)	–	(266,370)
可換股可贖回優先股的所得款項	31	–	313,929
租賃付款的本金成分		<b>(22,336)</b>	(18,920)
已付利息		<b>(2,058)</b>	(1,897)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>5,888,596</b>	29,500
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>732,207</b>	447,922
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>(216,258)</b>	(1,420)
<b>年末現金及現金等價物</b>	23	<b>4,759,384</b>	732,207

第102至211頁的附註為該等綜合財務報表的整體部分。

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 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。本公司的股份已於二零二零年九月二十五日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。

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企業級軟件即服務（「SaaS」）產品和企業資源管理（「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（統稱「業務」）進行簡化及數字化處理。

除另有說明者外，財務報表以人民幣（「人民幣」）列值，且已經本公司董事會（「董事會」）於二零二一年三月三十日批准發佈。

#### 1.2 重組

本公司註冊成立及下文所述重組（「重組」）完成前，業務主要由深圳市明源雲科技有限公司（「明源雲科技」，前稱深圳市明源軟件股份有限公司，一家於中國深圳成立的有限公司）及其附屬公司（「中國經營實體」）進行。

為籌備上市，本集團曾進行重組，以將本公司註冊成立為本集團現時旗下公司的控股公司以進行業務。

根據重組，明源雲科技緊接重組前的當時股權擁有人基於彼等各自於明源雲科技的股權百分比以每股0.001港元（「港元」）（以下述普通股或認股權證的形式）認購本公司的股權，其後本公司通過其於中國成立的全資附屬公司購買明源雲科技的全部股權。

### 1 一般資料、重組及呈列基準(續)

#### 1.2 重組(續)

本公司與新機構投資者之間的若干融資交易亦與重組在同一時間範圍內進行。然而，該等新融資交易於重組前後均無引致本公司與中國經營實體的控制權發生變化，因此，重組被視為業務的資本重組，本集團的資產及負債於所有呈列期間均已按業務的賬面值確認及計量。

重組涉及以下步驟：

##### (1) 本公司及境外附屬公司註冊成立

於二零一九年七月三日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的普通股。同日，39,552,360股、29,664,480股、18,682,660股、4,832,100股、12,856,280股、10,552,320股、1,980,000股及3,870,000股普通股分別獲配發及發行予GHTongRui Investment Limited(由高宇先生最終及全資擁有)、HengXinYuan Investment Limited(由陳曉暉先生最終及全資擁有)、LINGFAN Investment Limited(由姜海洋先生最終及全資擁有)、JIABAOSZ Investment Limited(由姚武先生最終及全資擁有)、MYC United Power Investment Holdings Limited、MYC Brilliant Alliance Investment Holdings Limited、MYC Prosperity Investment Holdings Limited及MYC Blooming Success Investment Holdings Limited，全部均為明源雲科技於重組前的當時股權擁有人。

於二零一九年七月十日，明源雲投資有限公司(「明源雲投資」)在英屬維京群島(「英屬維京群島」)註冊成立為有限公司。同日，1股普通股獲配發及發行予本公司。股份配發及發行完成後，明源雲投資成為本公司的直接全資附屬公司。

於二零一九年七月二十二日，北極星雲科技有限公司(「北極星雲」)在香港註冊成立為有限公司。同日，10,000股普通股獲配發及發行予明源雲投資。股份配發及發行完成後，北極星雲成為明源雲投資的直接全資附屬公司。

## 1 一般資料、重組及呈列基準 (續)

### 1.2 重組 (續)

#### (2) 深圳市北極光雲科技有限公司成立

於二零一九年九月六日，北極星雲於中國根據中國法律成立深圳市北極光雲科技有限公司（「北極光雲」）為其外商獨資企業。北極星雲向北極光雲出資26,800,000美元（「美元」）（相當於人民幣188,028,000元）。

#### (3) 收購明源雲科技及與若干機構投資者（*PROFITECH INVESTMENTS LIMITED*（「*Profitech Investments*」）及廣聯達（香港）軟件有限公司（「廣聯達」））的交易

- (a) 於二零一九年七月十一日，明源雲科技的註冊資本由人民幣133,185,000元增加至人民幣140,195,000元。增資即明源雲科技的5%股權，由Viscount Dazzle Limited（「Viscount Dazzle」）按現金代價2,121,000美元（相當於約人民幣14,797,000元）認購，已於二零一九年九月二十三日結算。Viscount Dazzle為於香港註冊成立的公司，由EARL DAZZLE LIMITED（「Earl Dazzle」）全資擁有。Earl Dazzle為Profitech Investments的直接全資附屬公司。
- (b) 於二零一九年十月九日，北極光雲按現金代價人民幣266,370,000元向當時股權擁有人（Viscount Dazzle除外）認購明源雲科技的95%股權。代價已於二零一九年十二月二日結算。該交易入賬為向明源雲科技當時股東的視作分派。

於同時及作為上述收購明源雲科技95%股權的一部分，本公司按零代價向天津達晨創世股權投資基金合夥企業（有限合夥）、天津達晨盛世股權投資基金合夥企業（有限合夥）及深圳市達晨財智創業投資管理有限公司（「達晨實體」，為明源雲科技於重組前的當時股權擁有人）授出11,194,800份認股權證，但尚未認購本公司的相關股份。認股權證賦予達晨實體或其指定聯屬人士權利按每股0.001港元的代價認購本公司11,194,800股普通股。

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準(續)

#### 1.2 重組(續)

**(3) 收購明源雲科技及與若干機構投資者(Profitech Investments Limited(「Profitech Investments」)及廣聯達(香港)軟件有限公司(「廣聯達」))的交易(續)**

於二零二零年三月三十日，於認股權證獲行使後，本公司向北京宸創管理諮詢中心(有限合夥)(「北京宸創」，為達晨實體的聯屬人士，並獲其指定認購於本公司的相關權益)配發及發行11,194,800股普通股。緊隨發行後，北京宸創持有本公司約7.87%的股本。

(c) 於二零一九年十月二十五日，本公司按代價35,000,000美元(相當於約人民幣244,167,000元)向Profitech Investments發行7,009,737股A系列可換股可贖回優先股(「A系列優先股」)，入賬為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。有關A系列優先股的進一步詳情載於附註31。

(d) 於二零一九年十月三十日，本公司按代價2,121,000美元向Profitech Investments收購Earl Dazzle的全部股權，有關代價被Profitech Investments就A系列優先股應付的代價抵銷。餘下32,879,000美元(相當於約人民幣229,370,000元)已由Profitech Investments於二零一九年十一月十九日以現金結清。

上述交易(a)至(d)被視為一項交易的多個步驟，構成重組的一部分。因此，於二零一九年七月十九日至二零一九年十月三十日的過渡期內，Viscount Dazzle未被視為本集團的非控股股東。

完成第(3)(d)項後即已收購明源雲科技的全部股權，並將業務注入本公司。

於二零一九年十月二十五日，本公司亦向廣聯達發行2,002,782股A系列優先股，代價為10,000,000美元(相當於約人民幣69,762,000元)，入賬為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。代價已於二零一九年十二月二十日結清。有關A系列優先股的進一步詳情載於附註31。

### 1 一般資料、重組及呈列基準(續)

#### 1.2 重組(續)

##### (4) 訂立合約安排

於二零一九年四月十六日，明源雲科技將其於深圳市明源雲採購科技有限公司(「明源雲採購」)的36%、27.2%及16.8%股權分別轉讓予高宇先生、陳曉暉先生及姜海洋先生。於二零一九年十二月十六日，明源雲科技與明源雲採購及其股權持有人訂立多項協議(「合約安排」，於二零一九年四月十六日生效)，據此，明源雲採購的業務及經營所產生經濟利益的80%由明源雲科技保留。通過合約安排，本公司能有效控制明源雲採購的經營並確認及獲得其80%的經濟利益。有關合約安排的進一步詳情，請參閱附註2.2.1(a)。

於重組完成後，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。

#### 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，業務已透過中國經營實體進行。根據重組，業務由明源雲科技實際控制，並最終由本公司控制。本公司及該等於重組期間新註冊成立的公司於重組前概無涉及任何其他業務，且不符合業務的定義。重組僅為業務的資本重組，並不會導致業務實質或業務的任何管理發生任何變化。因此，本集團於重組後被視作繼續透過本公司進行業務，而本集團的資產及負債於所有呈列年度均按業務的賬面值確認及計量。

# 綜合財務報表附註

## 2 重大會計政策概要

編製綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，所有呈報年度均貫徹採用該等政策。

### 2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例（第622章）之規定編製。

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，經重估以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可換股可贖回優先股（按公允價值列賬）修訂。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干重要會計估計。管理層亦須於應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或假設及估計對綜合財務報表屬重大的範疇於綜合財務報表附註4中披露。

#### (a) 本集團採用的新訂準則及準則修訂本

本集團已採用下列準則及修訂本：

- 重大的定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）
- 業務的定義 — 國際財務報告準則第3號（修訂本）
- 利率基準改革 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）
- 經修訂財務報告概念框架
- Covid-19相關租金優惠 — 國際財務報告準則第16號（修訂本）

上述修訂本不會對當前期間確認的金額產生任何重大影響。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (b) 尚未採用的新訂準則及詮釋

多項新訂準則、準則修訂本及詮釋自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時並無提早採用。

		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17號	保險合同	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3號(修訂本)	更新概念框架的提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－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)	有償合同－履行合同的成本	二零二二年一月一日
年度改進	二零一八年至二零二零年週期 國際財務報告準則的年度改 進	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第9號、國際會計 準則第39號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號 (修訂本)	利率基準改革－第二期	二零二一年一月一日
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

管理層的初步評估為應用上述準則、修訂本及詮釋將不會對本集團造成重大影響。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合入賬

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構化實體)。當本集團因參與該實體而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其指導該實體活動的權力影響上述回報，本集團即對該實體擁有控制權。附屬公司由控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及本集團公司間交易的未變現收益予以抵銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以抵銷。於必要時，會對附屬公司呈報的金額作出調整，以與本集團的會計政策一致。

#### (a) 通過合約安排控制的附屬公司

明源雲科技已與明源雲採購及其登記股東(共同持有明源雲採購的80%股權)訂立一系列日期為二零一九年四月十六日的合約協議(統稱「合約安排」)，有關安排可使明源雲科技及本集團：

- 對明源雲採購行使有效控制權；
- 行使明源雲採購的權益持有人投票權；
- 收取明源雲採購所產生的80%經濟利益及回報，作為明源雲科技提供獨家技術支持、諮詢及其他服務的代價；

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合入賬(續)

##### (a) 通過合約安排控制的附屬公司(續)

- 取得不可撤回及獨家權利以名義代價向明源雲採購的登記股東購買該公司的80%股權，惟相關政府機關要求以另一金額作為購買代價則除外，於該情況下購買代價將為有關機關所要求的金額。倘相關政府機關要求以名義代價以外的金額作為購買代價，則明源雲採購的登記股東將向明源雲科技退回彼等已收取的購買代價。應明源雲科技的要求，明源雲採購的登記股東於明源雲科技行使其購買權後，將即時及無條件地向明源雲科技(或其於本集團內的指定人士)轉讓彼等各自於明源雲採購的股權。
- 自明源雲採購的登記股東取得以該公司80%以上股權所作出的質押，以作為(其中包括)履行彼等於合約安排項下的責任的擔保。

本集團並無於明源雲採購中擁有任何股權。然而，由於合約安排，本集團有權獲得其參與明源雲採購所得的可變回報，並有能力透過其於明源雲採購的權力影響該等回報，故被視為對明源雲採購有控制權。因此，本公司將明源雲採購視為受控制結構性實體，並將明源雲採購的財務狀況及經營業績綜合計入綜合財務報表中。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 附屬公司 (續)

#### 2.2.1 綜合入賬 (續)

##### (b) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權時，實體內任何保留權益按其於失去控制權當日的公允價值重新計量，並於損益中確認賬面值變動。公允價值乃其後將保留權益入賬列為聯營公司、合營企業或金融資產的初始賬面值。此外，就該實體先前於其他全面收益（「其他全面收益」）內確認的任何金額予以列賬，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。此舉意味著先前於其他全面收益確認的金額按適用國際財務報告準則規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一權益類別。

##### (c) 業務合併

所有業務合併均採用收購會計法入賬，而不論當中是否已收購權益工具或其他資產。就收購附屬公司轉讓的代價包括：

- 已轉讓資產的公允價值
- 對被收購業務前擁有人產生的負債
- 本集團發行的股權
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 於附屬公司的任何先前股權的公允價值。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合入賬(續)

##### (c) 業務合併(續)

業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初步以其於收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益按比例應佔被收購實體可識別資產淨值，確認被收購實體的任何非控股權益。

相關收購成本於產生時支銷。

- 所轉讓代價，
- 被收購實體的任何非控股權益數額，及
- 被收購實體的任何先前股權於收購日期的公允價值

超過所購入可識別資產淨值公允價值的數額記錄為商譽。倘有關數額低於所購入業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接在損益內確認為議價收購。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，收購方所持被收購方股權於收購日期的賬面值乃按收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損均在損益中確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合入賬(續)

