

金蝶国际

2016年中期业绩发布会

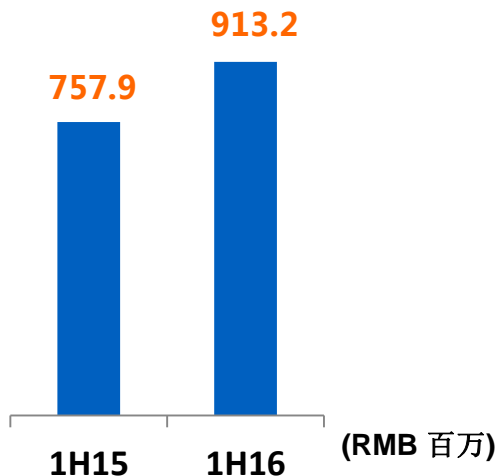


股票代码: HK 268

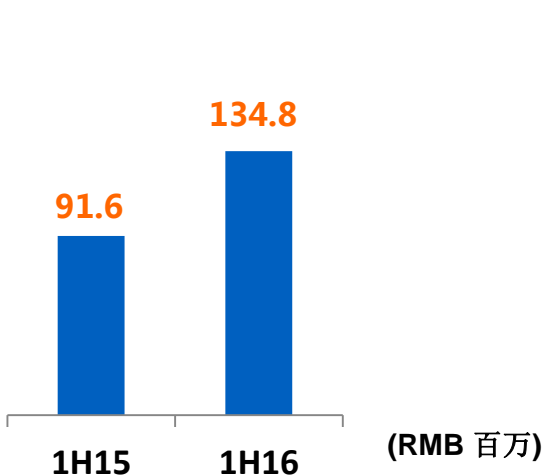
2016年8月18日

2016年上半年收入、净利润和净经营现金流再创新高

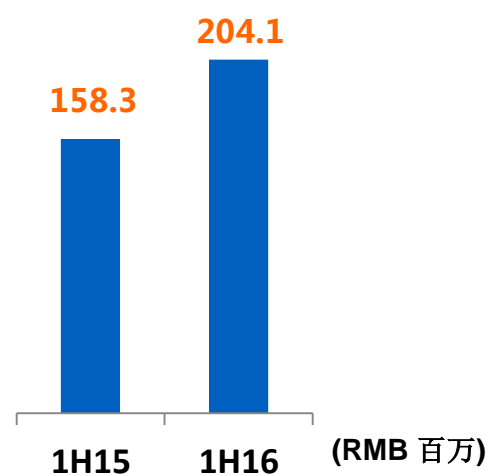
收入
+20.5% YoY



净利润
+47.2%



净经营现金流
+28.9%



目录

CEO 报告

2016年上半年业绩亮点

ERP & 云服务业务回顾

未来展望

CFO 财务回顾

2016年上半年财务亮点

ERP & 云服务业务财务回顾

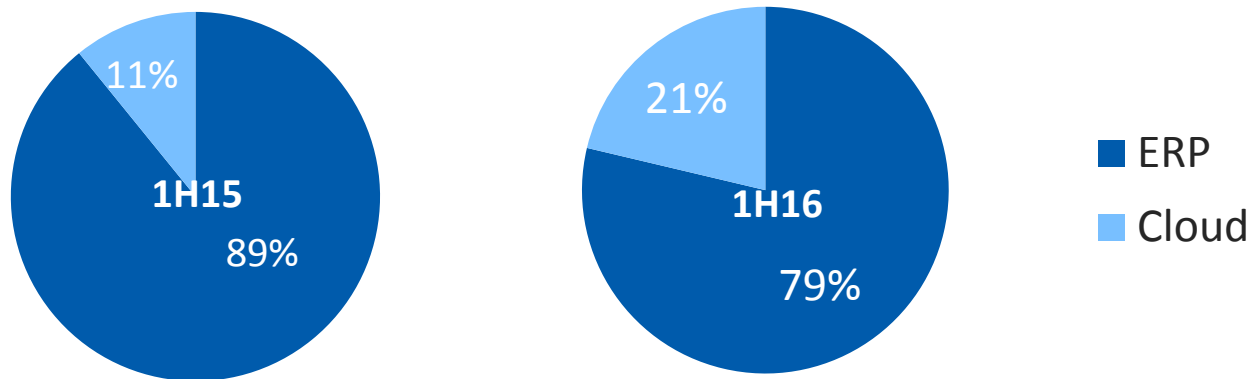
投资亮点

附录：主要财务数据

集团核心ERP业务恢复增长，云服务业务高速增长



Kingdee 金蝶



得益于ERP业务和云业务的增长，2016年上半年集团收入再创新高

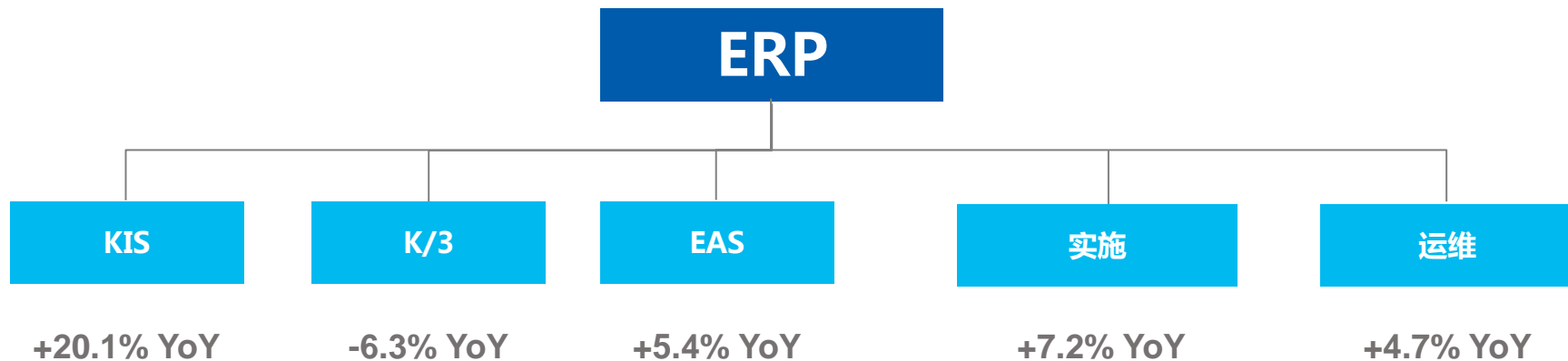
企业的IT成熟度



企业发展阶段

ERP 业务回顾

收入恢复增长



大客户需求强劲

- EAS软件收入同比增长5.4%
- K/3 WISE受全分销渠道转型的影响继续得到缓解
- 由于受SME强劲的客户需求，KIS同比增长20.1%
- 经营性利润因受研发费用的增加和新的股票激励计划的影响面临轻微压力
- ERP的经营性现金流同比得到继续改善

