

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

明源雲

Ming Yuan Cloud Group Holdings Limited

明源雲集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：909)

截至二零二二年六月三十日止六個月
中期業績公告

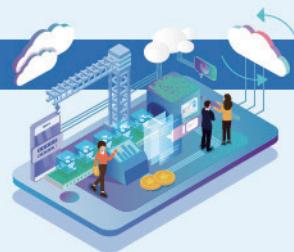
董事會謹此宣佈，本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期業績，連同截至二零二一年六月三十日止六個月的可比較數字如下：

財務摘要

整體財務數據

收入達人民幣**881.2**百萬元，同比下降**9.5%**

經調整淨虧損人民幣**342.7**百萬元，同比下降**277.1%**



SaaS產品

收入達人民幣**669.4**百萬元，
同比增長**21.3%**，佔比**76.0%**

ERP解決方案

收入達人民幣**211.8**百萬元，
同比下降**49.8%**，佔比**24.0%**

整體財務數據

收入於二零二二年六月三十日止六個月達人民幣881.2百萬元，同比下降9.5%。

經調整淨虧損於二零二二年六月三十日止六個月達人民幣342.7百萬元，同比下降277.1%。

SaaS產品

收入於二零二二年六月三十日止六個月達人民幣669.4百萬元，同比增長21.3%，佔總收入的76.0%。

ERP解決方案

收入於二零二二年六月三十日止六個月達人民幣211.8百萬元，同比下降49.8%，佔總收入的24.0%。

業務回顧及展望

行業回顧

中國不動產市場由住宅、產業及基建領域的開發/運營/服務共同組成。從土地供應視角看，據《2020年城市建設統計年鑑》，年新增土地面積中，住宅類、產業類、基建類建設用地分別佔比約31%、29%、40%。不動產市場的年新增建築面積達到數十億平方米，存量面積也達到了數百億平方米，整體市場規模在數十萬億人民幣。

從二零二一年七月至今，中國住宅市場經歷了多重負面因素的強烈衝擊，成交量同比大幅度下滑，多家百強房企出現債務違約，購房者信心嚴重不足，中國經濟增速下滑及疫情反覆更是雪上加霜。國家統計局數據顯示，今年一至六月份，商品房銷售面積6.9億平方米，同比下降22.2%，商品房銷售額人民幣6.6萬億元，同比下降28.9%。在行業的持續下滑中，公司業務也受到很大影響。但從長期視角看，行業基本面並未發生根本性改變，住宅地產涉及行業多、鏈條長、拉動力強，依然在國民經濟中佔據重要位置。

另一方面，公司於二零二一年下半年全面進入的產業及基建市場並未受到住宅市場的拖累，依然保持增長，市場規模與住宅市場接近，潛力巨大。在住宅市場持續下滑的背景下，政府進一步加大了產業及基建領域的投資，相關企業的數字化需求也在持續提升中。

中長期視角看，中國企業的數字化滲透率相比世界平均水平依然差距巨大，而不動產領域的數字化滲透率只有千分之一，還在早期階段，未來發展空間依然巨大。

業務回顧

我們專注於為不動產生態鏈上各主要參與者提供數字化解決方案，幫助不動產開發/運營/服務商通過數字化升級更好地實現其業務目標。面對上半年的種種不利因素，公司通過多項舉措開源節流，積極應對行業下行壓力。

*SaaS*產品

二零二二年上半年經歷多重負面因素的強烈衝擊後，本公司的SaaS產品業務依然取得了持續增長，產品收入為人民幣669.4百萬元，同比增長21.3%（二零二一年同期：人民幣551.8百萬元），佔總收入比例達到76.0%。

雲客

雲客聚焦於數字營銷領域，通過3D數字展廳、流量運營、渠道風控等應用，促進購房者、置業顧問、第三方銷售代理及經紀的高效互動，提升購房者體驗，提升住宅開發商獲客能力和成交轉化效率，進而實現客單價的持續增長。截至二零二二年六月三十日止六個月，受宏觀環境和疫情反覆的影響，部分開發商推遲開盤，導致國內配備雲客的售樓處數量下降為約13,300個（二零二一年同期：16,200個）。雲客的年度客戶賬戶留存率於二零二二年六月三十日為87%（二零二一年十二月三十一日：88%）。

雲鏈

雲鏈聚焦於工程建設領域，通過數字化手段幫助住宅及產業地產開發商提升產品品質力與工程管理能力，並為國企提供質量、進度和安全管理解決方案。截至二零二二年六月三十日止六個月，受宏觀環境和疫情反覆的影響，部分開發商推遲開工或者停工，導致合作的工地數量為約7,200個（二零二一年同期：6,000個）。雲鏈的質檢、客服、風控產品合計年度客戶賬戶留存率於二零二二年六月三十日為91%（二零二一年十二月三十一日：90%）。

雲採購

雲採購聚焦於供應鏈領域，通過不動產智慧採招等產品有效匹配住宅及產業地產開發商和供應商，打破供需雙方的信息隔閡，並圍繞供應商提供供應鏈精準營銷產品，讓不動產供應鏈更智慧。截至二零二二年六月三十日止六個月，雲採購平台有約4,000家入駐開發商與95,000家入駐供應商，同比增長約29%與14%（二零二一年同期：約3,100家入駐開發商與83,000家入駐供應商）。

雲空間

雲空間聚焦於資產管理領域，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在線資產管理數字化方案。伴隨公司全面進入產業開發/運營/服務市場，雲空間已經成為面向產業及基建市場的重要產品。截至二零二二年六月三十日止六個月，雲空間（不計雲物業）合計管理面積超過30,900萬平方米，同比增長約162%（二零二一年同期：11,800萬平方米）。雲空間（不計雲物業）的年度客戶賬戶留存率於二零二二年六月三十日為89%（二零二一年十二月三十一日：79%）。