(d) 並無控制權變動的附屬公司所有權權益的變動

並不引致喪失控制權的與非控股權益的交易按權益交易入賬(即作為以擁有人身份與附屬公司擁有人的交易)。任何已付代價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值之間的差額於權益入賬。出售非控股權益時的收益或虧損亦於權益內列賬。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息基準入賬。

倘自對附屬公司的投資所收取的股息超出該等附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面值超出綜合財務報表所示投資對象的淨資產(包括商譽)的賬面值，則須於收取有關股息時對於附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但無控制權的實體(一般持有佔其20%至50%表決權的股權)。本集團在聯營公司可贖回優先股中擁有若干投資，而該等投資分類為附註2.9所界定的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 聯營公司 (續)

#### 於聯營公司的投資

於聯營公司的投資按照國際會計準則第28號使用權益會計法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，並會調高或調低賬面值以確認於收購日期後投資者應佔投資對象的損益及應佔投資對象的其他全面收益。已收或應收聯營公司股息確認為投資賬面值的扣減項。本集團於該等聯營公司的投資包括收購時確認的商譽，經扣除任何累計減值虧損。收購一家聯營公司所有權權益後，該聯營公司的成本與本集團應佔聯營公司可識別資產及負債公允淨值之間的差額作為商譽入賬。

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，則僅會將先前按比例在其他全面損益中確認的份額重新分類至綜合全面損益表(如適用)。

本集團應佔聯營公司的收購後損益會於綜合全面損益表確認，其應佔其他全面損益中的收購後變動則於其他全面損益確認。累計收購後變動按照投資賬面值予以調整。當本集團應佔聯營公司虧損等於或超過其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款)時，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團代聯營公司承擔法律或推定責任或支付款項。

本集團於各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。如存在減值證據，則本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於綜合全面收益表中「分佔聯營公司利潤／(虧損)」一項確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易所產生的利潤及虧損於本集團的綜合財務報表確認，但僅以非關聯投資者於聯營公司的權益為限。除非有關交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損會予以對銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 聯營公司 (續)

#### *於聯營公司的投資 (續)*

於聯營公司中的股權攤薄所產生的收益或虧損於綜合全面收益表中確認。

### 2.4 分部報告

經營分部乃以與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)提交內部報告一致的方式呈報。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者被視為作出策略性決策的本公司執行董事。

### 2.5 外幣換算

#### *(a) 功能及呈列貨幣*

本集團各實體的財務報表所列項目乃按實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為港元。本公司主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。由於本集團主要業務於中國進行，故本集團決定以人民幣作為呈列貨幣並以人民幣呈報其綜合財務報表(除非另有訂明)。

#### *(b) 交易及結餘*

外幣交易均按交易日的現行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損，一般於損益中確認。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.5 外幣換算 (續)

#### (b) 交易及結餘 (續)

與借款相關的外匯收益及虧損於綜合全面收益表內的財務成本中呈列。所有影響損益的其他外匯收益及虧損一概於綜合全面收益表內「其他收益淨額」中呈列。

非貨幣金融資產及負債(如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」)持有的權益等)的換算差額在綜合財務狀況表內確認為公允價值收益或虧損的一部分。非貨幣金融資產(如分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產的權益)的換算差額計入其他全面收益中。

#### (c) 集團公司

海外業務如持有與呈列貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各全面收益表的收入及費用乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非有關交易日現行匯率累計影響的合理概約值，在該情況下，收入及費用於有關交易日換算)；及
- 所有因此而產生的貨幣換算差額於其他全面收益中確認。

於綜合賬目時，換算境外實體任何淨投資產生的外匯差額於其他全面收益中確認。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的費用。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方會將該項目其後產生的成本計入資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。已置換部分的賬面值則終止確認。所有其他維修及保養費用乃於其產生的財政期間內自損益扣除。

折舊乃使用直線法計算，以於其估計可使用年期內，或倘為租賃物業裝修則於以下較短租期內分配其成本(扣除其剩餘價值)：

- |            |                      |
|------------|----------------------|
| • 樓宇       | 30至50年               |
| • 計算機設備    | 3至5年                 |
| • 傢俱及辦公室設備 | 3至5年                 |
| • 汽車       | 5年                   |
| • 租賃裝修     | 估計可使用年期或剩餘租期(以較短者為準) |

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.8)。

出售所產生的收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表的「其他收益淨額」中確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.7 無形資產

#### (a) 軟件

購入的計算機軟件許可權根據購買及使用該特定軟件所引起的成本資本化。

與維護軟件有關的成本於產生時確認為費用。如符合下列標準，由本集團控制的可辨認及獨有軟件產品在設計及測試中的直接應佔開發成本，可確認為無形資產：

- 完成該軟件或資料庫以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件或資料庫並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件或資料庫；
- 可證明該軟件或資料庫將如何產生未來可能的經濟效益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件或資料庫；及
- 該軟件或資料庫在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

資本化為軟件或資料庫一部分的直接應佔成本包括僱員成本及相關經常費用的適當部分。

已資本化的開發成本入賬列為無形資產，並自該資產可供使用起計攤銷。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無開發成本符合該等條件及資本化為無形資產。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.7 無形資產(續)

##### (b) 研發支出

不符合上文(a)所列標準的研發支出於產生時確認為費用。先前確認為費用的開發成本於其後期間不確認為資產。

##### (c) 攤銷方法及期間

本集團採用直線法於5年內攤銷軟件許可權，此乃當前業務需求下的最佳估計。

#### 2.8 非金融資產減值

有無限使用期限的無形資產無需進行攤銷，但每年進行減值測試，或出現事件或情況變化顯示可能減值的情況下進行多次減值測試。當出現事件或情況變化顯示賬面值或不能收回時，則對其他資產進行減值測試。資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認為減值虧損。可收回金額為資產公允價值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。

於評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。出現減值的非金融資產(商譽除外)將於各報告期末檢討減值撥回的可能性。

#### 2.9 金融資產

##### (a) 分類

本集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 隨後將按公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或計入當期損益)的金融資產；及
- 將按攤餘成本計量的金融資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產 (續)

#### (a) 分類 (續)

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就於債務工具的投資而言，收益及虧損的入賬將取決於持有投資的業務模式。就於權益工具的投資而言，收益及虧損的入賬則將取決於本集團是否已於初始確認時行使不可撤銷選擇權，將權益投資入賬列為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註18。

本集團當且僅當管理該等資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

#### (b) 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾購買或出售資產的日期。在收取來自金融資產的現金流量的權利屆滿或已轉移，且本集團實質上已將所有權的所有風險及報酬轉移時，有關金融資產將予終止確認。

#### (c) 計量

於初始確認時，本集團按其公允價值加(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按以公允價值計量且其變動計入當期損益列賬的金融資產的交易成本於損益中列作費用。

於確定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### (c) 計量(續)

##### 債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤餘成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤餘成本計量。債務投資的收益或虧損隨後按攤餘成本計量且並非對沖關係的一部分，於資產終止確認或減值時於損益中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並與外匯收益及虧損於「其他收益／(損失)淨額」列示。減值虧損於綜合全面收益表內呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。賬面值變動乃透過其他全面收益確認，惟就確認減值收益或虧損而言，利息收入及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將自權益重新分類至損益並於「其他收益／(損失)淨額」中確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於「其他收益／(損失)淨額」呈列，而減值費用於綜合全面收益表內呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產標準的資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。其後以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務投資產生的收益或虧損於損益內確認並於其產生期間的「其他收益／(損失)淨額」內以淨值呈列，除公允價值未變現變動及於「其他收入」中呈列的理財產品投資產生的已變現收入淨額外。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產 (續)

#### (c) 計量 (續)

##### 權益工具

本集團隨後按公允價值計量所有權益投資。當本集團的管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，公允價值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為「其他收入」。

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變動於綜合全面收益表「其他收益／(損失)淨額」中確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值的其他變動分開呈報。

#### (d) 減值

本集團有數類資產受限於國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 貿易應收款及合同資產；
- 其他應收款
- 限制性現金
- 現金及現金等價物

本集團按前瞻性基準評估與其以攤餘成本及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款及合同資產而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期使用年期虧損將自初始確認應收款起確認。進一步詳情請參閱附註21。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.9 金融資產 (續)

##### (d) 減值 (續)

其他應收款的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損模式計量，其取決於信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。倘應收款的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則減值作為全期預期信貸虧損計量。為管理限制性現金以及現金及現金等價物所產生的風險，本集團僅與國有或聲譽卓著的金融機構交易。該等金融機構近期並無違約歷史。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而減幅與確認減值後發生的事件（例如債務人信用評級改善）有客觀聯繫，則在損益內確認撥回先前已確認的減值虧損。貿易應收款及合同資產減值測試載述於附註3.1(b)。

##### (e) 終止確認

###### 金融資產

倘考慮終止確認的部分符合以下任何一項條件，則本集團會終止確認一項金融資產：(i)收取該項金融資產現金流量的合約權利屆滿；或(ii)收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，且本集團已轉移該金融資產所有權的絕大部分風險及回報；或(iii)本集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但於一項符合終止確認現金流量轉讓（「轉手」規定）所有條件及將該金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移的協議中承擔向最終收款方支付現金流量的合約責任。

倘完全轉讓一項金融資產符合終止確認的條件，則會將以下兩項金額的差額於損益中確認：

- 所轉讓金融資產的賬面值；及
- 自轉讓所收取的代價及已直接於權益中確認的任何累計收益或虧損的總和。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 金融資產 (續)

#### (e) 終止確認 (續)

##### 金融資產 (續)

倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團將繼續確認資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。

##### 其他金融負債

金融負債於負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。當一項現有金融負債被同一放款人按極為不同的條款所發行的另一項金融負債所取代時，或現有負債的條款作出重大修改時，有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而相關賬面值的差額則於損益中確認。

#### (f) 對銷金融工具

當本集團現時有法定可強制執行權力對銷已確認金額，且有意以淨額基準結清或同時變現資產及結清負債時，金融資產與負債會互相抵銷，而淨額將記入綜合財務狀況表內。

### 2.10 存貨

存貨主要包括軟件狗，以加權平均法按成本或可變現淨值的較低者入賬。可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減適用可變銷售費用。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.11 貿易及其他應收款

貿易應收款為就軟件許可或正常業務過程中提供的服務而應收客戶的款項。貿易應收款通常於一年內到期應付，因而全部分類為流動資產。

除非貿易應收款按公允價值確認時附有重大融資成分，否則初步按無條件代價金額確認。其他應收款初步按公允價值計量。本集團持有貿易及其他應收款以收取合約現金流量，因此其後採用實際利息法按攤餘成本計量。有關本集團就貿易及其他應收款的會計處理的進一步資料及本集團減值政策說明，請分別參閱附註21及附註3.1(b)(ii)。

#### 2.12 現金及現金等價物

就於現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的通知存款及其他短期高流通性投資（原定期限為三個月或以下，隨時可轉換為已知金額的現金，且價值變動風險不大者）。

#### 2.13 股本

普通股分類為權益（附註24）。強制性可贖回優先股分類為負債。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款項的減少（扣除稅項）。

倘任何集團公司購買本公司之權益工具（例如股份回購或以股份為基礎的支付計劃），則所支付的代價（包括任何直接應佔的增加成本（扣除所得稅））乃從本公司擁有人應佔權益中扣除，作為庫存股份（不超過每股面值），直至該等股份被註銷或重新發行以及其他儲備（用於支付超過每股面值的對價）為止。倘該等普通股其後被重新發行，則任何已收取的代價（扣除任何直接應佔的增加交易成本及相關所得稅影響）計入本公司擁有人應佔權益中。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.14 貿易及其他應付款項

該等款項為就各報告期結束前向本集團提供產品及服務而本集團尚未支付的負債。該等款項為無抵押，通常於確認後90天內支付。除非付款並無於報告期後12個月內到期，否則貿易及其他應付款項按流動負債呈列。貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

### 2.15 借款

借款初步按公允價值扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的差額使用實際利率法於借款期於損益確認。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算日期遞延至報告期後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

### 2.16 借款成本

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本於完成或準備該資產可作擬定用途或銷售所需的期間內予以資本化。合資格資產需耗時較長方可作擬定用途或銷售。扣除合資格資產費用前的特定借款暫時投資所賺取的投資收入將從合資格作撥充資本的借款成本扣除。其他借款成本於產生期間支銷。

### 2.17 A系列優先股

本公司發行的A系列優先股可由其持有人於未來若干事件發生時贖回。本集團將A系列優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。此類股份最初按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務成本。與本公司自有信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收益確認。與信貸風險有關計入其他全面收益的款項毋須循環計入損益，但須於變現時轉入留存收入。與市場風險有關的公允價值變動於損益確認。於上市後，所有繳足工具已按面值自動轉換為普通股。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.18 即期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入應付的稅項，而有關所得稅率經暫時差額及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