服务维持增长势头

- 2016年上半年实施及运维服务保持稳定增长，
- 大客户的强劲需求推动服务的增长

云 服务业务回顾

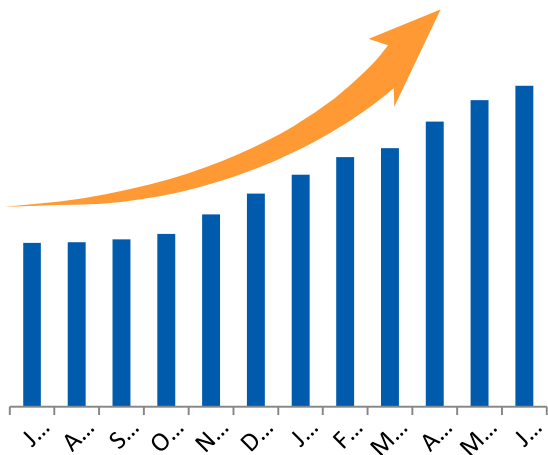
重新专注于我们的核心业务



金蝶云ERP

云ERP亮点

- 中国第一的云ERP系统
- 超过2000家云ERP客户
- 云ERP收入同比增长 137%
- 新签客户包括腾讯、可口可乐、捷豹和路虎



+96% YoY
122,000+ users



精斗云亮点

- 中国最大的财务云服务平台
- 超过7.5万付费客户+29% YoY
- 续费率超过75%
- 精斗云收入 +44% YoY



小微企业一站式云服务平台