ERP解決方案

我們的ERP解決方案幫助住宅及產業地產開發商有效地整合及管理企業資源並優化核心業務流程，包括銷售、成本、採購、計劃及費用等產品，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。二零二二年上半年基於天際PaaS平台的雲ERP解決方案推出多個迭代版本，為客戶提供了強大的可擴展性和集成能力，能夠實現更高的實施靈活性及開發效率。由於行業持續下滑及疫情反覆的影響，終端客戶在ERP解決方案的投入上更為謹慎，相當一部分項目被延期或取消。截至二零二二年六月三十日止六個月，收入為人民幣211.8百萬元，同比下降49.8%（二零二一年同期：人民幣421.9百萬元）。

天際PaaS平台

報告期內，天際PaaS平台啟動商業化，已成為SaaS增長的一個重要部份。天際PaaS平台基於可組合的架構，通過入口通(Portal)、業務通(BPA)、數據通(Data Fabric)、以及打包業務能力(PBC)，對產業「開發/運營/服務」全域SaaS產品，實現了靈活自由的組合與高效集成，滿足產業客戶的多業態管理的多樣性需求，同時面向終端用戶也提供了千人千面的一站式工作台體驗。繁星計劃從應用開發的零代碼的開放進一步延伸到商業智能分析(BI)場景。在國產化層面，發佈了50+自主可控的專利技術。面向國企的國資雲、私有雲的本地化部署述求，通過容器雲+服務雲的方式提供SaaS產品的一鍵安裝部署、統一版本迭代升級、全鏈路監控的運維保障服務。隨着啟動商業化，天際PaaS平台在報告期內實現收入人民幣74.0百萬元，合作客戶數達到超過1,700個。

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。我們通過位於北京、上海、廣州、深圳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。

於二零二二年六月三十日，我們的直銷團隊由超過380名對我們產品、技術及房地產行業相當了解及擁有豐富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，使我們能以經濟高效的方式迅速擴大我們在區域市場的業務。

前景和展望

中國住宅市場正經歷前所未有的巨大挑戰，行業整體處於低谷，在政府相關政策的持續推動和刺激下，市場正在緩慢恢復中。面向未來，雖然階段性下滑嚴重，但住宅市場仍然是一個十萬億級的行業，在國民經濟中佔據重要位置。其次，行業參與方的結構正在發生重要變化，國資背景的開發商佔比在顯著提升，民營開發商佔比預計將持續下降。此外，行業的數字化投入雖然受外部因素影響階段性下降，但在行業逐步恢復正常後，面向未來的市場競爭，開發商會進一步加大在數字化轉型上的投入。

中國的產業及基建市場規模巨大，受住宅市場影響有限，目前仍處於高速發展階段。相比住宅市場，產業及基建市場的主要參與方－各級國資企業，對數字化建設有更明確的規劃和更迫切的需求。公司二零一八年通過雲資管產品線率先進入以國企為主的產業及基建市場的數字化領域，二零二一年開始通過更豐富的產品線全面進入產業及基建市場的數字化領域，已經實現了全面突破，未來增長潛力巨大。

面對數十萬億規模的住宅、產業及基建開發/運營/服務市場，公司堅定看好這個領域的數字化發展空間，堅定相信SaaS模式的優越性及雲計算產業的長期發展趨勢，依託25年的行業/客戶的深厚積累、產品/技術的長期投入，公司有信心持續引領不動產生態鏈的數字化轉型升級。

面向下半年，外部環境不確定性依然很強，住宅市場尚處於緩慢恢復階段，疫情仍在反覆。在繼續推進上半年各項戰略舉措的基礎上，公司將採取以下針對性經營策略，確保整體經營健康及可持續發展。

1. 產品戰略升級，圍繞不動產生態鏈構建SaaS增長新引擎。

為更好支撐公司的發展戰略，確保SaaS業務的持續增長，公司按照業務領域、持續聚焦發展「客戶關係管理(CRM)、工程建設、資產管理、供應鏈(SCM)」四大核心產品線，全面覆蓋不動產領域客戶的「開發、運營、服務」的全價值鏈管理。

- 持續打造「客戶關係管理(CRM)、工程建設、資產管理、供應鏈(SCM)」四大核心產品線，加速實現全面SaaS化。
- 在產業及基建領域繼續深入推動SaaS模式：公司進入產業及基建領域時即採用SaaS模式，經過客戶的廣泛驗證得到了充分認可。公司將在繼續推進SaaS模式的基礎上，進一步結合「PaaS+服務」的能力向客戶提供更為全面的解決方案和服務。
- 全面加速住宅開發領域從OP向SaaS轉型：經過上半年的產品迭代及區域試點，結合行業形勢的變化，公司將加速推動向SaaS轉型，優化商業模式。

- 保持天際PaaS平台的投入，進一步升級「PaaS+服務」的核心戰略，加速推動天際的商業化進程。以天際PaaS平台為數字化的技術基座，基於可組合的業務及技術架構，進一步加速SaaS產品的分層開放，實現對UI的定制、業務流程、業務邏輯和數據模型的全面擴展，靈活地組合現有的產品和能力，為住宅、產業及基建領域的客戶，尤其是國企客戶，提供深度垂直、專業化的一站式解決方案，包括業務及數字化諮詢、SaaS產品及專業服務等。
- 進一步鏈接供應商和消費者，聯合生態夥伴和區域合作夥伴，面向整個不動產生態鏈提供全面的產品、解決方案和服務。



2. 聚焦投入高確定性市場，堅持核心產品和技術的持續投入。

- 數字營銷領域：住宅市場正在緩慢恢復中，這個階段企業優先級最高的事情就是通過營銷創新獲取寶貴的經營性現金流。公司依託雲客在行業內的絕對領先地位及產品持續創新，繼續提升售樓處的客單價，進一步擴大市場佔有率。
- 產業及基建市場的數字化領域：產業及基建市場現階段處於高速發展階段，市場的主要參與方以國企為主。由於國資委對數字化有明確要求及相關預算安排，國企的數字化需求確定性很高，公司將繼續投入更多資源積極挖掘產業及基建市場的數字化需求，成為公司業績增長的新引擎。
- 國資背景住宅開發商：國資背景住宅開發商拿地佔比逐步提升，未來會成為住宅市場的主要參與方。公司將加大在國資開發商的持續投入，穩定住宅市場的收入貢獻，有效平滑行業持續下滑帶來的負面衝擊。