##### (a) 即期所得稅

即期所得稅費用根據各報告期末本公司、其附屬公司及聯營公司經營業務且產生應課稅收入所在的國家已頒佈或已實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例以詮釋為準的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下按預期須向稅務機構繳納的稅款確定撥備。

##### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與彼等賬面值之間的暫時差額於綜合財務報表中悉數撥備。然而，倘遞延所得稅負債來自於商譽的初步確認，則其不會被確認。倘遞延所得稅來自於交易中（業務合併除外）對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅損益，則亦不會入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或已實際頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥備，則不會就外國業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確定遞延所得稅負債及資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.18 即期及遞延所得稅 (續)

#### (b) 遞延所得稅 (續)

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，而遞延所得稅結餘與同一稅務機構相關時，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。當實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延所得稅於損益中確認，惟有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

### 2.19 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團按月向相關政府部門組織的各種設定提存計劃供款。本集團有關該等計劃的負債僅限於各期間應付的供款。本集團向設定提存計劃所作的供款於產生時列作費用，不會以沒收該等於供款悉數歸屬前離開計劃之僱員之供款扣減。該等計劃資產由政府部門持有及管理，並與本集團的資產分開。

#### (b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團的中國僱員有權參與政府承辦的多項住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。本集團每月按該等僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款(受若干上限規限)。本集團就上述基金的責任限於每年的應付供款。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時列作費用。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.19 僱員福利 (續)

##### (c) 僱員可享有的假期

僱員可享有的年假在歸屬於僱員時確認。已就僱員截至報告期末所提供服務而產生的估計年假負債作出撥備。

僱員可享有的病假及產假於僱員放假時方予確認。

#### 2.20 以股份為基礎的福利

如附註27所披露，本集團推行一項股權結算以股份為基礎的報酬計劃，據此，本集團接受來自其僱員的服務，並以本公司權益工具進行交換。

僱員為獲授予權益工具而提供服務的公允價值確認為費用。將予支銷的總金額參考獲授權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如，實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標以及於特定期間內仍為實體僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員在某特定時期內儲蓄或持有股份)。

非市場表現及服務條件包括在有關預期可歸屬的權益工具數目的假設中。總費用於歸屬期(即滿足所有列明歸屬條件的期間)內確認。

此外，在某些情況下，僱員可於授出日期之前提供服務，因此須估計授出日期的公允價值，以便確認於服務開始期至授出日期期間內的費用。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.20 以股份為基礎的福利(續)

本公司向其附屬公司僱員授出其權益工具於本公司獨立財務報表被視為注資。已收取僱員服務的公允價值(參考授出日期的公允價值計量)於歸屬期內確認為附屬公司投資增加，並相應計入母公司實體賬目的權益。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公允價值增加，本集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂權益工具公允價值與原有權益工具公允價值(均於修訂日期進行估計)的差額。公允價值增幅的費用於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出權益工具的條款及條件，從而令以股份為基礎的付款安排的公允價值總額減少或以其他方式未令僱員受惠，則該實體須繼續將所獲得的服務入賬為已授出權益工具的代價，猶如該修訂並未發生(取消部分或全部已授出權益工具除外)。

於各報告期末，實體會修正其對預期將基於非市場表現及服務狀況予以歸屬的購股權的估計。其會確認修正對最初估計的影響，倘有影響，則計入損益，並對權益作出相應調整。

### 2.21 撥備

當本集團因過往事件而須負上現有的法定或推定責任，並可能須動用資源以履行有關責任，且有關金額能可靠估計時，則會就法律申索、服務保修及妥善履行責任確認撥備。未來經營損失撥備不作確認。

倘出現多項類似責任，將會考慮整體責任所屬類別以釐定清償責任會否導致資源流出。即使同一類別責任中任何一項可能流出資源的機會不大，仍會確認撥備。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.21 撥備 (續)

撥備按照管理層就於報告期末結算現有責任所需費用的最佳估計的現值計量。釐定現值所用的貼現率為反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險的評估的除稅前貼現率。時間流逝導致撥備金額的增加乃確認為利息費用。

#### 2.22 收入確認

收入在貨品或服務的控制權轉讓予客戶時計量。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品及服務的控制權可能於一段時間或某個時點被轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所有利益同時由客戶接收及消耗；
- 於本集團履約時創建並增加由客戶控制的資產；或
- 並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團有強制執行權收取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，則會參照完成履約責任的進度而於合同期間內確認收入。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，本集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收入。本集團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得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的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，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收入確認。

當合約的任何一方已履約時，本集團會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合約於綜合財務狀況表呈列為合同資產或合同負債。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.22 收入確認(續)

合同資產為本集團就已轉移至客戶的貨品及服務而於交換中收取代價的權利。當本集團擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘在本集團向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或本集團擁有收取代價金額的無條件權利，本集團於作出付款或記錄應收款時(以較早者為準)列為合同負債。合同負債是本集團向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓貨品或服務的責任。

#### 本集團收入來源的會計政策

本集團的收入包括(以單個或組合的方式)：來源於SaaS產品及ERP解決方案。透過該等解決方案及產品，房地產開發商及其他房地產產業參與者能通過互聯網對業務運營進行數字化及簡化處理，本集團透過區域渠道合作夥伴或直接向終端客戶銷售該等解決方案及產品。

SaaS產品改變了房地產開發商及其他房地產參與者最優化採購、建造、銷售、營銷、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，本集團亦提供實施服務、產品支持服務以及增值服務，以推進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。

本集團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，終端客戶獲確認為本集團的直接客戶，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，本集團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，此乃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。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.22 收入確認 (續)

##### (a) SaaS產品

本集團將SaaS產品直接銷售予終端客戶，即SaaS產品的用戶，或通過其區域渠道合作夥伴進行營銷。本集團負責交付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，且本集團可以酌情釐定SaaS產品的價格。區域渠道合作夥伴有合約義務遵守會本集團的定價指引，惟主要對客戶就SaaS質素及表現概無責任。因此，本集團是終端客戶的主事人，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不利影響，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，本集團採用基於時間的方法來計量完全履行該義務的進度。

##### (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。本集團在客戶收到許可及軟件狗並對軟件擁有控制權，且本集團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，本集團協助客戶精簡及加快實施過程，並提供滿足各類客戶特定需要的預置功能擴展軟件。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.22 收入確認 (續)

#### (c) ERP實施及增值服務 (續)

ERP增值服務包括特定應用程序的定制配置及開發。本集團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問題和難題。

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，該進度是根據本集團轉讓予客戶的價值的直接計量(此乃描述本集團履行履約責任的最佳方法)而制定：

當履約責任獲履行時，本集團就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。倘本集團釐定代價權利為無條件，則確認應收款。合同負債主要反映確認收入前到期發票或收到的付款。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

產品支持服務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同期內按比例確認。

#### (e) 融資成分

倘實體在合同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。

### 2 重大會計政策概要 (續)

#### 2.22 收入確認 (續)

##### (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資本化為一項資產的銷售佣金。就取得合同的資本化成本所確認的資產按系統性基準攤銷至損益，符合與該資產相關的收入確認。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方式按比例計入銷售及營銷費用。

#### 2.23 股息收入

本集團自以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產收取股息。股息在收取付款的權利確立時於損益確認為其他收入。即便股息自收購前利潤中撥付，該處理方式亦適用，除非股息明確代表收回部分投資成本。在此情況下，倘股息與以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的投資有關，則於其他全面收益確認。然而，這可能導致須對投資進行減值測試。

#### 2.24 租賃

本集團租賃若干辦公室及土地。租期乃按個別基準協商，並包含各種條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押。

租賃確認為使用權資產，並於租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。租賃付款乃分配至本金及財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各報告期間負債結餘的固定週期利率。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.24 租賃 (續)

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款 (包括實質固定付款)，減任何應收的租賃優惠
- 基於指數或費率並於開始日期按指數或費率初步計量的可變租賃付款
- 本集團根據剩餘價值擔保預期應付的款項
- 購買權的行使價格 (倘本集團合理地確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款 (倘租期反映本集團行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現，倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益內確認為費用。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括價值低於人民幣35,000元的機器。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般於資產的可使用年期及租期 (以較短者為準) 內按直線法予以折舊。倘本集團合理地確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.25 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於各報告期末並未分派之任何股息金額(已經適當授權及再不由實體酌情決定)作出撥備。

#### 2.26 政府補助

當能合理確定將收到政府的補助金，而本集團將遵守所有附帶條件時，補助金按其公允價值確認。

有關成本的政府補助將被遞延，於與其擬定補償的成本相匹配的必要期間內於損益中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助作為遞延政府補助計入非流動負債內，並按直線法於相關資產預計可用年期在損益中確認。

#### 2.27 利息收入

若收入來自以現金管理目的而持有的金融資產，則利息收入作為財務收入列示。其他利息收入計入其他收入中。

利息收入就金融資產的賬面值總額應用實際利率計算，惟其後發生信貸減值的金融資產除外。就已發生信貸減值的金融資產而言，則就該金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)應用實際利率。

### 3 金融風險管理

#### 3.1 金融風險因素

本集團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。本集團的整體風險管理程序側重金融市場的不可預測性，務求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外幣風險。外匯風險來自未來商業交易以及並非以相關集團實體的功能貨幣計值的已確認資產及負債。本集團並無訂立任何衍生工具以對沖外匯風險敞口。

本公司的功能貨幣為港元，相對於以人民幣計值的本公司貨幣資產及負債而言，該貨幣承受外幣風險。就以美元計值之交易而言，在聯繫匯率制度下美元兌港幣維持於合理穩定水平，董事認為本公司並無重大外匯風險，匯率波動風險將僅於換算本集團呈列貨幣時產生。

下表列示本集團以外幣計值之貨幣資產(折算成人民幣)。

	計值貨幣	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	美元	<b>76,346</b>	14,798
		<b>76,346</b>	14,798

於二零二零年十二月三十一日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損會減少／增加約人民幣2,863,000元。(截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤：增加／減少約人民幣666,000元)

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

本公司的功能貨幣是港元(附註2.5(a))，下表列示本公司以人民幣計值的貨幣資產(折算成人民幣)。

	計值貨幣	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	人民幣	64,307	—
定期存款	人民幣	1,812,750	—
		<b>1,877,057</b>	—

於二零二零年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值5%，而所有其他變量保持不變，截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損會減少約人民幣96,967,000元，並且倘人民幣兌港元貶值5%，而所有其他變量保持不變，截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損會增加約人民幣96,783,000元。於二零一九年十二月三十一日，港元匯率波動的影響並不重大。

##### (ii) 公允價值利率風險

除定期存款、受限制現金及現金及現金等價物外，本集團並無重大可變計息資產或負債，預期銀行結餘的利率不會有重大變動。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

本集團承受的信貸風險主要涉及現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具的合同現金流量，以及貿易及其他應收款及合同資產。

##### (i) 風險管理

就現金及現金等價物以及受限制現金而言，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中國及香港的高信用評級金融機構以管理信貸風險。

就定期存款而言，管理層通過聲譽卓著並具有可接受信貸評級的金融機構將存款存入國有銀行。

就貿易應收款及合同資產而言，本集團已制定政策確保向擁有合適信貸歷史的客戶銷售產品及服務。本集團亦有其他監察程序確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團管理層將客戶分為不同類別並定期審閱個別應收款的可收回金額，確保為不可收回金額作出足夠減值損失撥備。

就其他應收款而言，本集團評估金融資產的性質及交易對手的財務狀況。管理層密切監視該等金融資產的信貸質量及可收回性。

現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、貿易及其他應收款以及合同資產的賬面值指本集團就資產承受的最高信貸風險。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### (i) 風險管理(續)

本集團於債務工具的投資被視為低風險投資。本集團監察投資的信貸評級以防止信貸惡化。

###### (ii) 金融資產及合同資產減值

本集團有四類資產須受預期信貸虧損模式所規限：

- 現金及現金等價物以及受限制現金；
- 定期存款；
- 貿易應收款及合同資產；及
- 其他應收款。

##### *現金及現金等價物、受限制現金及定期存款*

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別減值虧損並不重大。

##### *貿易應收款及合同資產*

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享信貸風險特徵進行分組。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

貿易應收款及合同資產(續)

於二零二零年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 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
預期虧損率	4%	11%	20%	43%	100%	
賬面總值(人民幣千元)						
— 貿易應收款	23,030	3,316	3,618	3,432	2,032	35,428
賬面總值(人民幣千元)						
— 合同資產	41,228	5,623	2,687	2,521	24	52,083
虧損撥備(人民幣千元)	2,843	952	1,242	2,534	2,056	9,627
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
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

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### 貿易應收款及合同資產(續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一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	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	1,715	915	3,275	1,603
年內於損益確認的虧損撥備的增加	2,334	800	2,303	1,672
於年末	4,049	1,715	5,578	3,275

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。

預期虧損率按貿易應收款及合同資產預期年期基於過往觀察得到的違約率釐定，預期虧損率已作出調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前實況及前瞻性資料。本集團已識別中國的國內生產總值及消費者價格指數為最相關因素，並按照相關因素的預期變動而調整過往虧損率。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### 其他應收款