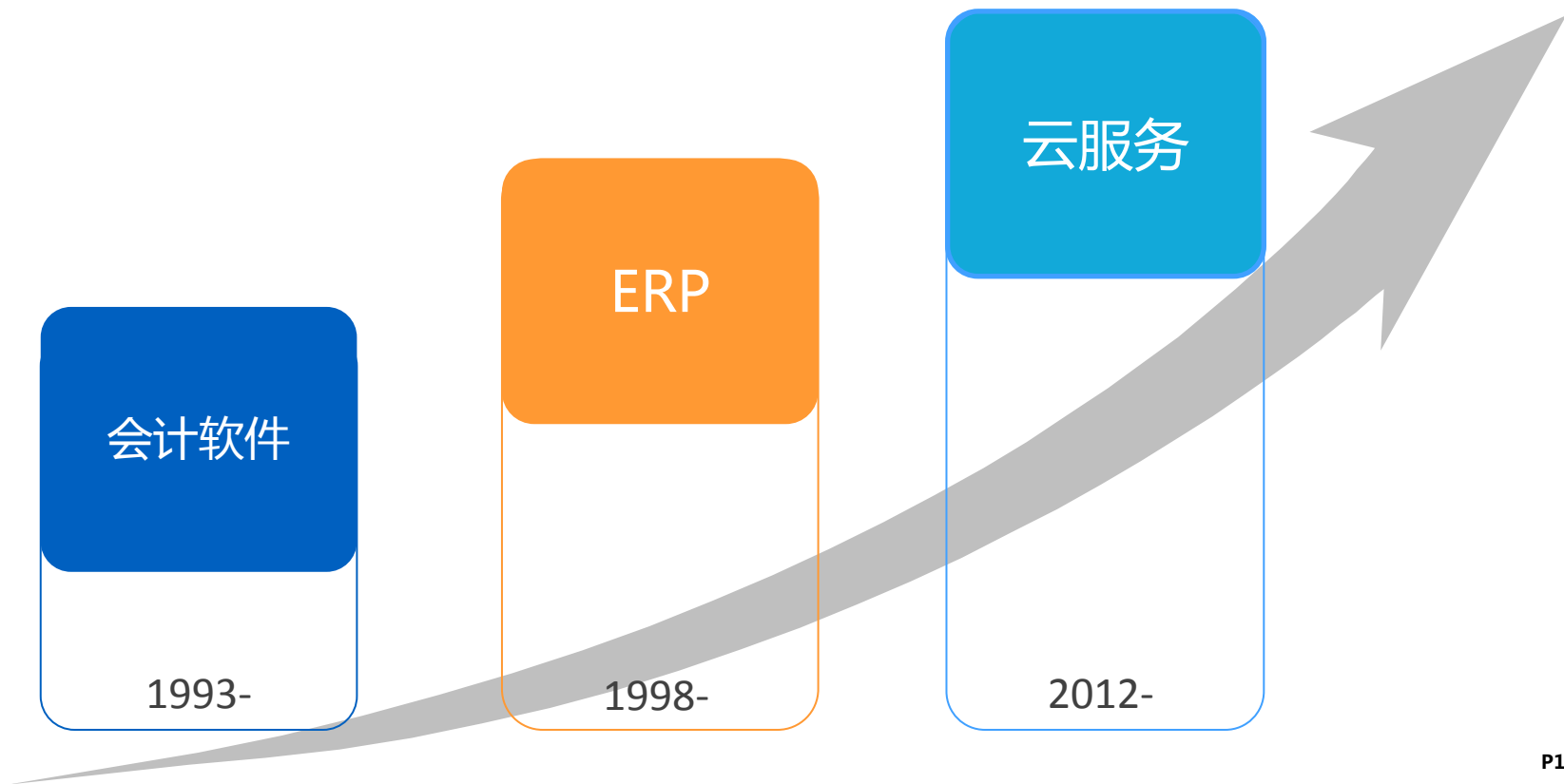


企业的IT成熟度

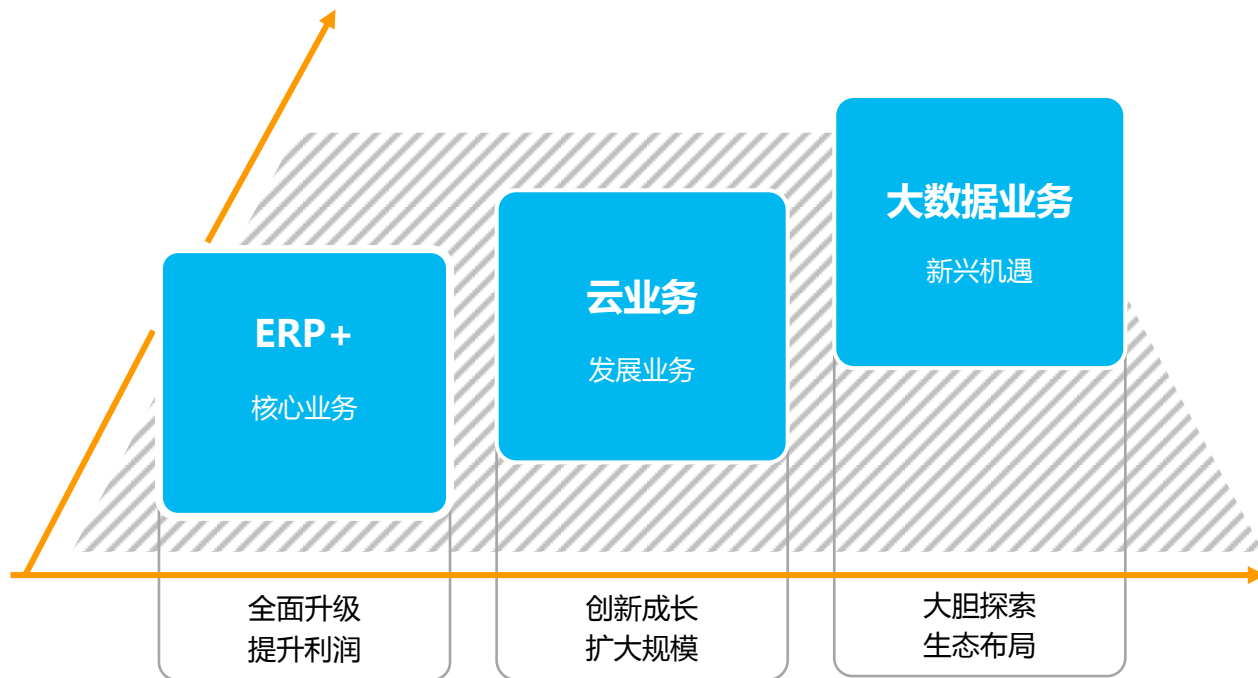


企业发展阶段

未来展望







目录

CEO 报告

2016年上半年业绩亮点

ERP & 云服务业务回顾

未来展望

CFO 财务回顾

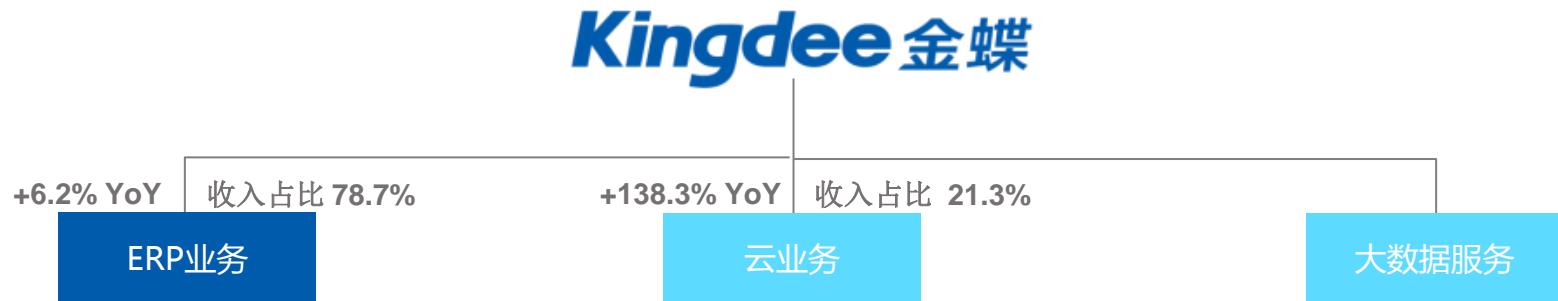
2016年上半年财务亮点

ERP & 云服务业务财务回顾

投资亮点

附录：主要财务数据

盈利能力提升 & 高速增长的云服务业务



大型企业强劲需求

- EAS 软件收入+5.4% YoY
