

Kingdee

金蝶国际

2016年年度业绩

股票代码: HK 268

2017年3月16日

目录

CEO 报告

2016年经营亮点

未来展望

CFO 财务回顾

2016年财务亮点

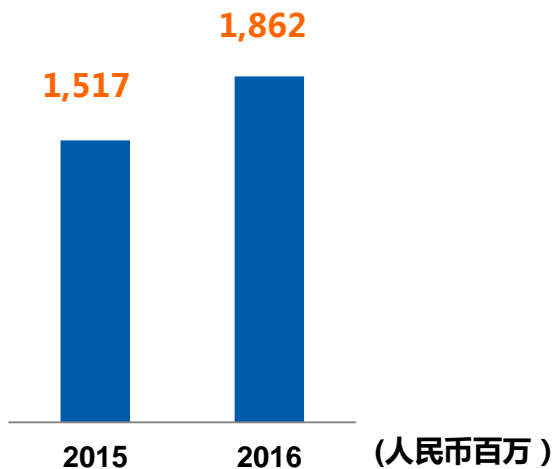
管理软件及云业务回顾

投资亮点

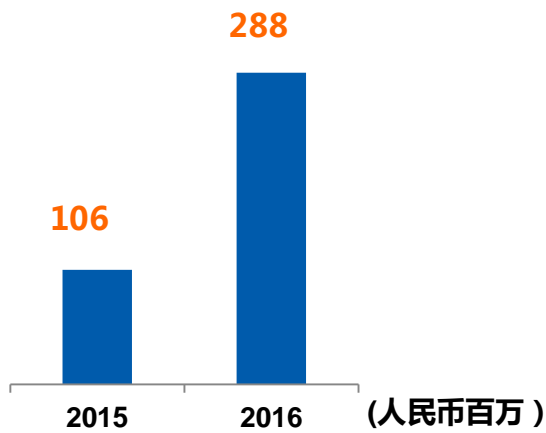
附录：财务业绩总结

稳定可持续且盈利性的增长

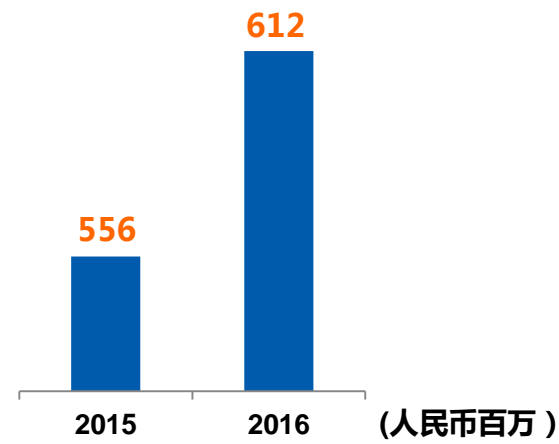
收入
+23% YoY



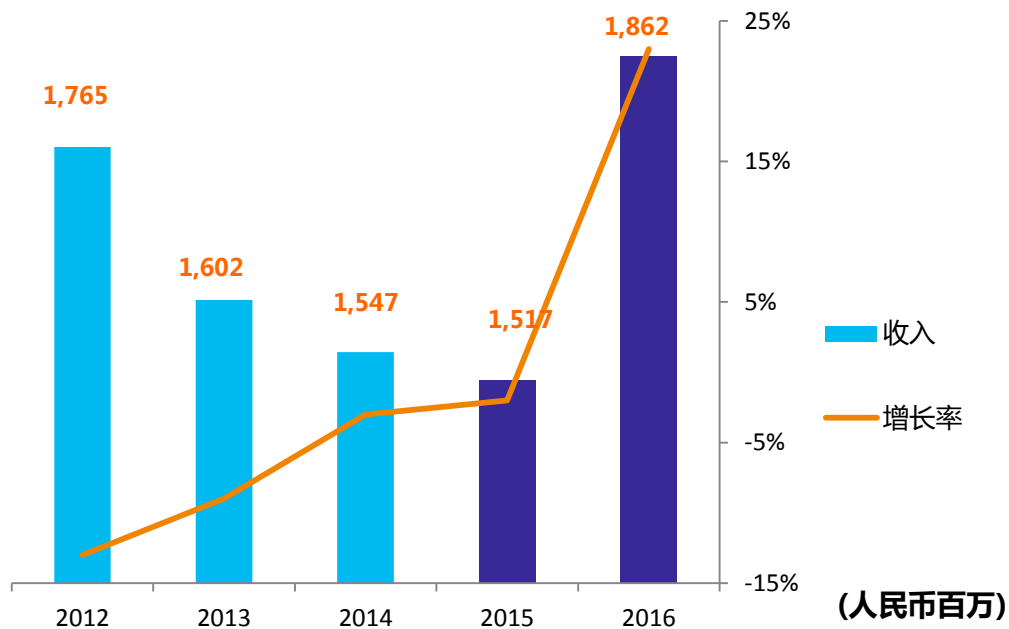
净利润
+173% YoY



净经营现金流