3. 行業築底期，堅決增肌減脂，降本提效，強化現金流管理。

- 優化組織及人才結構，持續降低公司的經營成本。進一步優化核心業務流程，提升整體的業務效率，持續改善人均產出。
- 持續加強現金流及應收款管理，積極應對行業的不確定性，全面增強公司的抗風險能力。
- 調整業務佈局，減少短期無法產生回報的研發及相關投入，有效平衡公司的短期經營壓力及中長期發展戰略。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	881,235	973,698
銷貨成本	6	(174,709)	(199,965)
毛利潤		706,526	773,733
銷售及推廣費用	6	(501,218)	(385,320)
一般及行政費用	6	(302,931)	(80,956)
研發費用	6	(392,930)	(254,807)
金融資產和合同資產減值損失淨額		(28,593)	(6,864)
其他收入	7	30,383	45,084
其他(虧損)/收益淨額	8	(124,360)	35,185
營運(虧損)/利潤		(613,123)	126,055
財務收入		51,986	62,018
財務成本		(5,647)	(1,168)
財務收入淨額		46,339	60,850
使用權益法入賬的應佔投資虧損		(581)	—
所得稅前(虧損)/利潤		(567,365)	186,905
所得稅抵免	9	3,578	611
本期間(虧損)/利潤		(563,787)	187,516
下列人士應佔(虧損)/利潤：			
本公司擁有人		(561,531)	165,306
非控股權益		(2,256)	22,210
		(563,787)	187,516
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	10	(0.30)	0.09
攤薄	10	(0.30)	0.09

中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
附註		
本期間(虧損)/利潤	<u>(563,787)</u>	<u>187,516</u>
其他全面收益/(虧損)，扣除稅項 不會重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	192,293	(64,770)
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)	<u>(1,852)</u>	<u>(1,909)</u>
本期間全面(虧損)/收益總額	<u><u>(373,346)</u></u>	<u><u>120,837</u></u>
下列人士應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司擁有人	(371,090)	98,627
非控股權益	<u>(2,256)</u>	<u>22,210</u>
	<u><u>(373,346)</u></u>	<u><u>120,837</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		404,439	325,687
投資物業		45,726	46,272
使用權資產		427,989	99,816
無形資產		52,979	54,362
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		58,490	16,839
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		7,922	10,101
合同獲取成本	5	4,357	5,561
預付款項及其他應收款	12	16,007	79,467
遞延所得稅資產		14,284	9,507
使用權益法入賬的投資		10,406	10,986
受限制現金		500	500
非流動資產總值		1,043,099	659,098
流動資產			
存貨		742	738
合同資產	5	95,861	82,982
合同獲取成本	5	295,711	278,647
貿易應收款	12	132,993	79,580
預付款項及其他應收款	12	109,644	65,253
預繳所得稅		87	3,606
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		498,161	352,387
定期存款		1,973,178	3,432,800
受限制現金		1,073	350
現金及現金等價物		2,375,141	2,017,356
流動資產總值		5,482,591	6,313,699
總資產		6,525,690	6,972,797
權益			
股本		174	173
庫存股份		(191,636)	(7)
儲備		6,973,610	6,664,038
累計虧損		(1,292,404)	(730,873)
非控股權益		5,489,744	5,933,331
		(5,411)	(3,155)
權益總額		5,484,333	5,930,176

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
合同負債	5	31,734	32,092
租賃負債		191,168	61,620
遞延所得稅負債		764	458
非流動負債總額		223,666	94,170
流動負債			
貿易應付款	13	55,311	66,062
其他應付款項和應計費用	14	135,824	239,958
合同負債	5	575,226	601,001
當期所得稅負債		436	9
租賃負債		50,894	41,421
流動負債總額		817,691	948,451
總負債		1,041,357	1,042,621
權益及負債總額		6,525,690	6,972,797

中期財務資料附註

1 一般資料

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

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事為中華人民共和國（「中國」）的房地產開發商和其他房地產產業鏈中的產業參與者提供企業級軟件即服務（「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進行簡化及數字化處理。

除另有說明，截至二零二二年六月三十日止六個月之中期財務資料（「中期財務資料」）以人民幣（「人民幣」）列值，並於二零二二年八月二十二日獲本公司批准發佈。

2 編製基準

本中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期財務資料應與截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表（「二零二一年財務報表」）一併閱讀，其乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

3 主要會計政策概要

所採用的會計政策與該等年度綜合財務報表所載二零二一年財務報表所用者一致，惟採用截至二零二二年一月一日生效的經修訂國際財務報告準則除外。所得稅費用是基於管理層對整個財政年度的預期年度所得稅稅率的估計得出。

3.1 本集團採用的新訂準則及準則修訂本

本集團已採用於二零二二年一月一日開始的財政期間生效的新訂準則及準則修訂本。採用該等新訂準則及準則修訂本對本集團的綜合財務報表無任何重大影響。

3.2 尚未採用的新訂準則、準則修訂本及詮釋

多項新訂準則、準則修訂本及詮釋均已頒佈並自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，而本集團並無提早採用。

		自下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第17號(修訂本)	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
國際會計準則第1號及國際財務報告準則第2號實務公告第2號(修訂本)	披露會計政策	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號(修訂本)	單項交易產生的與資產和負債相關的遞延稅項	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

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

4 分部資料

主要經營決策者(「主要經營決策者」)被認為為本公司的執行董事。執行董事審計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。

截至二零二二年六月三十日止六個月的分部資料(未經審計)如下：

	SaaS產品 人民幣千元	ERP解決方案 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	669,429	211,806	–	881,235
銷貨成本	(46,088)	(128,621)	–	(174,709)
毛利潤	623,341	83,185	–	706,526
分部業績	<u>(46,488)</u>	<u>(188,742)</u>	<u>(328,557)</u>	<u>(563,787)</u>