- KIS 软件收入 +20.1% YoY
- K/3 WISE软件收入 -6.3% YoY
- 实施收入+7.2% YoY
- 运维收入+4.7% YoY

高速增长的云收入+138.3% YoY

- 云ERP收入 +136.5% YoY
- 移动办公云收入+67.8% YoY
- 财务云收入+44.0% YoY
- 行业云收入+48.9% YoY (内生增长)

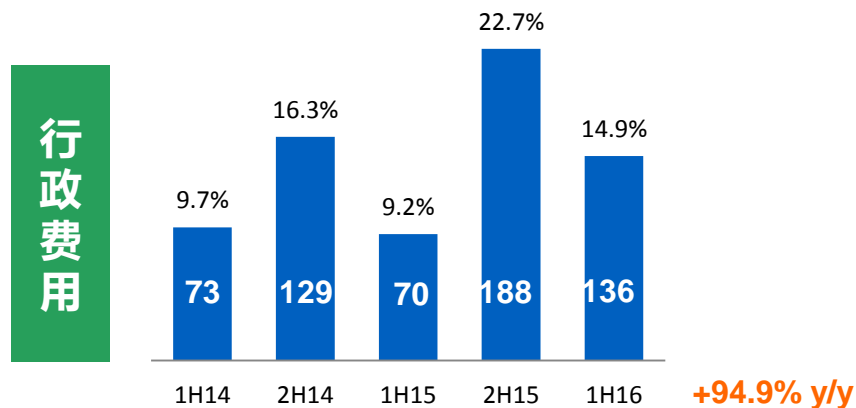
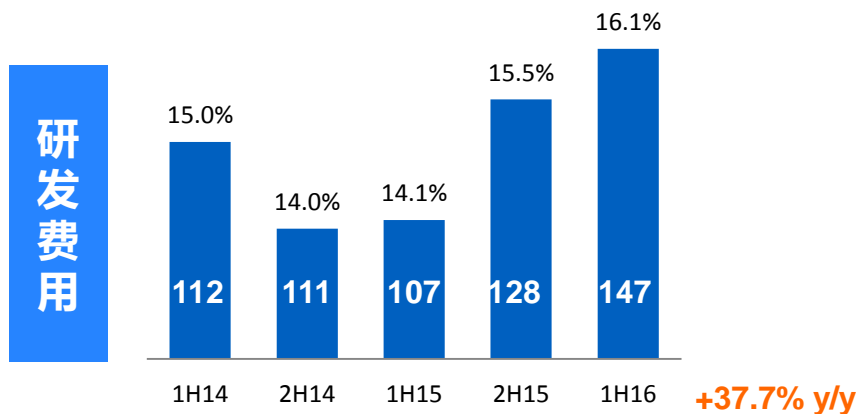
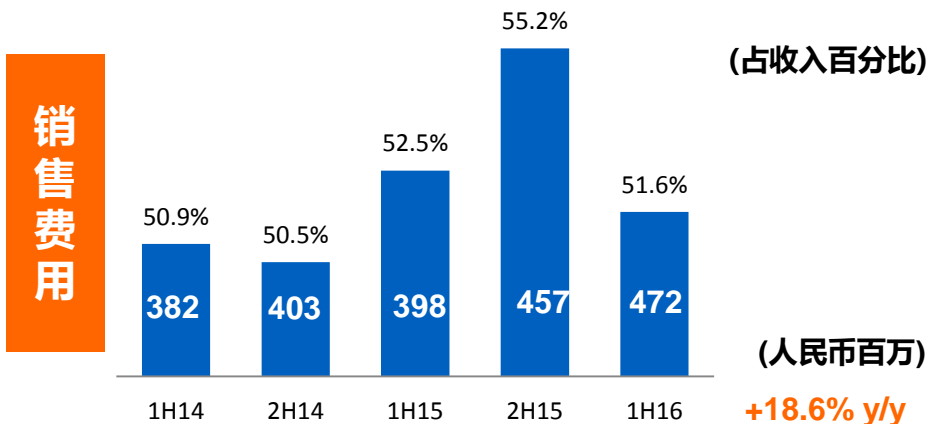
新型生态系统