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。12個月的預期信貸虧損乃於報告日期後12個月內可能出現的金融工具違約事件所導致的全期預期信貸虧損的一部分。然而，倘信貸風險從最初開始大幅增加，則虧損撥備將基於全期預期信貸虧損計算。管理層已對該等結餘的可收回程度進行評估，且並無識別到導致信貸風險從最初開始大幅增加的事件。管理層認為於各年末日期的預期信貸虧損並不重大。

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。

##### (c) 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。

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.1 金融風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表為按根據各報告期末至合同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同未貼現現金流量。

	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	合同現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零二零年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款	42,837	—	—	42,837	42,837
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)	24,809	—	—	24,809	24,809
租賃負債	29,515	26,660	8,267	64,442	61,447
	<b>97,161</b>	<b>26,660</b>	<b>8,267</b>	<b>132,088</b>	<b>129,093</b>
<b>於二零一九年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款	23,921	—	—	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	21,667
租賃負債	21,762	16,585	14,207	52,554	49,227
可換股可贖回優先股	313,929	—	—	313,929	313,929
	<b>381,279</b>	<b>16,585</b>	<b>14,207</b>	<b>412,071</b>	<b>408,744</b>

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.2 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，以在長期提升股東價值。

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、受限制現金、定期存款及流動投資（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。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況。

#### 3.3 公允價值估計

##### 3.3.1 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二零二零年及二零一九年十二月三十一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）。

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.1 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
於二零二零年十二月三十一日				
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19(a))	-	-	300,700	300,700
非上市股本證券投資(附註19(b))	-	-	6,740	6,740
可贖回優先股投資(附註19(c))	-	-	18,990	18,990
	-	-	326,430	326,430
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20)	-	-	12,000	12,000
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19(a))	-	-	90,000	90,000
非上市股本證券投資(附註19(b))	-	-	1,723	1,723
可贖回優先股投資(附註19(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20)	-	-	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31)	-	-	313,929	313,929

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.2 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。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，估值技術並無任何變動。

本集團的政策為於年末確認公允價值層級之間的轉入及轉出。

倘公允價值已按各種適用估值技術釐定，則所有所產生的公允價值估計乃計入第三級。

##### 3.3.3 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及二零一九年十二月三十一日止年度第三級項目(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31。

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.3 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
於二零二零年一月一日	90,000	1,723	34,440	32,183
收購	3,023,490	5,000	–	–
出售	(2,835,709)	–	(19,800)	–
公允價值的未變現變動	–	17	4,350	(20,183)
已變現收入或收益	22,919	–	–	–
於二零二零年十二月三十一日	300,700	6,740	18,990	12,000
於二零一九年一月一日	–	29,350	12,000	26,554
收購	2,550,640	–	19,800	–
出售	(2,476,035)	(29,262)	–	–
公允價值的未變現變動	–	(7,827)	2,640	5,629
已變現收入或收益	15,395	9,462	–	–
於二零一九年十二月三十一日	90,000	1,723	34,440	32,183

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.4 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。

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31)、理財產品投資(附註19(a))、非上市股本證券投資(附註19(b)、附註20)及可贖回優先股投資(附註19(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31。

## 綜合財務報表附註

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

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	於十二月三十一日 的公允價值		不可觀察輸入數據	於十二月三十一日 的輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元		二零二零年	二零一九年	
理財產品投資	300,700	90,000	預期回報率	2.02%-3.73%	3.70%	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(*)	6,740	1,723	不適用	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	12,000	32,183	預期波動率	36.00%	41.00%	預期波動率增加5%會令公允價值增加約人民幣88,000元；而預期波動率減少5%會令公允價值減少約人民幣87,000元
			無風險利率	2.81%	2.76%	無風險利率越高，公允價值越高
			市銷率	3.8-13.65	8.75-21.43	市銷率增加10%會令公允價值增加約人民幣1,780,000元；而市銷率減少10%會令公允價值減少約人民幣1,734,000元
			缺乏市場流通性的貼現率	20.00%	30.00%	缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

說明	於十二月三十一日 的公允價值		不可觀察輸入數據	於十二月三十一日 的輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元		二零二零年	二零一九年	
可贖回優先股投資	18,990	34,440	預期波動率	55.00%	57%-64%	預期波動率增加5%會令公允價值增加約人民幣12,000元；而預期波動率減少5%會令公允價值減少約人民幣30,000元
			無風險利率	2.96%	2.96%-3.11%	無風險利率越高，公允價值越低
			市銷率	8.48	6.10-7.90	市銷率增加10%會令公允價值增加約人民幣1,362,000元；而市銷率減少10%會令公允價值減少約人民幣1,359,000元
			缺乏市場流通性的貼現率	28.00%	26%-30%	缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低

\*：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。

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%，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅前虧損將減少／增加約人民幣32,643,000元（截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅前利潤：增加／減少約人民幣12,616,000元）。

### 3 金融風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 3.3.4 估值程序、輸入數據及與公允價值的關係(續)

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%，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的所得稅前全面虧損總額將減少／增加約人民幣1,200,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅前全面收入總額：增加／減少約人民幣3,218,000元)。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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、受限制現金、定期存款、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。

### 4 重大會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，按照定義將很少等於實際結果。管理層於應用本集團會計政策時亦需行使判斷。

估計及判斷會不斷評估。彼等乃根據過往經驗及其他因素(包括對根據情況認為可能對實體造成財務影響，且屬合理的未來事件的預期)而作出。

#### (a) 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。本集團利用判斷選擇多種方法並作出主要基於各報告期末市場狀況的假設。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，請參閱附註3.3。

#### 4 重大會計估計及判斷 (續)

##### (b) 確認ERP實施及增值服務收入

ERP實施及增值服務收入於合同期內參考客戶進行及確認的工程進度予以確認。本集團須估計當前已提供服務的價值佔將提供總體服務的價值的比例。

##### (c) 收入確認中的總額相對淨額評估

如附註2.22所披露，本集團為其採用不同業務模式的客戶提供SaaS產品及ERP解決方案，其中包括按總額或淨額基準（即不同業務模式的委託人相對代理人評估）評估收入確認。本集團遵循委託人與代理人考量的會計指引評估本集團於特定服務轉移至終端客戶前是否擁有對該特定服務的控制權，評估指標包括但不限於(i)實體是否主要負責履行提供特定服務的承諾；(ii)實體於特定服務轉移至客戶前是否有庫存風險；及(iii)實體是否能酌情設定特定商品或服務的價格。管理層一併考慮上述因素，因為並無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，並於須根據各種不同情況評估指標時作出判斷。

##### (d) 各項不同履約責任的售價的分配

如附註2.22所披露，與客戶訂立的合同可能包含多項履約責任。當履約責任經評估具有明顯區別，本集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收入。本集團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得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算履約責任是否具有明顯區別以及各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收入確認。

### 4 重大會計估計及判斷 (續)

#### (e) 貿易應收款及合同資產減值

貿易應收款及合同資產的減值撥備乃基於有關預期虧損率的假設。於各報告期末，本集團根據其過往歷史、現時市況及前瞻性估計，使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。該等假設及估計的變動可能對評估結果產生重大影響並可能需要在損益中扣除額外減值。管理層於各資產負債表日期重新評估撥備。倘判斷及估計基準與初始評估不同，則有關差額將影響貿易應收款及合同資產的減值撥備及賬面值。

#### (f) 即期及遞延所得稅

本集團於中國及其他司法權區須繳納所得稅。釐定各司法管轄區內所得稅的撥備時需作出判斷。於一般業務過程中，若干交易及計算所涉及的最終釐定稅額具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初記錄的金額，有關差異將影響作出有關決定的期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

本集團假設稅務機關將審查有關金額，並將全面掌握所有相關資料，以釐定相關機構是否可能接受其於所得稅申報中已使用或計劃使用的各種稅務處理方式或各套稅務處理方式。倘本集團的結論為某特定稅務處理方式有可能獲接受，則本集團釐定應課稅利潤(稅項虧損)、稅基、未使用的稅項虧損、未使用的稅項抵免或稅率與其所得稅申報所得出的稅務處理方式一致。倘本集團認定某項特定稅務處理方式不大可能獲接受，則本集團於釐定應課稅溢利(稅項虧損)、稅基、未使用的稅項虧損、未使用的稅項抵免及稅率時，使用最有可能的金額或該稅務處理方式的預期價值。倘事實或情況有變，則本集團將評估其判斷及估計。

倘管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵扣暫時性差異或稅項虧損，則確認與暫時性差異及稅項虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

## 5 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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	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	871,199	834,077	–	1,705,276
毛利潤	758,446	581,276	–	1,339,722
營運利潤／(虧損)	19,158	326,155	(18,857)	326,456
財務收入	115	244	14,032	14,391
財務成本	(766)	(1,292)	–	(2,058)
財務(成本)／收入淨額	(651)	(1,048)	14,032	12,333
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	–	–	(988,875)	(988,875)
所得稅前利潤／(虧損)	18,507	325,107	(993,700)	(650,086)
所得稅抵免／(費用)	156	(18,270)	–	(18,114)
分部業績	18,663	306,837	(993,700)	(668,200)

## 綜合財務報表附註

### 5 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	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	509,827	754,142	–	1,263,969
毛利潤	464,911	529,658	–	994,569
營運(虧損)/利潤	(41,439)	284,932	598	244,091
財務收入	30	154	–	184
財務成本	(632)	(1,265)	–	(1,897)
財務成本淨額	(602)	(1,111)	–	(1,713)
所得稅前(虧損)/利潤	(42,041)	283,821	598	242,378
所得稅抵免/(費用)	206	(10,935)	–	(10,729)
分部業績	(41,835)	272,886	598	231,649

### 6 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營銷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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
SaaS產品	<b>871,199</b>	509,827
ERP解決方案		
– 來自提供增值服務的收入	<b>343,502</b>	319,962
– 來自軟件許可的收入	<b>249,691</b>	232,888
– 來自提供產品支持服務的收入	<b>137,814</b>	113,581
– 來自提供實施服務的收入	<b>103,070</b>	87,711
	<b>1,705,276</b>	1,263,969

6 收入(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
SaaS產品		
— 一段時間內的收入	<b>784,875</b>	487,773
— 某個時間點的收入	<b>86,324</b>	22,054
ERP解決方案		
— 一段時間內的收入	<b>584,386</b>	521,254
— 某個時間點的收入	<b>249,691</b>	232,888
	<b>1,705,276</b>	1,263,969

(a) 與客戶合同有關的資產及負債

本集團確認以下與客戶合同有關的資產及負債：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
合同資產	<b>52,083</b>	26,805
減：虧損撥備(附註3.1)	<b>(4,049)</b>	(1,715)
總合同資產	<b>48,034</b>	25,090
合同獲取成本	<b>191,939</b>	103,913
減：非流動部分	<b>(490)</b>	(731)
	<b>191,449</b>	103,182
合同負債	<b>574,276</b>	396,088
減：非流動部分	<b>(25,338)</b>	(18,396)
	<b>548,938</b>	377,692

## 綜合財務報表附註

### 6 收入(續)

#### (a) 與客戶合同有關的資產及負債(續)

##### (i) 合同資產、合同獲取成本及合同負債的重大變動

合同資產為本集團就本集團已轉移至客戶的貨品及服務而於交換中收取代價的權利。有關資產因本集團的ERP增值服務及實施服務增加而增加。

合同獲取成本指區域渠道合作夥伴(作為本集團的代理人)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。有關資產因本集團的SaaS產品業務的增長而增加。

本集團的合同負債主要產生自客戶進行的不可退還墊款，而相關服務尚未提供。有關負債主要由於本集團的SaaS產品及ERP產品支持服務增加而增加。

##### (ii) 就合同負債確認的收入

下表列示於本年度確認的收入與遠期合同負債的相關程度。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
就合同負債確認的收入	372,930	251,699

6 收入(續)

(a) 與客戶合同有關的資產及負債(續)

(iii) 未履行的長期合同

下表列示因長期固定價格合同產生的未履行的履約責任：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
未履行的長期合同		
— SaaS產品	622,295	389,988
— ERP解決方案	274,795	214,673
	<b>897,090</b>	604,661

管理層預計於二零二零年十二月三十一日未履行的履約責任約人民幣806,963,000元將於1年內確認為收入。餘下未履行的履約責任約人民幣90,127,000元將於1至2年內確認為收入。

所有其他合同皆為一年或以下期限。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配至該等未履行合同的交易價格不予披露。

(iv) 來自取得合同增量成本的已確認資產

本集團確認與收購SaaS產品合同時產生的成本相關的資產。此於綜合財務狀況表內呈列為合同獲取成本。

年內確認為SaaS產品相關銷售及推廣費用的合同獲取成本攤銷載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內確認為SaaS產品相關銷售及推廣費用的合同獲取成本攤銷	294,371	202,068

## 綜合財務報表附註

### 6 收入(續)

#### (a) 與客戶合同有關的資產及負債(續)

##### (iv) 來自取得合同增量成本的已確認資產(續)

該資產在與其相關的特定合同期限內按直線法攤銷，與相關收益的確認模式一致。管理層預計資本化成本將全部收回且應不會確認任何減值虧損，原因是預計相關客戶合同在計及履行合同相關的所有成本後不會產生任何虧損。