截至二零二一年六月三十日止六個月的分部資料(未經審計)如下：

	SaaS產品 人民幣千元	ERP解決方案 人民幣千元	未分配項目 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	551,843	421,855	–	973,698
銷貨成本	(56,992)	(142,973)	–	(199,965)
毛利潤	494,851	278,882	–	773,733
分部業績	<u>(26,949)</u>	<u>138,262</u>	<u>76,203</u>	<u>187,516</u>

5 收入

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品	669,429	551,843
ERP解決方案		
— 來自提供增值服務的收入	88,614	150,261
— 來自軟件許可的收入	41,613	140,257
— 來自提供產品支持服務的收入	61,042	87,507
— 來自提供實施服務的收入	20,537	43,830
	<u>881,235</u>	<u>973,698</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS產品		
— 一段時間內的收入	646,264	516,058
— 某個時間點的收入	23,165	35,785
ERP解決方案		
— 一段時間內的收入	170,193	281,598
— 某個時間點的收入	41,613	140,257
	<u>881,235</u>	<u>973,698</u>

5 收入(續)

(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：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
合同資產	128,086	107,263
減：虧損撥備	(32,225)	(24,281)
總合同資產	<u>95,861</u>	<u>82,982</u>
合同獲取成本	300,068	284,208
減：非流動部分	(4,357)	(5,561)
	<u>295,711</u>	<u>278,647</u>
合同負債	606,960	633,093
減：非流動部分	(31,734)	(32,092)
	<u>575,226</u>	<u>601,001</u>

(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SaaS產品業務的增長而增加。

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產品增加而增加。

6 按性質劃分的費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
員工福利開支	682,137	533,595
佣金費用	238,400	196,990
以股份為基礎的報酬	221,043	6,026
外包費用	45,222	49,802
使用權資產折舊	38,713	13,483
專業及技術服務費用	23,362	19,313
物業、廠房及設備折舊	21,170	8,608
資訊科技及通訊收費	18,175	14,985
已售存貨成本	17,901	28,290
短期租賃及公用事業費用	17,450	4,361
展覽及推廣費用	15,640	9,101
差旅及招待費用	13,994	16,771
辦公費用	9,516	10,860
稅費及附加	5,105	6,349
無形資產攤銷	1,786	1,395
投資物業折舊	546	–
其他	1,628	1,119
	1,371,788	921,048

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，並無將任何研發費用資本化。

7 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助	13,044	13,071
增值稅退稅	2,249	11,586
理財產品所得收入	3,761	10,056
線下活動及其他所得收入	3,159	9,157
計入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 金融資產的非上市股本證券及債務工具投資 所得股息及利息收入	5,451	1,214
租賃收入	2,719	–
	30,383	45,084

8 其他(虧損)/收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
可贖回優先股投資的公允價值虧損	-	(3,263)
投資視為出售收益	-	10,095
外匯(虧損)/收益	(116,141)	28,512
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虧損	(2,461)	-
債務工具投資的公允價值虧損	(8,791)	(658)
終止租賃	2,927	503
其他	106	(4)
	<u>(124,360)</u>	<u>35,185</u>

9 所得稅抵免

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	567	131
遞延所得稅	(4,145)	(742)
	<u>(3,578)</u>	<u>(611)</u>

10 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔(虧損)/利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

(a) 每股基本(虧損)/盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審計)	二零二一年 (未經審計)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	(561,531)	165,306
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,874,144</u>	<u>1,855,144</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(0.30)</u>	<u>0.09</u>

(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流通股份的加權平均數計算。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團有一類潛在普通股，即受限制股份單位。受限制股份單位於截至二零二一年六月三十日止六個月具有攤薄作用，因為將其轉換為普通股將減少每股盈利。

截至二零二二年六月三十日止六個月，由於本集團發生虧損，於計算每股攤薄虧損時並無納入受限制股份單位的潛在普通股，因將其納入可能產生反攤薄影響。因此，截至二零二二年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 (未經審計)	二零二一年 (未經審計)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	(561,531)	165,306
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,874,144</u>	<u>1,855,144</u>
假設兌換所有潛在攤薄股份的流通股份的 加權平均數(千股)	<u>-</u>	<u>1,871,693</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(0.30)</u>	<u>0.09</u>

11 股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度的股息人民幣101,912,000元已支付(截至二零二零年十二月三十一日止年度：人民幣133,859,000元)。截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司董事會不建議派發任何中期股息。

12 貿易應收款、預付款項及其他應收款

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
客戶合同貿易應收款	182,563	108,495
減：減值撥備	(49,570)	(28,915)
貿易應收款淨額	<u>132,993</u>	<u>79,580</u>
供應商預付款項	62,117	29,435
土地使用權預付款項	–	36,440
租賃裝修預付款項	–	14,431
僱員福利預付款項	7,314	7,596
預付款項	<u>69,431</u>	<u>87,902</u>
租金及其他按金	27,313	39,654
應收銀行存款利息	23,292	14,265
其他	5,680	2,970
減：其他應收款減值撥備	(65)	(71)
其他應收款淨額	<u>56,220</u>	<u>56,818</u>
貿易應收款、預付款項及其他應收款	258,644	224,300
減：非流動按金	(16,007)	(79,467)
即期部分	<u><u>242,637</u></u>	<u><u>144,833</u></u>

(a) 貿易應收款

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
客戶合同貿易應收款	182,563	108,495
減：減值撥備	(49,570)	(28,915)
	<u><u>132,993</u></u>	<u><u>79,580</u></u>

12 貿易應收款、預付款項及其他應收款(續)

(a) 貿易應收款(續)

本集團通常授予其客戶0至90天的信貸期。基於確認日期，於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日的貿易應收款的賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
賬齡		
最多3個月	75,211	70,391
3至6個月	37,030	14,526
6個月至1年	51,188	12,707
1至2年	15,761	6,950
2年以上	3,373	3,921
	<u>182,563</u>	<u>108,495</u>

13 貿易應付款

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付第三方貿易款項	<u>55,311</u>	<u>66,062</u>