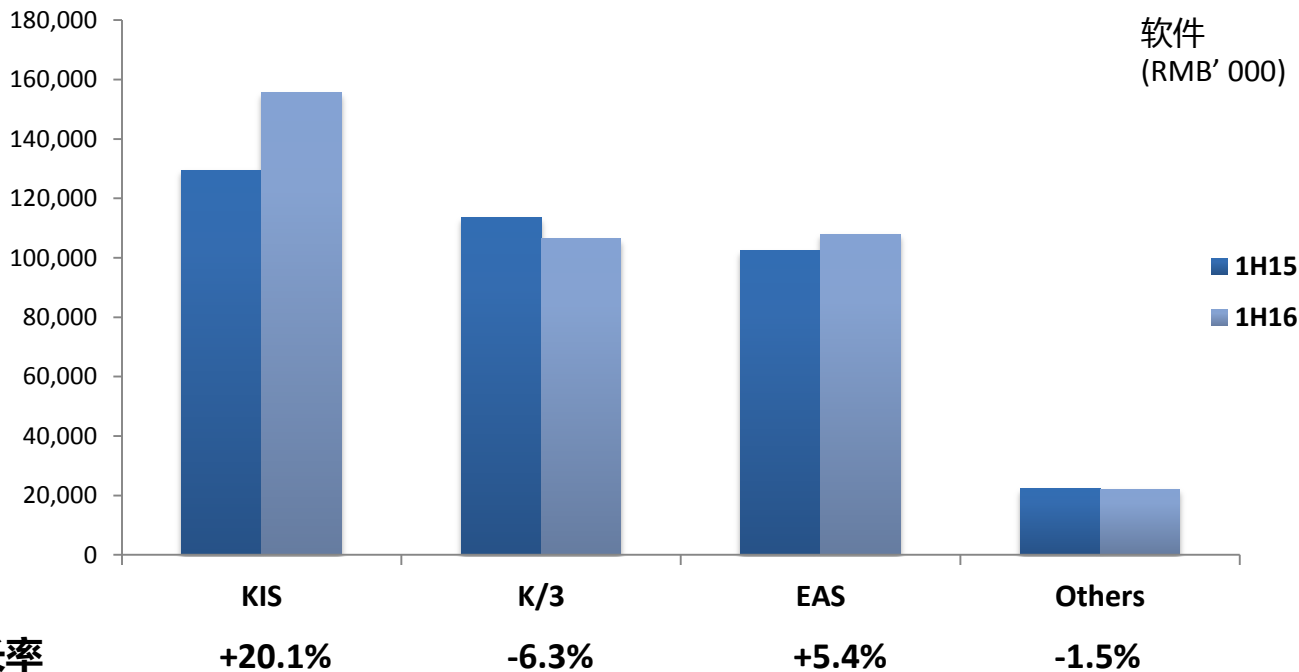
- 20+ 金融机构合作伙伴
- 50,000 + 注册企业

主要财务数据

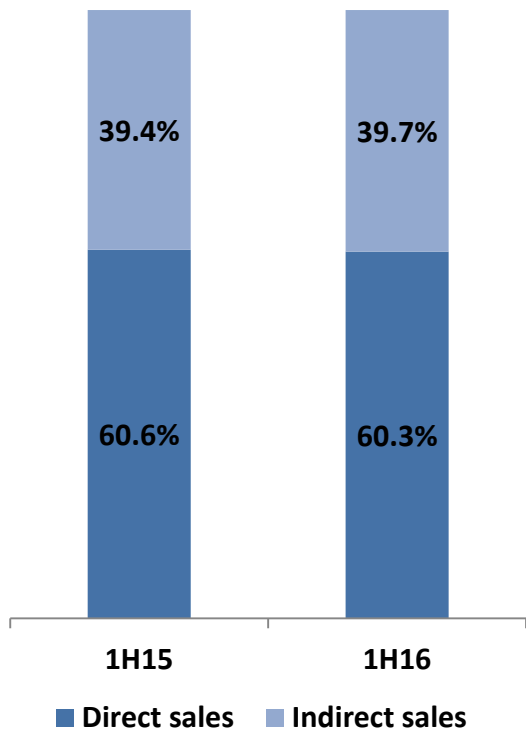
(RMB'000)	1H16	1H15	增长率
收入	913,204	757,981	20.5%
成本	-188,687	-158,498	19.0%
毛利率	79.3%	79.1%	+0.2pts
经营性费用	-754,375	-573,935	31.4%
其他收入	132,470	104,573	21.2%
息税前利润	101,079	130,036	-24.3%
息税前利润率	11.1%	17.2%	-6.1pts
财务费用-净值	-17,480	-31,953	-12.4%
所得税费用	41,629	-7,639	NM
净利润- 本公司所有者	134,834	91,597	47.2%
净利润率	14.8%	12.1%	+2.7pts
稀释每股收益 (分)	4.386	3.275	33.9%
投资性房地产	-	-	-
期权费用	32,057	17,865	79.4%
Non-GAAP 净利润	166,891	109,462	52.5%
Non-GAAP 每股收益 (分)	5.429	3.914	38.7%
经营活动产生净现金	204,133	158,323	28.9%