### 7 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
員工福利費用(附註10)	820,348	675,556
佣金費用	294,371	202,068
外包費用	92,353	72,183
已售存貨成本	70,470	18,905
上市費用	43,961	4,271
差旅及消遣費用	32,675	33,464
專業及技術服務費用	31,387	16,293
資訊科技及通訊收費	24,039	11,522
使用權資產折舊(附註16)	22,754	21,427
以股份為基礎的報酬(附註10)	18,054	—
展覽及推廣費用	17,944	16,132
辦公費用	14,028	8,555
稅費及附加	11,565	10,424
物業、廠房及設備折舊(附註15)	9,525	6,333
短期租賃及公用事業費用	8,167	6,539
核數師薪酬	4,930	377
— 審計服務	4,380	377
— 非審計服務	550	—
無形資產攤銷(附註17)	1,528	552
其他	1,484	640
	<b>1,519,583</b>	<b>1,105,241</b>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無將任何開發費用資本化。

8 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
線下活動及其他所得收入	25,406	20,240
其他政府補助	25,363	16,312
理財產品所得收入(b) (附註19(a))	22,919	15,395
增值稅退稅(a)	20,330	30,412
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	594
	<b>94,642</b>	82,953

- (a) 於二零一九年四月一日之前，計算機軟件銷售的適用增值稅稅率為16%。自二零一九年四月一日起，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二零一九年第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號文(「100號文」)，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可享增值稅退稅。

- (b) 此指利息收入及以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品公允價值變動。

## 綜合財務報表附註

### 9 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
外匯收益	44,609	300
可贖回優先股投資的公允價值收益(附註19(c))	4,350	2,640
出售物業、廠房及設備的收益/(損失)淨額	1,497	(26)
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19(b))	17	1,635
其他	6	—
	<b>50,479</b>	4,549

### 10 員工福利費用(包括董事薪酬)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	706,706	536,498
退休金成本－設定提存計劃(a)	9,619	53,523
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	104,023	85,535
以股份為基礎的報酬(附註27)	18,054	—
	<b>838,402</b>	675,556

#### (a) 退休金成本－設定提存計劃

本集團中國公司的僱員需參與一項由地方市政府管理及營運的設定提存計劃。本集團按地方市政府所定的僱員薪金固定百分比(受下限及上限所規限)供款予地方上的各計劃，作為僱員退休福利的基金。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，退休金成本有所減少，原因是政府已實施一項旨在降低二零一九年冠狀病毒疾病(「COVID-19」)對公司影響的政策。

10 員工福利費用 (包括董事薪酬) (續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪酬人士概無包括任何董事（二零一九年：無），其薪酬已於附註10(c)中分析列示。截至二零二零年十二月三十一日止年度應付餘下5名（二零一九年：5名）人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	9,122	7,730
退休金成本－設定提存計劃	15	231
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	221	294
以股份為基礎的報酬	3,982	–
	<b>13,340</b>	8,255

薪酬範圍如下：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
酬金組別：		
1,500,001港元至2,000,000港元	–	5
2,000,001港元至2,500,000港元	1	–
2,500,001港元至3,000,000港元	2	–
3,000,001港元至3,500,000港元	1	–
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–
	<b>5</b>	5

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無已付或應付予五位最高薪人士款項作為加入本集團之獎勵或離職補償。

## 綜合財務報表附註

### 10 員工福利費用（包括董事薪酬）（續）

#### (c) 董事及最高行政人員薪酬

各董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 工資及花紅 人民幣千元	退休金成本 — 設定提存計劃 人民幣千元	其他社會保障 成本、住房福利 及其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
主席兼執行董事：					
高宇先生(i)	-	750	25	43	818
執行董事：					
姜海洋先生(ii)	-	1,273	25	43	1,341
陳曉暉先生(ii)	-	750	25	43	818
蔣科陽先生(ii)	-	745	25	43	813
非執行董事：					
梁國智先生(iii)	-	-	-	-	-
易飛凡先生(iii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
李漢輝先生(iv)	22	-	-	-	22
趙亮先生(iv)	22	-	-	-	22
曾靜女士(iv)	22	-	-	-	22
	66	3,518	100	172	3,856

10 員工福利費用 (包括董事薪酬) (續)

(c) 董事及最高行政人員薪酬 (續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 工資及花紅 人民幣千元	退休金成本 — 設定提存計劃 人民幣千元	其他社會保障 成本、住房福利 及其他僱員福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
主席兼執行董事：					
高宇先生(i)	-	432	35	42	509
執行董事：					
姜海洋先生(ii)	-	480	35	42	557
陳曉暉先生(ii)	-	432	35	42	509
蔣科陽先生(ii)	-	679	35	42	756
非執行董事：					
梁國智先生(iii)	-	-	-	-	-
易飛凡先生(iii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
李漢輝先生(iv)	53	-	-	-	53
趙亮先生(iv)	-	-	-	-	-
曾靜女士(iv)	-	-	-	-	-
	53	2,023	140	168	2,384

附註：

- (i) 高宇先生於二零二零年六月十二日獲委任為本公司的執行董事兼董事會主席。
- (ii) 陳曉暉先生、姜海洋先生及蔣科陽先生於二零二零年六月十二日獲委任為本公司的執行董事。
- (iii) 梁國智先生及易飛凡先生於二零二零年六月十二日獲委任為本公司的非執行董事。
- (iv) 李漢輝先生、趙亮先生及曾靜女士於二零二零年九月四日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

## 綜合財務報表附註

### 10 員工福利費用（包括董事薪酬）（續）

#### (d) 董事的退休及離職福利

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事支付退休或離職福利。

#### (e) 就董事提供服務而向第三方提供的代價

於各報告期末或截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的任何時間，並無就董事提供服務而向第三方支付代價。

#### (f) 有關以董事、其受控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立以董事、其受控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、類似貸款或其他交易。

#### (g) 董事於交易、安排或合約的重大權益

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立涉及本集團業務而本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

### 11 財務收入／（成本）淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款利息收入	14,391	184
財務成本		
— 租賃負債利息費用	(2,058)	(1,897)
財務收入／（成本）淨額	12,333	(1,713)

12 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅	17,338	12,585
遞延所得稅(附註28)	776	(1,856)
<b>所得稅費用</b>	<b>18,114</b>	10,729

本集團的所得稅前利潤稅項與截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度使用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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
扣除所得稅費用前的(虧損)/利潤	(650,086)	242,378
按中國法定稅率25%計算的稅費	(162,521)	60,595
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	24,269	19,078
研發費用加計扣除	(49,414)	(39,179)
動用先前未確認的稅項虧損	(6,724)	(8,697)
於海外司法權區不同稅率的影響	244,156	831
不可扣稅費用	1,092	702
適用於本集團中國附屬公司的優惠稅率的影響	(32,744)	(22,601)
<b>所得稅費用</b>	<b>18,114</b>	10,729

(a) 開曼群島

在開曼群島現行法律下，在開曼群島註冊成立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。

### 12 所得稅費用(續)

#### (b) 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。

#### (c) 香港利得稅

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，由於本集團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。

#### (d) 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及二零一九年十二月三十一日止年度為25%。

根據財稅[2012]27號(「27號文」)，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及二零一九年十二月三十一日止年度運用優惠企業所得稅稅率10%。

深圳市明源雲客電子商務有限公司(「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。此外，根據27號文及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。因此，由於截至二零二零年十二月三十一日止年度為明源雲客的首個獲利年度，明源雲客於該年度已採用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。

深圳市明源雲空間電子商務有限公司(「明源雲空間」)及明源雲採購已符合資格申請自二零一九年一月一日開始享有15%的高新技術企業優惠企業所得稅稅率。

## 12 所得稅費用(續)

### (e) 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%。自二零一八年至二零二零年，根據財稅[2018]99號(「99號文」)，研發開支實際金額中額外75%可於除稅前扣除。

於截至二零二零年及二零一九年止年度獲授「中小科技企業」資格的公司，則可在釐定其於截至二零二零年及二零一九年止年度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。

## 13 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔(虧損)/利潤除以已發行及在外流通普通股的加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	<b>(704,482)</b>	216,421
已發行及在外流通普通股的加權平均數(千股)(附註)	<b>1,467,688</b>	1,331,850
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<b>(0.4800)</b>	0.1625

附註：已發行及在外流通普通股加權平均數已就於二零一九年七月三日(附註1.2(1))及二零二零年三月三十日(附註1.2(3)(b))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24(e)))的影響作出追溯調整。在計算每股基本虧損時已計及年內已歸屬受限制股份單位的影響。

## 綜合財務報表附註

### 13 每股(虧損)/盈利(續)

#### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利以假設兌換所有潛在攤薄股份而調整已發行及在外流通股份的加權平均數計算。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本集團產生虧損，受限制股份單位的潛在普通股(如附註27所述)並未計入每股攤薄虧損，原因是計入有關股份會有反攤薄作用。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，可換股可贖回優先股具有攤薄作用，因為將其轉換為普通股將減少每股盈利。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	<b>(704,482)</b>	216,421
假設兌換所有潛在攤薄股份的已發行及在外流通股份的加權平均數(千股)	<b>1,467,688</b>	1,348,439
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	<b>(0.4800)</b>	0.1605

### 14 股息

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，已向深圳市明源雲客電子商務有限公司(「明源雲客」)的非控股權益支付股息人民幣5,248,000元。

## 14 股息(續)

- (b) 將於應屆股東週年大會上建議自本公司股份溢價賬派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.07元(相當於0.083港元),合共約人民幣134,900,000元。此建議股息並未於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內反映為應付股息。

於二零二零年  
十二月三十一日  
人民幣千元

建議末期股息	<b>134,900</b>
--------	----------------

## 15 物業、廠房及設備

	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
<b>於二零一九年一月一日</b>							
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
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	30,227	6,740	1,796	113	2,934	68,262	110,072
添置	-	3,875	2,315	-	3,793	4,587	14,570
出售	-	(26)	-	-	-	-	(26)
折舊費用	(695)	(2,428)	(850)	(74)	(2,286)	-	(6,333)
年末賬面淨值	29,532	8,161	3,261	39	4,441	72,849	118,283
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>							
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

## 綜合財務報表附註

### 15 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
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
截至二零二零年十二月 三十一日止年度							
年初賬面淨值	29,532	8,161	3,261	39	4,441	72,849	118,283
添置	-	7,378	4,418	847	9,133	19,585	41,361
出售	-	(31)	-	(21)	-	-	(52)
折舊費用	(742)	(3,031)	(1,696)	-	(4,056)	-	(9,525)
年末賬面淨值	28,790	12,477	5,983	865	9,518	92,434	150,067
於二零二零年十二月三十一日							
成本	35,081	30,569	13,177	1,214	18,271	92,434	190,746
累計折舊	(6,291)	(18,092)	(7,194)	(349)	(8,753)	-	(40,679)
賬面淨值	28,790	12,477	5,983	865	9,518	92,434	150,067

已確認本集團的物業、廠房及設備折舊如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一般及行政費用	6,760	3,714
研發費用	2,765	2,619
	9,525	6,333

## 16 租賃

### (a) 綜合財務狀況表中確認的款項

綜合財務狀況表列示如下租賃相關款項：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
— 樓宇	<b>55,629</b>	43,657
— 土地使用權	<b>7,036</b>	7,207
	<b>62,665</b>	50,864
<b>租賃負債</b>		
— 即期	<b>27,575</b>	20,052
— 非即期	<b>33,872</b>	29,175
	<b>61,447</b>	49,227

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產中樓宇添置分別約為人民幣48,274,000元及人民幣20,121,000元。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產中並無土地使用權添置。

### (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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>		
— 樓宇	<b>22,583</b>	21,256
— 土地使用權	<b>171</b>	171
	<b>22,754</b>	21,427
<b>利息費用(計入財務成本)</b>	<b>2,058</b>	1,897

### 16 租賃(續)

#### (b) 損益中確認的款項(續)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，租賃相關融資活動的現金流出總額分別約為人民幣24,394,000元及人民幣20,817,000元，而截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，租賃相關經營活動的現金流出總額分別為人民幣1,881,000元及人民幣63,000元。

#### (c) 本集團的租賃活動及其入賬方法

本集團租賃若干辦公室及土地。辦公室租賃合約通常按4個月至49個月的固定期限訂立。土地租賃合約通常按45年至48年的固定期限訂立。

租賃條款按個別基準商議，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟出租人所持有租賃資產的擔保權益則除外。租賃資產可能不可用作借款的擔保物。