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，按發票日期計的貿易應付款的賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
賬齡		
最多3個月	<u>55,311</u>	<u>66,062</u>

14 其他應付款和應計費用

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應計工資及員工福利費用	115,428	205,045
應付增值稅及附加費	6,385	14,550
應付區域渠道合作夥伴的佣金	6,800	2,097
區域渠道合作夥伴的按金	2,814	1,662
僱員墊付的經營費用	1,255	97
應計核數師酬金	600	5,500
非上市股本證券投資的應付款項	—	5,000
其他	2,542	6,007
	<u>135,824</u>	<u>239,958</u>

管理層討論及分析

財務回顧

二零二一年七月至今，中國住宅市場經歷了多重負面因素的強烈衝擊，成交量同比大幅度下滑，多家百強房企出現債務違約，購房者信心嚴重不足，中國經濟增速下滑及疫情反覆更是雪上加霜。在這樣的大環境之下，公司的報告期業績也不可避免的受到影響。報告期內公司通過戰略聚焦、降本提效、加速向SaaS轉型等多項手段積極應對行業的持續下行壓力，公司的雲業務收入依然保持了持續增長。

收入

報告期內，我們的總收入為人民幣881.2百萬元，同比下降9.5%（二零二一年同期：人民幣973.7百萬元），主要由於宏觀環境及疫情反覆對終端客戶在ERP解決方案的投入上更為謹慎，相當一部分項目被延期或者取消，項目交付執行週期拉長，部分SaaS項目推遲開盤、開工或者停工等情況給公司的收入確認帶來不利影響所致。下表載列於所示年度我們按業務分部劃分的收入明細。截至二零二二年六月三十日止六個月的SaaS產品產生的收入為人民幣669.4百萬元，增速為21.3%，佔總收入的比例為76.0%，ERP解決方案產生的收入為人民幣211.8百萬元，下降49.8%，佔總收入的比例為24.0%。下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的收入明細。

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
SaaS產品	669,429	551,843	21.3
ERP解決方案	211,806	421,855	(49.8)
總計	<u>881,235</u>	<u>973,698</u>	<u>(9.5)</u>

SaaS產品

我們通過自有直銷團隊及全國性區域渠道合作夥伴網絡銷售SaaS產品獲得收入。

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

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣 (未經審計)	%	人民幣 (未經審計)	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
雲客	449,590	67.2	427,965	77.6	5.1
雲鏈	80,770	12.1	78,957	14.3	2.3
雲空間	31,580	4.7	22,421	4.1	40.9
雲採購	23,333	3.5	20,029	3.6	16.5
其他	84,156	12.5	2,471	0.4	3,305.7
總計	<u>669,429</u>	<u>100.0</u>	<u>551,843</u>	<u>100.0</u>	<u>21.3</u>

報告期內，我們的SaaS產品產生的收入為人民幣669.4百萬元，同比增長21.3%（二零二一年同期：人民幣551.8百萬元），佔總收入的比例由截至二零二一年六月三十日止六個月的56.7%增加至二零二二年同期的76.0%，收入佔比突破75.0%，主要由於(i)受到宏觀環境及疫情反覆的不利影響，部分項目推遲開盤、開工或者停工等情況導致雲客、雲鏈的收入確認受到影響，收入增長放緩；及(ii)SaaS產品收入中的其他收入主要是指天際PaaS平台收入，隨著開發商對天際平台的接受度逐步提升，天際平台的收入在報告期有了顯著的提升。

本公司未履約的長期SaaS合同的金額（不含稅）在二零二二年六月三十日為人民幣895.4百萬元，同比增加6.2%（二零二一年六月三十日：人民幣843.5百萬元）。

ERP解決方案

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

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

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣 (未經審計)	%	人民幣 (未經審計)	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
軟件許可	41,613	19.6	140,257	33.2	(70.3)
實施服務	20,537	9.7	43,830	10.4	(53.1)
產品支持服務	61,042	28.8	87,507	20.7	(30.2)
增值服務	88,614	41.9	150,261	35.7	(41.0)
總計	<u>211,806</u>	<u>100.0</u>	<u>421,855</u>	<u>100.0</u>	<u>(49.8)</u>

我們的ERP解決方案產生的收入為人民幣211.8百萬元，同比下降49.8%（二零二一年同期：人民幣421.9百萬元），佔總收入的比例由截至二零二一年六月三十日止六個月的43.3%下降至二零二二年同期的24.0%，佔總收入的比例不足25%，主要由於受到宏觀環境及疫情反覆的不利影響，終端客戶在ERP解決方案的投入更為謹慎，相當一部分項目被延期或者取消，項目交付執行週期拉長所致。

銷貨成本

報告期內，我們的銷貨成本為人民幣174.7百萬元，同比下降12.7%（二零二一年同期：人民幣200.0百萬元）。

SaaS產品

SaaS產品的銷貨成本主要包括(i)員工福利開支，即負責實施及交付SaaS產品的僱員薪金及福利開支，(ii)已售存貨成本，即與雲客有關的智能設備銷貨成本，(iii)資訊科技及通訊收費，包括與租賃資訊科技基礎架構有關的費用，該等基礎架構用以支持我們SaaS產品的運作，及(iv)稅費及附加。

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

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣 (未經審計)	%	人民幣 (未經審計)	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
員工福利開支	15,733	2.4	16,427	3.0	(4.2)
已售存貨成本	17,305	2.6	27,935	5.1	(38.1)
資訊科技及通訊收費	10,233	1.5	10,449	1.9	(2.1)
稅費及附加	2,817	0.4	2,181	0.4	29.2
總計	<u>46,088</u>	<u>6.9</u>	<u>56,992</u>	<u>10.4</u>	<u>(19.1)</u>

報告期內，SaaS產品的銷貨成本為人民幣46.1百萬元，同比下降19.1%（二零二一年同期：人民幣57.0百萬元）。此下降主要由於公司減少了智能硬件的銷售導致已售存貨成本隨之而減少所致。