注: 集团认为向投资者提供依据non-GAAP计算得出的财务数据, 有助于投资者将本集团的财务数据与大多数具有可比性、同样依据non-GAAP计算财务数据的美国上市公司进行比较 P20





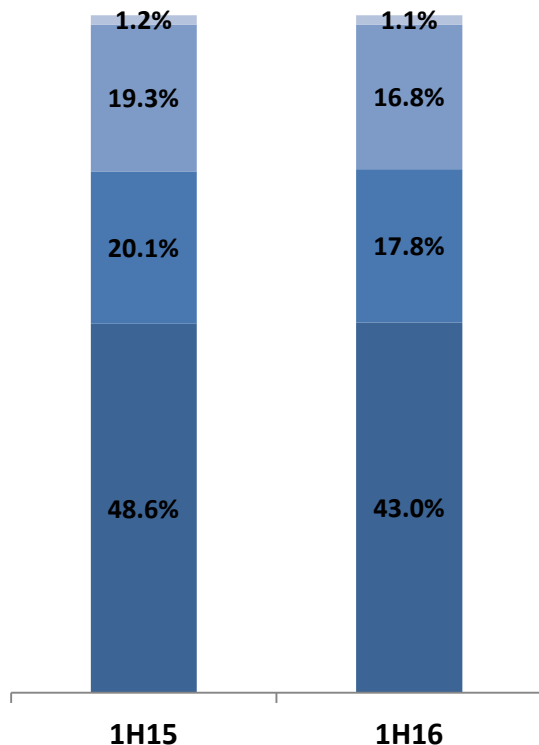
- ☁ **KIS & K/3:** KIS软件收入受强劲的小企业客户需求，同比增长20%；K/3 WISE受全分销渠道转型导致收入下降的影响得以有所缓解。
- ☁ **EAS:** 收入受大型客户的需求得以增长。



KIS的持续增长拉动更高份额的分销

- KIS (主要分销产品)在2016年上半年继续维持稳健增长，从而提升了分销收入对集团收入的贡献
- 分销的占比提升持续推动利润率的改善

	2016 1H (RMB'000)	占ERP收入 百分比	2015 1H (RMB'000)	占ERP收入 百分比	% 增长率
直销	432,887	60.3%	409,841	60.6%	5.6%
分销	285,407	39.7%	266,337	39.4%	7.2%
合计	718,294	100.00%	676,178	100.00%	6.2%