#### (d) 可變租賃付款

租賃中並無包含可變付款條款。

#### (e) 延期及終止選擇權

計量中包含根據若干合理的延期選擇權作出的租賃付款。本集團的樓宇租賃中不包括終止選擇權。

#### (f) 剩餘價值擔保

並未提供租賃相關剩餘價值擔保。

17 無形資產

	軟件許可權 人民幣千元
<b>於二零一九年一月一日</b>	
成本	4,806
累計攤銷	(3,443)
賬面淨值	1,363
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	1,363
添置	1,266
攤銷費用	(552)
年末賬面淨值	2,077
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	
成本	6,072
累計攤銷	(3,995)
賬面淨值	2,077
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	<b>2,077</b>
添置	<b>2,915</b>
攤銷費用	<b>(1,528)</b>
年末賬面淨值	<b>3,464</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	
成本	<b>8,986</b>
累計攤銷	<b>(5,522)</b>
賬面淨值	<b>3,464</b>

## 綜合財務報表附註

### 17 無形資產(續)

已確認本集團無形資產的攤銷如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一般及行政費用	852	411
研發費用	676	141
	<b>1,528</b>	552

### 18 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以攤餘成本計值的金融資產		
貿易應收款(附註21)	29,850	20,962
其他應收款(附註21)	34,609	10,117
定期存款(附註22)	1,812,750	—
限制性現金(附註23)	550	748
現金及現金等價物(附註23)	4,759,384	732,207
	<b>6,637,143</b>	764,034
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註19)	326,430	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(附註20)	12,000	32,183
	<b>6,975,573</b>	922,380
<b>金融負債</b>		
以攤餘成本計值的金融負債		
貿易應付款(附註29)	42,837	23,921
其他應付款項和應計費用(不包括應計工資及員工福利費用、 增值稅及應付附加費)(附註30)	24,809	21,667
租賃負債(附註16)	61,447	49,227
	<b>129,093</b>	94,815
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31)	—	313,929
	<b>129,093</b>	408,744

## 18 按類別劃分的金融工具 (續)

本集團所面臨與金融工具有關的各項風險均於附註3討論。於各報告期末的最大信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

## 19 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資理財產品(a)	300,700	90,000
投資非上市股本證券(b)	6,740	1,723
投資可贖回優先股(c)	18,990	34,440
	<b>326,430</b>	126,163
減：非流動部分		
投資非上市股本證券(b)	(6,740)	(1,723)
投資可贖回優先股(c)	(18,990)	(34,440)
	<b>300,700</b>	90,000

### (a) 投資理財產品

投資理財產品的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	90,000	—
收購	3,023,490	2,550,640
出售	(2,835,709)	(2,476,035)
已變現收入(附註8)	22,919	15,395
於年末	<b>300,700</b>	90,000

## 綜合財務報表附註

### 19 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(續)

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3.3。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所有理財產品均於一年內到期。

#### (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3.3。

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	1,723	29,350
收購	5,000	–
出售	–	(29,262)
公允價值的未變現變動(附註9)	17	(7,827)
已變現收益(附註9)	–	9,462
於年末	6,740	1,723

19 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

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3.3。

投資可贖回優先股的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	34,440	12,000
收購	-	19,800
出售	(19,800)	-
公允價值的未變現變動(附註9)	4,350	2,640
於年末	18,990	34,440

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。

## 綜合財務報表附註

### 19 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。

於二零二零年十二月一日，明源雲科技以人民幣19,800,000元的代價出售美屋的6%可贖回優先股。

### 20 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3.3。

投資非上市股本證券的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	32,183	26,554
公允價值的未變現變動(附註25)	(20,183)	5,629
於年末	12,000	32,183

21 貿易應收款、預付款項及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合同貿易應收款(a)	35,428	24,237
減：減值虧損撥備(附註3.1)	(5,578)	(3,275)
貿易應收款淨額	29,850	20,962
供應商預付款項	18,739	6,145
僱員福利預付款項	4,788	3,201
預付上市費用	–	1,281
預付款項總額	23,527	10,627
租金及其他按金	7,861	6,863
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應收款項(附註)	19,800	–
應收銀行存款利息	4,575	–
其他	2,425	3,451
減：其他應收款減值虧損撥備	(52)	(197)
其他應收款淨額	34,609	10,117
貿易應收款、預付款項及其他應收款總額	87,986	41,706
減：非流動按金	(6,705)	(5,034)
即期部分	81,281	36,672

附註：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應收款項於二零二一年一月結清。

(a) 貿易應收款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合同貿易應收款	35,428	24,237
減：減值虧損撥備(附註3.1)	(5,578)	(3,275)
	29,850	20,962

## 綜合財務報表附註

### 21 貿易應收款、預付款項及其他應收款(續)

#### (a) 貿易應收款(續)

本集團的貿易應收款減值撥備的變動披露於附註3.1。

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：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>賬齡</b>		
最多3個月	<b>23,030</b>	17,489
3至6個月	<b>3,316</b>	1,043
6個月至1年	<b>3,618</b>	926
1至2年	<b>3,432</b>	4,217
2年以上	<b>2,032</b>	562
	<b>35,428</b>	24,237

本集團虧損撥備的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	<b>197</b>	530
撥回減值撥備	<b>(145)</b>	(333)
於年末	<b>52</b>	197

## 22 定期存款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定期存款	1,812,750	-

(a) 指本集團透過信譽良好的金融機構存放於國有銀行的期限在三個月以下的定期存款，可按要求贖回並以人民幣計值。

## 23 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行及手頭現金(a)	4,759,934	732,955
減：限制性現金(b)	(550)	(748)
現金及現金等價物	4,759,384	732,207

(a) 銀行及手頭現金以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
人民幣	756,235	601,102
美元	2,350,862	131,843
港元	1,652,837	10
	4,759,934	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。

## 綜合財務報表附註

### 24 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	<b>370,987</b>	<b>371</b>	<b>9,013</b>	<b>9</b>
於二零二零年三月三十一日的股份拆細(e)	<b>3,338,888</b>	–	<b>81,112</b>	–
將可轉換可贖回優先股兌換為普通股(g)	<b>90,125</b>	<b>9</b>	<b>(90,125)</b>	<b>(9)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>3,800,000</b>	<b>380</b>	–	–

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	<b>121,990</b>	<b>122</b>	<b>107</b>	–	<b>107</b>
發行普通股(d)	<b>18,679</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	–	<b>17</b>
於二零二零年三月三十一日的股份拆細(e)	<b>1,266,021</b>	–	–	–	–
於上市後發行新股份(f)	<b>430,334</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	–	<b>38</b>
將可轉換可贖回優先股兌換為普通股(g)	<b>90,125</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	–	<b>8</b>
減：庫存股份(d)	<b>(72,005)</b>	<b>(7)</b>	–	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>1,855,144</b>	<b>186</b>	<b>170</b>	<b>(6)</b>	<b>164</b>

## 24 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) 如附註1.2所披露，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31。
- (d) 本公司於二零二零年三月三十日分別向北京宸創(附註1.2(3)(b))及MYC Marvellous Limited配發及發行11,194,800股及7,484,080股普通股。如附註27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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，MYC Marvellous Limited於歸屬後將所持本公司2,835,000股普通股轉讓予承授人(附註27)。
- (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。
- (f) 於首次公開發售(「首次公開發售」)完成後，本集團按每股面值0.0001港元發行430,334,000股新普通股(包括因行使超額配股權而發行的股份)，現金代價為每股16.50港元，募集資金總額約為7,100,511,000港元(相當於約人民幣6,225,071,000元)。相關股本金額約為人民幣38,000元，而發行產生的股份溢價約為人民幣6,225,033,000元。
- (g) 於二零二零年九月二十五日，所有90,125,190股可轉換及可贖回優先股被兌換為相同數目的普通股(附註31)。優先股於緊接兌換前的公允價值為人民幣1,307,071,000元，兌換導致股本增加人民幣8,000元及股份溢價增加約人民幣1,307,063,000元。

## 綜合財務報表附註

### 25 儲備

	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	以股份為基礎 的報酬儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總儲備 人民幣千元
於二零一九年一月一日	-	40,762	-	-	201,386	242,148
根據重組發行股份	-	-	-	-	(107)	(107)
與非控股權益的交易(a)	-	-	-	-	8,302	8,302
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)(附註20)	-	-	-	-	5,066	5,066
提取法定盈餘儲備(b)	-	23,145	-	-	-	23,145
向本公司股東的視作分派(c)	-	-	-	-	(266,370)	(266,370)
貨幣換算差額	-	-	510	-	-	510
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	-	<b>63,907</b>	<b>510</b>	-	<b>(51,723)</b>	<b>12,694</b>
於二零二零年一月一日		<b>63,907</b>	<b>510</b>		<b>(51,723)</b>	<b>12,694</b>
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)(附註20)	-	-	-	-	(18,165)	(18,165)
與非控股權益的交易(a)	-	-	-	-	(45,242)	(45,242)
提取法定盈餘儲備(b)	-	11,991	-	-	-	11,991
於上市後發行新股份(附註24)	6,225,033	-	-	-	-	6,225,033
股份發行成本(d)**	(238,794)	-	-	-	-	(238,794)
將可轉換可贖回優先股兌換為普通股(附註31)	1,307,063	-	-	-	-	1,307,063
以股份為基礎的報酬開支(附註27)	-	-	-	18,054	-	18,054
將已歸屬的受限制股份單位自庫存股份中 轉出(附註27)	(10,118)	-	-	(9,014)	-	(19,132)
貨幣換算差額	-	-	(252,084)	-	-	(252,084)
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>7,283,184</b>	<b>75,898</b>	<b>(251,574)</b>	<b>9,040</b>	<b>(115,130)</b>	<b>7,001,418</b>

## 25 儲備(續)

### (a) 與非控股權益的交易

於二零一九年五月二十九日，本集團以現金代價人民幣450,000元出售明源雲盛世的22.5%股權。交易後，本集團繼續以超過50%的投票權保留對明源雲盛世的控制權。應收代價人民幣450,000元與已出售非控股權益的負賬面值人民幣1,198,000元之間的差額約人民幣1,648,000元已於儲備中確認。

於二零一九年十二月十日，本集團將明源雲盛世的餘下77.5%股權出售予一名僱員。由於深圳市明源雲盛世是一家投資控股公司，持有明源雲空間的20%股權，且該交易實質上是在不失去控制權的情況下出售明源雲空間的非控股權益，因此被視作權益交易。因此，應收代價人民幣1,550,000元與出售非控股權益的負賬面值人民幣5,104,000元之間產生的約人民幣6,654,000元已於儲備中確認。

於二零二零年九月，明源雲科技自明源雲客的非控股權益收購2.8%股份。應付代價人民幣50,000,000元與已收購非控股權益的賬面值人民幣4,758,000元之間的差額約人民幣45,242,000元已於儲備中確認。

### (b) 提取法定盈餘儲備

根據中國公司法及公司章程，本集團中國附屬公司須將其稅後利潤(根據企業會計準則及其他適用規定釐定)的10%撥歸法定盈餘儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%。撥歸儲備須在向股東分配任何股息前作出。除法定盈餘儲備外，任意盈餘儲備可根據股東大會的決議提取。盈餘儲備可用於抵銷前幾年的虧損(如有)，且部分法定盈餘儲備可資本化為中國附屬公司的資本，但資本化後剩餘的盈餘儲備不少於其資本的25%。

## 綜合財務報表附註

### 25 儲備(續)

#### (c) 向本公司股東的視作分派

於二零一九年十月九日，北極光雲按現金代價人民幣266,370,000元向當時股權擁有人(Viscount Dazzle除外)認購明源雲科技的95%股權。代價已於二零一九年十二月二日結算。該交易入賬為向明源雲科技當時股東的視作分派。

#### (d) 股份發行成本

股份發行成本主要包括股份包銷佣金、律師費、申報會計師費及其他與上市及賣方配售有關的相關成本。發行新股份直接應佔的增加成本約人民幣238,794,000元已於本次發行所產生的股份溢價中扣除。

### 26 (累計虧損)/留存收入

留存收入的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的結餘	253,684	60,408
年內(虧損)/利潤	(704,482)	216,421
提取法定盈餘儲備(附註25(b))	(11,991)	(23,145)
於十二月三十一日的結餘	(462,789)	253,684

### 27 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。

27 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)

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。

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。

下表概述截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度確認的以股份為基礎的報酬開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以股份為基礎的報酬	18,054	-

## 綜合財務報表附註

### 27 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」)。於二零二零年十二月三十一日，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
於二零二零年四月十日至二零二零年十二月三十一日歸屬 (附註)	(3,600,000)	2.50
<b>於二零二零年十二月三十一日授予尚未歸屬</b>	<b>17,500,000</b>	<b>2.50</b>

本集團採用貼現現金流量法釐定本公司於授出日期的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型釐定普通股於授出日期的公允價值。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。關鍵假設載列如下：

	於二零二零年 四月十日 人民幣千元
貼現率	16.50%
無風險利率	1.97%
缺乏控制貼現	20.89%
缺乏適銷性貼現	23.07%
預計波幅	53.00%

## 27 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(續)

除上述所採用假設外，於授出日期，本公司對未來業績的預測亦被納入受限制股份單位公允價值的釐定中。

附註：於截至二零二零年十二月三十一日止年度的3,600,000份已歸屬受限制股份單位中，本集團在中國就預扣稅目的為承授人保留765,000股本公司普通股。因此，淨授予承授人2,835,000股本公司普通股，而所保留的765,000股本公司普通股被視為股本中的庫存股份。此外，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度就該預扣稅目的向中國相關稅務機關支付約人民幣19,132,000元。