ERP解決方案

ERP解決方案的銷貨成本主要包括(i)員工福利開支，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及福利開支，(ii)外包費用，即第三方服務提供商就ERP解決方案提供實施服務、產品支持服務及增值服務的相關費用，(iii)已售存貨成本，(iv)我們向第三方服務提供商支付的專業及技術服務費用，及(v)稅費及附加。

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

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣 (未經審計)	%	人民幣 (未經審計)	%	
	(人民幣千元，百分比除外)				
員工福利開支	91,245	43.1	93,249	22.1	(2.1)
外包費用	34,458	16.3	45,100	10.7	(23.6)
已售存貨成本	596	0.3	355	0.1	67.9
專業及技術服務費用	33	0.0	101	0.0	(67.3)
稅費及附加	2,289	1.1	4,168	1.0	(45.1)
總計	<u>128,621</u>	<u>60.8</u>	<u>142,973</u>	<u>33.9</u>	<u>(10.0)</u>

報告期內，ERP解決方案的銷貨成本為人民幣128.6百萬元，同比下降10.0%（二零二一年同期：人民幣143.0百萬元），主要由於外包費用、稅費及附加減少所致。

毛利潤

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

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%	
SaaS產品	623,341	93.1	494,851	89.7	26.0
ERP解決方案	83,185	39.3	278,882	66.1	(70.2)
總計	<u>706,526</u>	<u>80.2</u>	<u>773,733</u>	<u>79.5</u>	<u>(8.7)</u>

報告期內，公司的整體毛利潤為人民幣706.5百萬元，同比下降8.7%（二零二一年同期：人民幣773.7百萬元）。我們SaaS產品的毛利潤為人民幣623.3百萬元，同比增長26.0%（二零二一年同期：人民幣494.9百萬元）。我們ERP解決方案的毛利潤為人民幣83.2百萬元，同比下降70.2%（二零二一年同期：人民幣278.9百萬元）。SaaS產品毛利率的比例從截至二零二一年六月三十日止六個月的89.7%增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的93.1%，主要由於公司減少了智能硬件的銷售，而智能硬件的毛利率相對較低所致。

銷售和推廣費用

報告期內，我們的銷售及推廣費用為人民幣501.2百萬元，同比增長30.1%（二零二一年同期：人民幣385.3百萬元），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開支增加所致。

一般及行政費用

報告期內，我們的一般及行政費用為人民幣302.9百萬元，同比增長274.0%（二零二一年同期：人民幣81.0百萬元），主要由於報告期內以股份為基礎的報酬開支增加所致。如果剔除以股份為基礎的報酬開支的影響，我們的一般及行政費用為人民幣94.2百萬元，同比增長25.8%（二零二一年同期：人民幣74.9百萬元）。剔除以股份為基礎的報酬開支的影響後一般及行政費用的增長主要由於管理人員的員工福利開支增加所致。

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，報告期內本集團的研發費用總額進一步增加，我們的研發費用為人民幣392.9百萬元，同比增長54.2%（二零二一年同期：人民幣254.8百萬元），主要由於研發員工的員工福利開支增加所致。公司的研發員工的人數在二零二二年六月三十日為2,049人，同比增長16.5%（二零二一年六月三十日：1,759人）。

金融資產和合同資產的減值損失淨額

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

報告期內，我們的減值損失淨額為人民幣28.6百萬元，同比增長314.5%（二零二一年同期：人民幣6.9百萬元），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及貿易應收款撥備增加，以及針對房地產行業的經營現狀，對於個別房地產公司我們計提了專項減值撥備所致。

其他收入

其他收入主要包括(i)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，(v)非上市股本證券及債務工具投資（計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的股息及利息收入，及(vi)公司出租自有物業所產生的房租收入。

下表載列於所示期間其他收入組成部分的明細。

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
政府補助	13,044	13,071	(0.2)
理財產品的收入	3,761	10,056	(62.6)
增值稅退稅	2,249	11,586	(80.6)
線下活動及其他所得收入	3,159	9,157	(65.5)
非上市股本證券及債務工具投資 (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 息及利息收入	5,451	1,214	349.0
房租收入	2,719	—	100.0
	<u>30,383</u>	<u>45,084</u>	<u>(32.6)</u>

報告期內，我們的其他收入為人民幣30.4百萬元，同比下降32.6%（二零二一年同期：人民幣45.1百萬元），主要由於理財產品收入和增值稅退稅減少，以及受疫情影響導致線下活動及其他所得收入減少所致。

其他（虧損）／收益淨額

其他（虧損）／收益淨額主要包括(i)外匯（虧損）／收益，(ii)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）的公允價值虧損，(iii)債務工具投資（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）的公允價值虧損，及(iv)租賃終止。

下表載列於所示期間其他(虧損)/收益淨額組成部分的明細。

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
可贖回優先股投資的公允價值虧損	-	(3,263)	(100.0)
外匯(虧損)/收益	(116,141)	28,512	(507.3)
投資視為出售收益	-	10,095	(100.0)
租賃終止	2,927	503	481.9
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 公允價值虧損	(2,461)	-	(100.0)
債務工具投資的公允價值虧損	(8,791)	(658)	1,236.0
其他	106	(4)	(2,750.0)
	<u>(124,360)</u>	<u>35,185</u>	<u>(453.4)</u>

報告期內，我們的其他虧損淨額為人民幣124.4百萬元，同比下降453.4%(二零二一年同期其他收益淨額：人民幣35.2百萬元)，主要由於因國際及國內宏觀環境的疊加影響導致的匯率波動引起外匯虧損增加所致。

營運(虧損)/利潤

報告期內，我們的營運虧損為人民幣613.1百萬元，同比下降586.4%(二零二一年同期營運利潤：人民幣126.1百萬元)，由於受到宏觀環境、疫情反覆、持續保持對研發投入、本集團股權激勵計劃確認的以股份為基礎的補償開支以及匯率波動引起的外匯虧損所造成的影響所致。