■ Software license ■ Implementation
■ Maintenance ■ Others

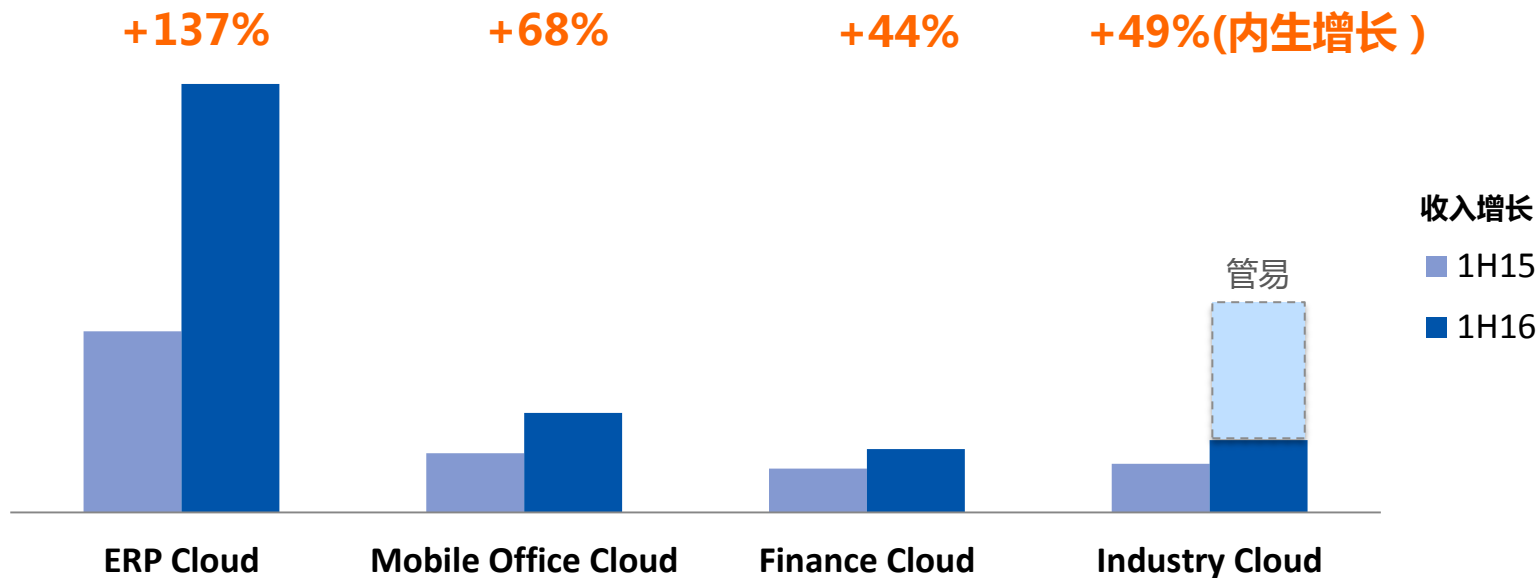
软件收入和服务收入的营业利润率均得到提升

- 软件收入营业利润率获得改善得益于KIS和EAS收入的提升，而受K/3 WISE下降的影响有所减缓
- 实施及运维服务收入稳定增长

	2016 1H (RMB'000)	占ERP收入 百分比	2015 1H (RMB'000)	占ERP收入 百分比	% 增长率
软件收入	392,223	43.0%	368,183	48.6%	6.5%
服务					
实施	162,933	17.8%	152,026	20.1%	7.2%
运维	153,549	16.8%	146,667	19.3%	4.7%
其他	9,589	1.1%	9,302	1.2%	3.1%
ERP收入合计	718,294	78.7%	676,178	89.2%	6.2%

云服务总收入达RMB1.95亿,同比增长138.3%

快速增长的云业务推动增量收入和客户签约



云业务呈现加速增长势头，传统线下业务收入恢复正常增速

- 云业务收入同比增长138.3%,占集团总收入20.1%；
- 云ERP收入占集团总收入首次突破10%，同比增长136.5%；
- 传统ERP重新恢复正常增速；

出售非核心云业务以提升利润

- 此次出售交易使得集团可以更加聚焦核心ERP和云ERP的发展；
- 此次出售交易将缓解集团未来的盈利压力；
- 此次交易将会为集团产生人民币1.39亿的一次性收益；

财务稳健

- 20亿的的现金及现金等价物，为公司在市场环境波动提供缓冲；
- 稳定的经营性现金流，使得公司可以持续加大对高增长的云ERP业务和相关产品的研发投入；
- 通过经谨慎评估的战略投资，寻求未来增长点和补充集团现有业务；

目录

CEO 报告

2016年上半年业绩亮点

ERP & 云服务业务回顾

未来展望

CFO 财务回顾

2016年上半年财务亮点

ERP & 云服务业务财务回顾

投资亮点

附录：主要财务数据

☁ **中国企业资源规划（ERP）和企业云服务的领航者**

- 作为市场领导者，金蝶在中国拥有超过600万的ERP和云服务业务客户
- 20多年来帮助各行各业的、各种规模的企业管理它们的业务
- 在中国，拥有一个超过2000家合作伙伴且正在不断扩大的生态系统

☁ **在重要的细分市场中，金蝶具有良好的长期增长动力**

- ERP，CRM，财务，人力资源，电子商务，企业互联网服务
- 为各规模的企业提供基于云端的金融和ERP产品和服务
- 技术的变革和客户的需求，为金蝶提供了可持续的增长动力

☁ **金蝶拥有市场领先的云服务业务和移动互联网服务，同时拥有清晰的产品路线图**

- 拥有行业领先的合作伙伴，包括京东和亚马逊
- 广泛的垂直行业解决方案
- 快速迭代坚持推出产品新功能和新产品

☁ **金蝶具备成功的坚实基础**

- 在现有的客户基础上，拥有巨大的交叉销售机会
- 专注于订阅服务、运维和支持服务产生的经常性收入的增长
- 经营杠杆的重大机会

目录

CEO 报告

2016年上半年业绩亮点
ERP & 云服务业务回顾
未来展望

CFO 财务回顾

2016年上半年财务亮点
ERP & 云服务业务财务回顾

投资亮点

附录：主要财务数据

主要财务数据

(RMB'000)	1H16	1H15	增长率
收入	913,204	757,981	20.5%
成本	-188,687	-158,498	19.0%
毛利率	79.3%	79.1%	+0.2pts
经营性费用	-754,375	-573,935	31.4%
其他收入	132,470	104,573	21.2%
息税前利润	101,079	130,036	-24.3%
息税前利润率	11.1%	17.2%	-6.1pts
财务费用-净值	-17,480	-31,953	-12.4%
所得税费用	41,629	-7,639	NM
净利润- 本公司所有者	134,834	91,597	47.2%
净利润率	14.8%	12.1%	+2.7pts
稀释每股收益 (分)	4.386	3.275	33.9%
投资性房地产	-	-	-
期权费用	32,057	17,865	79.4%
Non-GAAP 净利润	166,891	109,462	52.5%
Non-GAAP 每股收益 (分)	5.429	3.914	38.7%
经营活动产生净现金	204,133	158,323	28.9%