## 28 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過十二個月後轉回的遞延所得稅資產	3,506	4,458
— 十二個月內轉回的遞延所得稅資產	3,980	3,919
遞延所得稅資產總值	7,486	8,377
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅負債	(6,827)	(7,512)
遞延所得稅資產淨值	659	865
遞延所得稅負債：		
— 超過十二個月後轉回的遞延所得稅負債	(3,824)	(6,497)
— 十二個月內轉回的遞延所得稅負債	(3,069)	(2,529)
遞延所得稅負債總額	(6,893)	(9,026)
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅資產	6,827	7,512
遞延所得稅負債淨額	(66)	(1,514)

## 綜合財務報表附註

### 28 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及負債的變動(不考慮抵銷相同稅務司法權區內的結餘)如下:

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元	於損益中 計入/(扣除) 人民幣千元	於儲備中 扣除 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
結餘包括以下各項引致的暫時性差額:				
遞延所得稅資產				
— 租賃負債	5,775	1,422	—	7,197
— 減值撥備	989	191	—	1,180
— 其他	380	(380)	—	—
	7,144	1,233	—	8,377
遞延所得稅負債				
— 使用權資產	(5,294)	(1,069)	—	(6,363)
— 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(1,887)	1,692	—	(195)
— 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	(1,905)	—	(563)	(2,468)
	(9,086)	623	(563)	(9,026)
	於二零二零年 一月一日 人民幣千元	於損益中 計入/(扣除) 人民幣千元	於儲備中 計入 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
結餘包括以下各項引致的暫時性差額:				
遞延所得稅資產				
— 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	65	—	65
— 租賃負債	7,197	(754)	—	6,443
— 減值撥備	1,180	(202)	—	978
	8,377	(891)	—	7,486
遞延所得稅負債				
— 使用權資產	(6,363)	619	—	(5,744)
— 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(195)	(504)	—	(699)
— 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	(2,468)	—	2,018	(450)
	(9,026)	115	2,018	(6,893)

## 28 遞延所得稅(續)

倘有關稅務利益可能透過未來應課稅利潤變現，則就稅項虧損結轉確認遞延所得稅資產。管理層將在未來的報告期繼續評估遞延所得稅資產的確認。

於年末，本集團有以下未動用稅項虧損可用作抵銷日後應課稅利潤而並無確認遞延稅項資產：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
稅項虧損將於下列年期屆滿：		
5年內	<b>114,304</b>	40,572
5年後	<b>266,185</b>	246,592
無屆滿期	-	3,509
	<b>380,489</b>	290,673

基於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的利潤，尚未就中國附屬公司的未匯返收益應付的預扣稅確認遞延所得稅負債人民幣70,499,000元及人民幣37,102,000元。倘暫時差額撥回的時間由本集團控制及董事確認有關盈利於可預見未來將不會在中國境外分派，則不予確認遞延所得稅負債。

## 29 貿易應付款

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付第三方貿易款項	<b>42,837</b>	23,921

## 綜合財務報表附註

### 29 貿易應付款(續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，按確認日期計的貿易應付款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
賬齡： 最多3個月	<b>42,837</b>	23,921

### 30 其他應付款和應計費用

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應計工資及員工福利費用	<b>175,269</b>	133,423
應付增值稅及附加費	<b>23,926</b>	23,585
應計上市費用	<b>4,306</b>	4,822
僱員墊付的經營費用	<b>4,980</b>	8,152
應付區域渠道合作夥伴的佣金	<b>2,149</b>	2,091
區域渠道合作夥伴的按金	<b>1,465</b>	1,455
應計核數師酬金	<b>4,914</b>	-
其他	<b>6,995</b>	5,147
	<b>224,004</b>	178,675

### 31 可換股可贖回優先股

如附註1.2所披露，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）。A系列優先股的主要條款如下：

### 31 可換股可贖回優先股 (續)

#### (a) 轉換

各優先股可按優先股持有人的選擇，於該優先股發行日期後任何時間轉換為普通股，數目相當於已悉數繳足且毋須課稅的普通股數目，初始轉換比率為1:1，視乎以下各項予以調整：(i)就股份分拆及合併進行調整；(ii)就普通股股息及分派進行調整；(iii)就其他股息進行調整；(iv)就重組、兼併、合併、重新分類、兌換及替換進行調整；(v)就低於轉換價的股份出售進行調整。

此外，在A系列優先股持有人無須採取任何行動或取得同意的情况下，及不論A系列優先股的股票是否已交回本公司或其過戶代理，且毋須尋求董事會或任何成員的批准，於相關投資文件規定的合資格首次公開發售結束時，各優先股將按當時有效的適用轉換價自動轉換為普通股。

#### (b) 清算優先權

即使細則有相反規定，於清算事件（無論是自願或非自願）後，本公司可合法分派予股東的所有資產及資金應按如下順序分派，除非A系列優先股持有人要求所有該等資產及資金應按已轉換基準按比例分配予所有股東：

每名A系列優先股持有人將有權優先於向任何其他類別或系列股份的持有人分派本公司任何資產或資金前收取一筆款項（「清算優先權款項」），該金額為下列各項的較高者：(i)有關持有人持有全部A系列優先股的100%適用認購價格，加上按每年10%複合利率計算的利息，減去清算事件前（如發生）有關A系列優先股持有人實際收取的所有股息；及(ii)本公司可合法向股東分派的全部資產及資金，乘以轉換自有關持有人持有的A系列優先股的普通股數量佔本公司當時由全體股東持有發行在外的普通股（按全面攤薄及已轉換基準計算）總數的比例。

### 31 可換股可贖回優先股 (續)

#### (b) 清算優先權 (續)

在全額支付清算優先權款項後，本公司可合法分派予股東的剩餘資產或資金應按已轉換基準按比例分配予本公司所有股東（不包括A系列優先股持有人）。

清算事件被界定為包括：(i)本公司的任何清算、解散或清盤；(ii)任何集團公司與其他人士的任何合併、整合、兼併、債務償還安排或股份出售（定義見購股協議）或其他重組，在這些事件中有關集團公司的成員公司或股東於緊接該整合、兼併、合併、債務償還安排或重組前將擁有少於緊隨該整合、合併、兼併、債務償還安排或重組後該集團公司合共百分之五十(50%)投票權，或該集團公司參與的轉讓集團公司百分之五十(50%)以上投票權的任何交易或系列相關交易；(iii)出售、轉讓、租賃或以其他方式處置任何集團公司全部或絕大部分資產（或導致有關出售、轉讓、租賃或以其他方式處置有關集團公司全部或絕大部分資產的任何系列相關交易）；或(iv)向第三方獨家授權任何集團公司的全部或絕大部分知識產權。整個報告期內並無觸發任何清算事件，預計近期亦不會發生有關事件。

#### (c) 贖回機制

根據法規、細則、備忘錄或成員決議的規定，(i)股份可按其條款發行，或由本公司按本公司於發行股份前通過特別決議可能釐定的有關條款及方式選擇贖回，及(ii)本公司可購買其自己的股份（包括部分股份），包括任何可贖回股份，惟購買方式須先由本公司於股東大會通過特別決議授權，及因此可以法規授權的任何方式付款，包括從股本中撥付。

在任何A系列優先股股東知悉或由本公司以書面形式通知若干事件發生日期後的90天內（以較早者為準），應該A系列優先股股東的書面要求，本公司應贖回由該系列A優先股股東持有的全部或部分該等發行A系列優先股。

### 31 可換股可贖回優先股 (續)

#### (c) 贖回機制 (續)

據此將贖回的每股A系列優先股贖回價格應為：100%適用認購價格，加上於完成日期起至悉數支付贖回價格當日止（但不遲於收到贖回通知後的30天）在全部適用認購價格上按每年10%複合利率計算的利息，減去贖回結束前（如發生）有關A系列優先股股東實際收取的所有股息，加上有關A系列優先股股東就董事會正式批准任何集團公司的任何改革或重組行動而應承擔的任何實際稅項及費用（不包括就支付贖回價格產生的所得稅，該款項應由有關A系列優先股股東本身承擔）。贖回價格應以美元計算，惟須以任何法定貨幣支付。

#### (d) 股息

倘本公司現金儲備少於本集團公司日常運作加上合共贖回價格（假設因此而觸發贖回）所需的現金，除非A系列優先股持有人另行批准，否則本公司不得宣派本公司股份的任何股息或作出分派。倘本公司現金儲備多於本集團公司日常運作加上合共贖回價格（假設因此而觸發贖回）所需的現金，董事會（其中有Profitech Investments董事的贊成票）可在留出本集團公司日常運作加上合共贖回價格（假設因此而觸發贖回）所需的現金後不時向成員公司按比例分派餘下股息及作出分派。

#### (e) 投票權

根據細則，每股優先股將附帶與有關A系列優先股轉換後當時可發行的普通股投票數相同的投票數。除另有規定者外，A系列優先股持有人及普通股持有人須共同作出投票，而非作為單獨一類。

### 31 可換股可贖回優先股 (續)

#### (f) 創始方負債

「創始方」指任何一名創始人及創始人控股公司。「創始人」指高宇先生、陳曉暉先生及姜海洋先生。「創始人控股公司」指GHTongRui Investment Limited、HengXinYuan Investment Limited及LINGFAN Investment Limited。

倘本公司計劃於特定時間進行首次公開發售，而本公司首次公開發售的實際發售前市場估值低於適用合資格首次公開發售的發售前市場估值門檻，在符合A系列優先股持有人其他權利的情況下，創始方應分別並共同向每名A系列優先股持有人以現金支付一筆美元款項，以使本公司緊隨完成後的交易後估值將調整為下列金額：

- (i) 倘本公司於二零二零年十二月三十一日或之前完成首次公開發售，經調整交易後估值=較低發售前市場估值 $\div$ (1+20%)；
- (ii) 倘本公司於二零二一年一月一日或之後及二零二一年十二月三十一日或之前完成首次公開發售，經調整交易後估值=較低發售前市場估值 $\div$ (1+35%)；或
- (iii) 倘本公司於二零二二年一月一日或之後完成首次公開發售，經調整交易後估值=較低發售前市場估值 $\div$ (1+50%)。

較低發售前市場估值等於每股實際發售價（即最終發售價）乘以緊接該公開發售前本公司普通股總數（按已轉換基準計算）。上述實際發售價及普通股總數將就本公司任何隨後的紅股發行、股份分拆、合併、細分、重新分類、資本重組或類似安排進行適當調整。

### 31 可換股可贖回優先股 (續)

#### (f) 創始方負債 (續)

為避免本公司的相關責任，創始方負債被視為創始方對本公司的捐贈，且因此被視為權益。創始方負債於二零一九年十月二十五日及二零一九年十二月三十一日的公允價值無關緊要。

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	988,875
貨幣換算差額	4,267
轉撥至普通股	(1,307,071)
於二零二零年十二月三十一日	-

## 31 可換股可贖回優先股 (續)

### (f) 創始方負債 (續)

本集團採用貼現現金流量法釐定本公司於二零一九年十二月三十一日的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型釐定A系列優先股於二零一九年十二月三十一日的公允價值。關鍵假設載列如下：

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

除上述所採用假設外，於各評估日期，本公司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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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2,217,000元及人民幣2,431,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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18,996,000元及人民幣22,523,000元。

本公司已於二零二零年九月二十五日完成上市，自此所有A系列優先股即時轉換為普通股。A系列優先股於轉換前的公允價值（按已轉換普通股數目乘以上市發售價格16.50港元計量）為人民幣1,307,071,000元。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年九月二十五日期間的公允價值變動人民幣988,875,000元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認為虧損。同時，鑒於本集團於二零一九年十二月三十一日至二零二零年九月二十五期間的信貸風險並無重大變動，A系列優先股自身信貸風險的公允價值變動並不重大。

32 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
所得稅前(虧損)/利潤	<b>(650,086)</b>	242,378
就以下各項進行調整：		
使用權資產折舊	<b>22,754</b>	21,427
物業、廠房及設備折舊	<b>9,525</b>	6,333
金融資產及合同資產的減值虧損淨額	<b>4,358</b>	2,139
財務(收入)/成本－淨額	<b>(12,333)</b>	1,713
淨匯兌差額	<b>(33,031)</b>	—
無形資產攤銷	<b>1,528</b>	552
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	<b>(1,497)</b>	26
以股份為基礎的報酬	<b>18,054</b>	—
從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 權益的公允價值虧損	<b>988,875</b>	—
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	<b>(4,367)</b>	(4,275)
理財產品的收入	<b>(22,919)</b>	(15,395)
營運資金變動前的經營現金流量	<b>320,861</b>	254,898
營運資金變動：		
貿易應收款	<b>(11,191)</b>	(6,406)
合同獲取成本	<b>(88,026)</b>	(43,191)
合同資產	<b>(25,278)</b>	(13,413)
受限制現金	<b>198</b>	31
預付款項及其他應收款	<b>(12,915)</b>	(6,043)
存貨	<b>(137)</b>	(39)
貿易應付款	<b>18,916</b>	16,612
合同負債	<b>178,188</b>	128,656
其他應付款項和應計費用	<b>48,741</b>	19,092
經營所得現金	<b>429,357</b>	350,197