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

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
SaaS產品	(69,071)	(26,122)	164.4
ERP解決方案	(201,137)	134,187	(249.9)
未分配項目	(342,915)	17,990	(2,006.1)
	<u>(613,123)</u>	<u>126,055</u>	<u>(586.4)</u>

財務收入

報告期內，我們的財務收入為人民幣52.0百萬元，同比下降16.1%（二零二一年同期：人民幣62.0百萬元），是由於銀行存款利息收入減少所致。

財務成本

報告期內，我們的財務成本為人民幣5.6百萬元，同比增長366.7%（二零二一年同期：人民幣1.2百萬元），是由於租賃資產增加導致租賃負債利息費用增加所致。

所得稅前（虧損）／利潤

由於以上情況，我們截至二零二二年六月三十日止六個月的所得稅前虧損為人民幣567.4百萬元，同比下降403.6%（二零二一年同期所得稅利潤：人民幣186.9百萬元）。

所得稅抵免

報告期內，我們的所得稅抵免為人民幣3.6百萬元，同比增長500.0%（二零二一年同期：人民幣0.6百萬元），主要由於遞延所得稅費用的轉回，以及公司加大研發投入從而享受更多的研發加計扣除導致整體稅負下降所致。

期內（虧損）／利潤

由於以上情況，報告期內，我們錄得期內虧損約人民幣563.8百萬元，同比下降400.7%（二零二一年同期期內利潤：人民幣187.5百萬元）。

就SaaS產品而言，報告期內，我們錄得期內虧損人民幣46.5百萬元，同比增加72.9%（二零二一年同期：人民幣26.9百萬元）。

就ERP解決方案而言，報告期內，我們錄得期內虧損人民幣188.7百萬元，同比下降236.4%（二零二一年同期期內利潤：人民幣138.3百萬元）。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的EBITDA（定義如下）、經調整EBITDA及經調整淨利潤作為附加財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量有助於消除管理層認為對營運表現並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同期間及不同公司的營運表現進行對比。我們認為，該等計量指標為投資者及其他人士提供了有用資訊，使彼等可與管理層採用同樣的方式了解並評估綜合經營業績。然而，我們所呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或用以替代我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為期內經營收入（經就折舊及攤銷費用作出調整）。我們將EBITDA加回以股份為基礎的報酬，以得出經調整EBITDA。

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

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
經營(虧損)/收入與經調整 EBITDA的對賬			
期內經營(虧損)/收入	(613,123)	126,055	(586.4)
加：			
使用權資產折舊	38,713	13,483	187.1
物業、廠房及設備折舊	21,170	8,608	145.9
無形資產攤銷	1,786	1,395	28.0
投資性房地產攤銷	546	—	100.0
EBITDA	<u>(550,908)</u>	<u>149,541</u>	<u>(468.4)</u>
加：			
以股份為基礎的報酬	221,043	6,026	3,568.2
經調整EBITDA	<u>(329,865)</u>	<u>155,567</u>	<u>(312.0)</u>

經調整淨利潤

我們將經調整淨利潤界定為期內淨利潤（經加回以股份為基礎的報酬作出調整）。

下表載列所示期內經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務計量的對賬（即期內淨利潤）。

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
淨(虧損)/利潤與經調整淨 (虧損)/利潤的對賬			
期內淨(虧損)/利潤	(563,787)	187,516	(400.7)
以股份為基礎的報酬	<u>221,043</u>	<u>6,026</u>	<u>3,568.2</u>
經調整淨(虧損)/利潤	<u><u>(342,744)</u></u>	<u><u>193,542</u></u>	<u><u>(277.1)</u></u>

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滿足現金需求。為管理流動資金風險，我們對我們的高級管理層所認為的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

於二零二二年六月三十日，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4,348.3百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣5,450.2百萬元），且並無任何銀行融資。本集團的現金及現金等價物大部分以人民幣計值，定期存款以人民幣和美元計值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產

本集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產主要包括(i)投資理財產品，及(ii)債務工具投資。於二零二二年六月三十日，本集團錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產約為人民幣498.2百萬元（二零二一年十二月三十一日：人民幣352.4百萬元）。

流動比率

於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣4,664.9百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣5,365.2百萬元)。於二零二二年六月三十日，流動資產比流動負債的流動比率約為6.70，較二零二一年十二月三十一日的6.66略有上升。

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(乃租賃負債)減現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資(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及債務工具投資)計算。資本總額按中期簡明綜合財務狀況表所列「權益」加債務淨額計算。由於我們並無長期借款，故截至二零二二年六月三十日，我們的資本負債比率為零。

資本承擔

截至二零二二年六月三十日，我們關於在建資產的資本承擔為人民幣5.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣212.0百萬元)。

或然負債

截至二零二二年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

資產質押

截至二零二二年六月三十日，我們並無質押任何資產。

外匯風險管理

本公司及主要子公司的功能貨幣為人民幣。本集團主要的收入來源於在中華人民共和國的經營。匯兌風險是外匯匯率變化導致損失的風險。本集團進行業務時人民幣與其他幣種之間的匯率波動會影響其財務狀況和經營成果。本集團面臨的匯兌風險主要來自美元兌人民幣和港幣兌人民幣的匯率。

於報告期，我們並未透過任何長期合約、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。然而，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。

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，另一種是銷售給終端客戶。

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序確保經銷商在信貸額度內採購。

對於銷售給終端客戶，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。

重大收購、出售及重大投資

我們投資的金融資產主要包括於債務工具和理財產品的投資。董事會確認，於報告期內，該等金融資產的交易（按單獨及合計基準）並不構成上市規則第十四章項下的須予披露交易。

截至二零二二年六月三十日，我們並無持有任何重大投資。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司概無重大收購、出售或重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至二零二二年六月三十日，我們並無重大投資及資本資產計劃。

僱員

於二零二二年六月三十日，我們共有3,821名僱員，較二零二一年十二月三十一日減少10.0%（二零二一年十二月三十一日：4,247名）。

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

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

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

我們已授出並計劃於未來繼續向我們的僱員授出以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵彼等為我們的壯大及發展作出貢獻。