注: 集团认为向投资者提供依据non-GAAP计算得出的财务数据, 有助于投资者将本集团的财务数据与大多数具有可比性、同样依据non-GAAP计算财务数据的美国上市公司进行比较 P30

(RMB'000)	2016 1H	占总收入百分比	2015 1H	占总收入百分比	增长率
ERP业务	718,294	78.7%	676,178	89.2%	6.2%
- 软件	392,223	43.0%	368,183	48.6%	6.5%
- 实施	162,933	17.8%	152,026	20.1%	7.2%
- 运维	153,549	16.8%	146,667	19.3%	4.7%
- 其他	9,589	1.1%	9,302	1.2%	3.1%
云服务业务	194,910	21.3%	81,803	10.8%	138.3%
合计	913,204	100.0%	757,981	100.0%	20.5%

<i>(RMB'000)</i>	2016 1H	占总收入百分比	2015 1H	占总收入百分比	增长率
KIS	155,568	17.0%	129,567	17.1%	20.1%
K/3	106,486	11.7%	113,651	15.0%	-6.3%
EAS	107,992	11.8%	102,450	13.5%	5.4%
Others	22,177	2.4%	22,515	3.0%	-1.5%
软件收入合计	392,223	43.0%	368,183	48.6%	6.5%

收入明细-按销售渠道分类

(RMB'000)	2016 1H	占总收入百分比	2015 1H	占总收入百分比	增长率
ERP 业务	718,294	78.7%	676,178	89.2%	6.2%
- 直销	106,816	11.7%	101,846	13.4%	4.9%
- 分销	285,407	31.3%	266,337	35.1%	7.2%
- 服务	316,482	34.7%	298,693	39.4%	6.0%
- 实施	162,933	17.8%	152,026	20.1%	7.2%
- 运维	153,549	16.8%	146,667	19.3%	4.7%
- 其他	9,589	1.1%	9,302	1.2%	3.1%
云服务业务	194,910	21.3%	81,803	10.8%	138.3%
合计	913,204	100.0%	757,981	100.0%	20.5%

<i>(RMB' 000)</i>	2016 1H	2015 1H	增长率
增值税退税	77,077	57,539	34.0%
政府项目	10,473	8,989	16.5%
租金收入-净值	34,769	35,877	-3.1%
企业收购或有对价重估收益	-	1,367	NM
其他	10,151	801	1167.3%
合计	132,470	104,573	26.7%
增值税退税/总收入	8.4%	7.6%	

销售及推广费用

(RMB'000)	2016 1H	2015 1H	增长率
广告及市场活动	75,625	59,806	26.5%
销售推广	50,388	44,260	13.8%
人工成本	216,478	187,042	15.7%
项目费用	73,241	57,990	26.3%
差旅费用	15,287	12,696	20.4%
固定费用	27,556	30,706	-10.3%
其他	13,073	5,128	154.9%
合计	471,650	397,628	18.6%
销售及推广费用/营业额	51.6%	52.5%	-0.9pts

行政费用及研发费用

(RMB' 000)	1H16	1H15	Change
R&D 费用	146,748	106,537	37.7%
人工成本 – G&A	48,841	34,738	40.6%
期权费用	32,057	17,865	79.4%
专业服务费	6,154	3,597	71.1%
差旅费	2,982	2,180	36.8%
会务费	667	605	10.2%
坏账损失计提	15,482	-12,827	NM
固定费用	20,579	15,273	34.7%
其他	9,215	8,339	10.5%
合计	282,725	176,307	60.4%
行政及研发费用/营业额	31.0%	23.3%	+7.7pts

资产负债表概述

(RMB'000)	2016.06.30	2015.12.31	增长率
应收账款	336,294	277,875	21.0%
现金及其等价物	2,015,693	2,174,100	-7.3%
总资产	5,706,690	5,484,189	4.1%
流动资产	2,888,309	3,073,959	-6.0%
借款	1,512,418	1,456,518	3.8%
应付账款	374,124	357,390	4.7%
总权益	3,452,313	3,246,718	6.3%

感謝 ありがとう
ขอบคุณ Thanks
terima kasih 谢谢



- ☁ **Steve Zhang**
General Manager
Investor Relations & Securities Dept.
86 (755) 8659 5896
szhang@kingdee.com
- ☁ **Summer Gan**
Director
Investor Relations & Securities Dept.
86 (21) 61625518
summer_gan@kingdee.com
- ☁ **Yoriko Huang**
Assistant Manager
Investor Relations & Securities Dept.
86 (755) 8607 2591
yanni_huang@kingdee.com