## 綜合財務報表附註

### 32 現金流量資料(續)

#### (b) 非現金投資及融資活動

除附註16(a)所述的使用權資產增加、附註27所述的以股份為基礎的報酬及附註31所述的轉換可換股可贖回優先股外，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無重大的非現金投資及融資交易。

#### (c) 融資活動所產生負債的對賬

本節載列截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的現金淨額及現金淨額變動的分析。

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	<b>4,759,384</b>	732,207
受限制現金	<b>550</b>	748
定期存款	<b>1,812,750</b>	–
流動投資(附註i)	<b>300,700</b>	90,000
流動負債(附註ii)	–	(313,929)
租賃負債	<b>(61,447)</b>	(49,227)
現金淨額	<b>6,811,937</b>	459,799

(i) 流動投資包括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理財產品的投資。詳情請參閱附註19(a)。

(ii) 流動負債包括本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括附註31所述的可換股可贖回優先股。

### 32 現金流量資料(續)

#### (c) 融資活動所產生負債的對賬(續)

	現金及現金 等價物 人民幣千元	受限制現金 人民幣千元	定期存款 人民幣千元	流動投資 人民幣千元	流動負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日的現金淨額	447,922	779	-	-	-	(48,026)	400,675
現金流量	285,705	(31)	-	90,000	(313,929)	20,817	82,562
外匯調整	(1,420)	-	-	-	-	-	(1,420)
非現金變動	-	-	-	-	-	(22,018)	(22,018)
於二零一九年十二月三十一日 的現金淨額	732,207	748	-	90,000	(313,929)	(49,227)	459,799
於二零二零年一月一日的現金淨額	<b>732,207</b>	<b>748</b>	-	<b>90,000</b>	<b>(313,929)</b>	<b>(49,227)</b>	<b>459,799</b>
現金流量	<b>4,230,375</b>	<b>(198)</b>	<b>1,812,750</b>	<b>210,700</b>	-	<b>22,336</b>	<b>6,275,963</b>
外匯調整	<b>(203,198)</b>	-	-	-	<b>(4,267)</b>	-	<b>(207,465)</b>
公允價值變動	-	-	-	-	<b>(988,875)</b>	-	<b>(988,875)</b>
非現金變動	-	-	-	-	<b>1,307,071</b>	<b>(34,556)</b>	<b>1,272,515</b>
於二零二零年十二月三十一日 的現金淨額	<b>4,759,384</b>	<b>550</b>	<b>1,812,750</b>	<b>300,700</b>	-	<b>(61,447)</b>	<b>6,811,937</b>

### 33 承擔

#### (a) 資本承擔

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

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
在建資產	<b>13,478</b>	37,618

## 綜合財務報表附註

### 33 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：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年內	114	691

### 34 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，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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。

#### (b) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	7,446	4,451
退休金成本－設定提存計劃	126	209
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	256	254
	7,828	4,914

35 本公司財務狀況表附註

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的權益	(a)	<b>285,084</b>	284,424
<b>非流動資產總值</b>		<b>285,084</b>	284,424
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款		<b>4,867</b>	1,281
定期存款		<b>1,812,750</b>	–
現金及現金等價物	(b)	<b>3,986,640</b>	110,779
<b>流動資產總值</b>		<b>5,804,257</b>	112,060
<b>總資產</b>		<b>6,089,341</b>	396,484
<b>權益</b>			
股本	24	<b>170</b>	107
庫存股份	24	<b>(6)</b>	–
儲備	(c)	<b>7,027,004</b>	(103)
累計虧損	(c)	<b>(979,683)</b>	(3,227)
<b>權益總額</b>		<b>6,047,485</b>	(3,223)
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	(d)	<b>41,856</b>	85,778
可換股可贖回優先股	31	<b>–</b>	313,929
<b>流動負債總額</b>		<b>41,856</b>	399,707
<b>總負債</b>		<b>41,856</b>	399,707
<b>權益及負債總額</b>		<b>6,089,341</b>	396,484

## 綜合財務報表附註

### 35 本公司財務狀況表附註 (續)

#### (a) 於附屬公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收附屬公司款項(i)	252,121	269,551
於一間附屬公司的投資(ii)	14,909	14,873
以股份為基礎的報酬	18,054	–
	<b>285,084</b>	284,424

(i) 其主要指應收明源雲投資的款項且本公司不擬於日後不久收取。

(ii) 其主要指於Earl Dazzle的投資成本2,121,000美元。

#### (b) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行現金(i)	3,986,640	110,779

(i) 銀行現金以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
人民幣	64,307	–
美元	2,269,526	110,779
港元	1,652,807	–
	<b>3,986,640</b>	110,779

35 本公司財務狀況表附註 (續)

(c) 本公司儲備變動

	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
於二零一九年七月三日(本公司註冊成立日期)	–	–
年內虧損	–	(3,227)
因重組而發行普通股(附註24(b))	(107)	–
貨幣換算差額	4	–
於二零一九年十二月三十一日	(103)	(3,227)
於二零二零年一月一日	<b>(103)</b>	<b>(3,227)</b>
年內虧損	–	<b>(976,456)</b>
於上市後發行新股份(附註24(f))	<b>6,225,033</b>	–
股份發行成本(附註25(d))	<b>(238,794)</b>	–
可換股可贖回優先股轉為普通股(附註24(g))	<b>1,307,063</b>	–
以股份為基礎的報酬開支(附註27)	<b>18,054</b>	–
自庫存股份轉撥已歸屬受限制股份單位(附註27)	<b>(19,132)</b>	–
貨幣換算差額	<b>(265,117)</b>	–
	<b>7,027,004</b>	<b>(979,683)</b>

(d) 其他應付款和應計費用

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付附屬公司款項	<b>37,470</b>	85,778
應計上市費用	<b>4,306</b>	–
其他	<b>80</b>	–
	<b>41,856</b>	85,778

## 綜合財務報表附註

### 36 附屬公司

公司名稱	註冊成立／成立地點及 日期以及法律實體類別	主要業務及 營業地點	註冊／已發行資本	應佔股權比例	
				於十二月三十一日	
				二零二零年	二零一九年
<b>直接持有：</b>					
明源雲投資	英屬維京群島／ 二零一九年七月十日 有限公司	投資控股／ 英屬維京群島	0.01美元／ 0.01美元	<b>100.00%</b>	100.00%
Earl Dazzle	英屬維京群島／ 二零一六年十二月二十日 有限公司	投資控股／ 英屬維京群島	2美元／2美元	<b>100.00%</b>	100.00%
<b>間接持有：</b>					
北極星雲	香港／二零一九年七月二十二日 有限公司	投資控股／香港	10,000港元／ 10,000港元	<b>100.00%</b>	100.00%
Viscount Dazzle	香港／二零一七年二月一日 有限公司	投資控股／香港	1港元／1港元	<b>100.00%</b>	100.00%
北極光雲	中國／二零一九年九月六日 外商獨資企業	投資控股／中國	38,500,000美元／ 26,800,000美元	<b>100.00%</b>	100.00%
明源雲科技	中國／二零零三年十一月二十七日 有限公司	投資控股、SaaS 產品及ERP 解決方案／中國	人民幣140,194,737元／ 人民幣140,194,737元	<b>100.00%</b>	100.00%
<b>間接持有：</b>					
明源雲客	中國／二零一四年七月三十日 有限公司	投資控股及SaaS 產品／中國	人民幣10,700,000元／ 人民幣10,700,000元	<b>70.09%</b>	67.29%
深圳市指尖引力互動科技 有限公司	中國／二零一八年七月二十五日 有限公司	SaaS產品／中國	人民幣1,000,000元／ 人民幣1,000,000元	<b>70.09%</b>	67.29%

36 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點及 日期以及法律實體類別	主要業務及 營業地點	註冊／已發行資本	應佔股權比例	
				於十二月三十一日	
				二零二零年	二零一九年
明源雲採購	中國／二零一四年四月二十二日 有限公司	SaaS產品／中國	人民幣11,111,111元／ 人民幣11,111,111元	<b>80.00%</b>	80.00%
明源雲空間	中國／二零一五年八月六日 有限公司	SaaS產品／中國	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	<b>80.00%</b>	80.00%
武漢明源動力軟件有限公司 (「武漢明源動力」)	中國／二零零八年四月八日 有限公司	ERP解決方案／中國	人民幣1,000,000元 人民幣1,000,000元	<b>100.00%</b>	100.00%
武漢明源卓越信息技術服務 有限公司(「武漢明源卓越」)	中國／二零一零年十一月二十四日 有限公司	ERP解決方案／中國	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	<b>100.00%</b>	100.00%
深圳市明源雲計算有限公司 (「明源雲計算」)	中國／二零一六年三月八日 有限公司	投資控股及技術 服務／中國	人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	<b>100.00%</b>	100.00%
<b>間接持有：</b>					
寧波梅山保稅港區明源盛世 投資有限公司	中國／二零一六年九月三十日 有限公司	投資控股／中國	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	<b>100.00%</b>	100.00%
武漢明源雲科技有限公司 (「武漢明源雲科技」)	中國／二零一六年七月十二日 有限公司	ERP解決方案／中國	人民幣20,000,000元／ 人民幣20,000,000元	<b>100.00%</b>	100.00%

## 綜合財務報表附註

### 36 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點及 日期以及法律實體類別	主要業務及 營業地點	註冊／已發行資本	應佔股權比例	
				於十二月三十一日	
				二零二零年	二零一九年
明源雲科技(香港)有限公司	香港／二零一八年十一月十三日 有限公司	技術服務／香港	10,000美元／ 10,000美元	<b>100.00%</b>	100.00%
深圳市明源雲鏈互聯網科技 有限公司(「明源雲鏈」)	中國／二零一九年四月十二日 有限公司	SaaS產品／中國	人民幣11,111,111元／ 人民幣500,000元	<b>80.00%</b>	80.00%
以信託方式： MYC Marvellous Limited	英屬維京群島／ 二零二零年二月二十五日 有限公司	員工持股平台／ 英屬維京群島	50,000美元／ 50,000美元	<b>100.00%</b>	不適用

### 37 或然負債

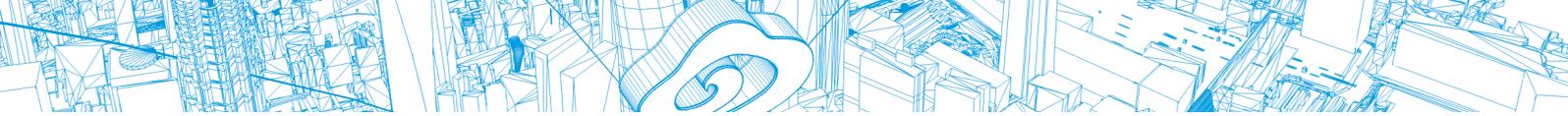
於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無未償付重大或然負債。

### 38 期後事項

於二零二零年十二月三十一日之後及直至財務報表獲授權刊發日期，概無重大事件發生。

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：

「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則（經不時修訂）
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「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

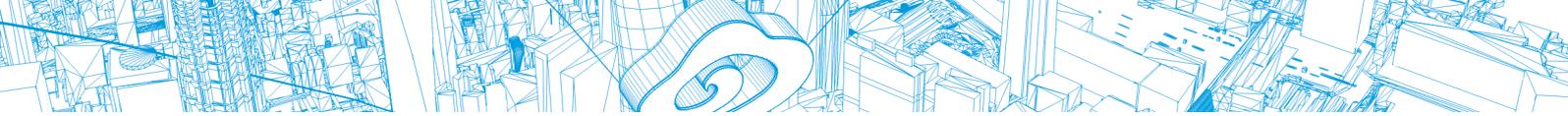


## 釋義

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	二零二一年四月十四日，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」	指	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
「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
「相關股東」	指	明源雲採購登記股東高先生、陳先生及姜先生的統稱
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至二零二零年十二月三十一日止年度
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「國資委」	指	中國國務院國有資產監督管理委員會
「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
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「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。



## 技術詞彙



「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
「應用程式」	指	於智能手機及其他移動設備上運行的應用程式軟件
「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式、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
「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
「DevOps平台」	指	結合軟件開發與信息技術運營以縮短構建及向用戶提供功能、修復及更新的週期，同時保持軟件解決方案的可靠性、可擴展性及安全性的平台
「ERP」	指	企業資源管理，即讓機構可利用綜合應用程式系統，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
「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
「天際開放平台」	指	一種由本集團推出的用於敏捷開發、全域集成、流程驅動、數據洞察、科技創新的低代碼PaaS平台
「百強地產開發商」	指	根據中國房產信息集團於二零二零年發佈的報告，按一定時間段內銷售額計的中國百強地產開發商集團