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。報告期內，受到疫情反覆的影響，客戶的部分項目出現推遲開盤、開工或者停工等情況導致SaaS產品收入確認受到影響，但市場對我們多樣化的SaaS產品的接受度越來越高，這也使得我們的SaaS產品收入在報告期持續保持增長。

受到疫情的影響，我們也注意到終端客戶在ERP解決方案的投入更為謹慎，相當一部分項目被延期或者取消，項目交付執行週期拉長，導致本公司報告期內ERP解決方案的銷售收入出現下滑，我們將採取積極的應對手段，全面加速住宅開發領域從OP向SaaS轉型，優化商業模式，為客戶提供更優質的產品及服務。

報告期內，COVID-19疫情雖然對公司的整體財務業績情況造成了一定的影響，但公司董事會認為COVID-19疫情並沒有對我們的整體經營計劃、生產進度及經營活動產生任何重大的影響，我們預計在未來上述重大的影響同樣不會發生。

期後事項

於二零二二年六月三十日後及直至本公告日期為止，本集團並無任何重大事項。

全球發售所得款項淨額用途

股份於二零二零年九月二十五日在聯交所主板上市。本公司的全球發售所得款項淨額（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)	於二零二二年 六月三十日 已動用 (百萬港元)	於二零二二年 六月三十日 未動用 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項的 預期時間表
進一步升級及增強現有SaaS產品的功能及特性					
(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	402.59	841.27	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	45.51	369.11	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	27.32	387.30	二零二五年 十二月三十一日前

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)	於二零二二年 六月三十日 已動用 (百萬港元)	於二零二二年 六月三十日 未動用 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項的 預期時間表
加強尖端技術的研發工作					
(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	90.00	462.82	二零二五年 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	134.99	694.25	二零二五年 十二月三十一日前
進一步升級及增強雲端ERP解決 方案的功能及特性					
(a) 增強現有產品支持及增值服務能力	6.0%	414.62	259.47	155.15	二零二二年 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	20.93	255.48	二零二三年 十二月三十一日前
提高銷售及營銷能力並提升我們的 品牌聲譽					
(a) 擴大、留聘及培訓我們的直銷團隊	3.0%	207.31	168.78	38.53	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	12.90	125.31	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	44.75	162.56	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	44.91	93.30	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	570.72	811.34	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	173.09	517.94	二零二三年 十二月三十一日前
總計	100.0%	6,910.32	1,995.96	4,914.36	

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。

中期股息

董事會已議決不就截至二零二二年六月三十日止六個月宣派任何中期股息（截至二零二一年六月三十日止六個月：無）。

企業管治

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（「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，於報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二二年六月三十日止六個月期間，本公司於聯交所購回合共22,157,000股股份（「股份購回」），總代價為231,969,717.60港元。其後，22,157,000股購回股份於二零二二年七月四日註銷，本公司於二零二二年七月購回合共2,881,000股股份，總代價為24,999,937.92港元。

於報告期間購回股份詳情載列如下：

購回月份	購回股份總數	已付每股股份 購買價		代價總額 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二二年				
一月	1,900,000	16.18	15.54	30,465,412.94
二月	552,000	16.50	15.60	8,947,383.02
三月	2,147,000	10.80	10.10	22,596,275.36
四月	16,594,000	11.54	8.67	159,946,507.07
六月	964,000	10.50	10.24	10,014,138.77
總計	22,157,000			231,969,717.60

董事認為，股份購回將反映董事會及管理團隊對於本公司的業務發展前景的信心。因此，董事相信股份購回符合本公司及其股東的整體最佳利益。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

進行證券交易的標準守則

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。本公司經向董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼於報告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。截至二零二二年六月三十日，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

審計委員會

董事會已成立審計委員會，由三名獨立非執行董事組成，即曾靜女士（主席）、李漢輝先生及趙亮先生。曾靜女士為審計委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。審計委員會亦已採納書面職權範圍，當中清晰列明其職責及責任（職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱）。

審計委員會已與本公司管理層一併審閱本公司所採納的會計原則及政策，並討論本集團內部控制及財務報告事項（包括審閱截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料）。審計委員會認為中期財務資料遵守適用的會計準則、法律及法規。

審閱中期財務資料

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，對中期財務資料進行了審閱。中期簡明綜合財務狀況表的比較信息基於截至二零二一年十二月三十一日的經審核財務報表得出。截至二零二二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表的比較信息，以及有關說明附註已經審閱。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.mingyuanyun.com)。本公司報告期間的中期報告 (當中載列上市規則規定的所有資料) 將根據上市規則項下的規定寄發予股東並刊載於聯交所及本公司各自的網站。

致謝

董事會謹此向股東、本集團管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其釋義可能並不符合任何行業準則釋義，亦可能無法和與在本公司同一行業運營的其他公司所採納的同類詞彙直接比較。

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	董事會
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「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	我們通過合同安排控制的實體
「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	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「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日期
「上市規則」	指	聯合交易所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「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
「招股章程」	指	本公司日期為二零二零年九月十五日且與全球發售有關的招股章程
「報告期」	指	截至二零二二年六月三十日止六個月
「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
「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
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

技術詞彙

「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
「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
「客戶關係管理」	指	客戶關係管理，管理機構與客戶及潛在客戶的關係和互動的戰略
「客戶實體」	指	於有關期間與我們或我們的區域渠道合作夥伴（其負責在指定地理位置推廣及銷售我們的軟件解決方案）（視情況而定）訂約訂閱並使用我們的軟件解決方案的法人實體
「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，提供讓房地產開發商在互聯網構建應用程式的平台及環境的一類雲計算服務
「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PaaS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二零二二年發佈的報告，按一定時間段內銷售額計的中國百強地產開發商集團

承董事會命
明源雲集團控股有限公司
董事長
高宇

中國深圳市，二零二二年八月二十二日

於本公告日期，董事會包括執行董事高宇先生、姜海洋先生、陳曉暉先生及蔣科陽先生；非執行董事梁國智先生及易飛凡先生；以及獨立非執行董事李漢輝先生、趙亮先生及曾靜女士。