+10% YoY



实现收入5年内最快增长*

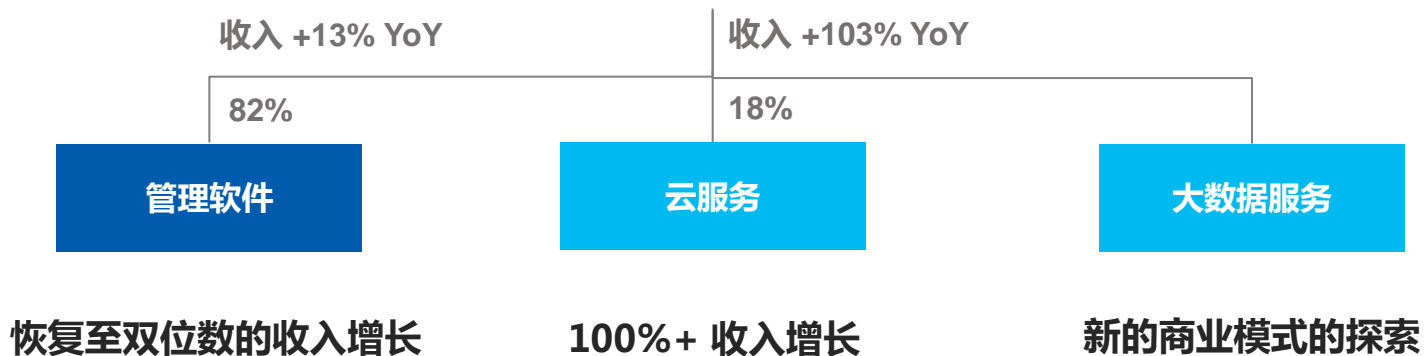


* 2015年及2016年数据为持续经营业务数据，其他年份为持续业务及终止业务合并收入

2016 经营亮点

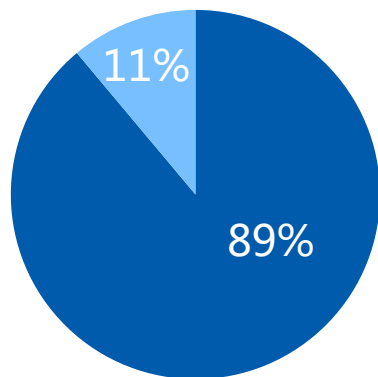
Kingdee

Kingdee 金蝶

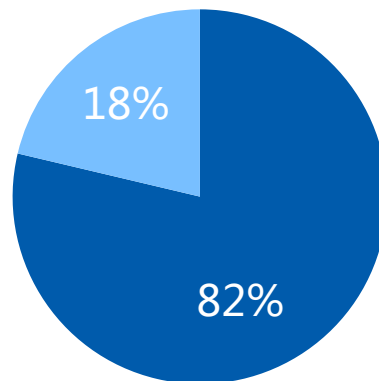


云业务加速收入增长

Kingdee



2015



2016

■ 管理软件

■ 云服务

产品战略转型

Kingdee

管理软件

金蝶云

车商悦

云之家

管易云
管易云 管类

金蝶云ERP

精斗云

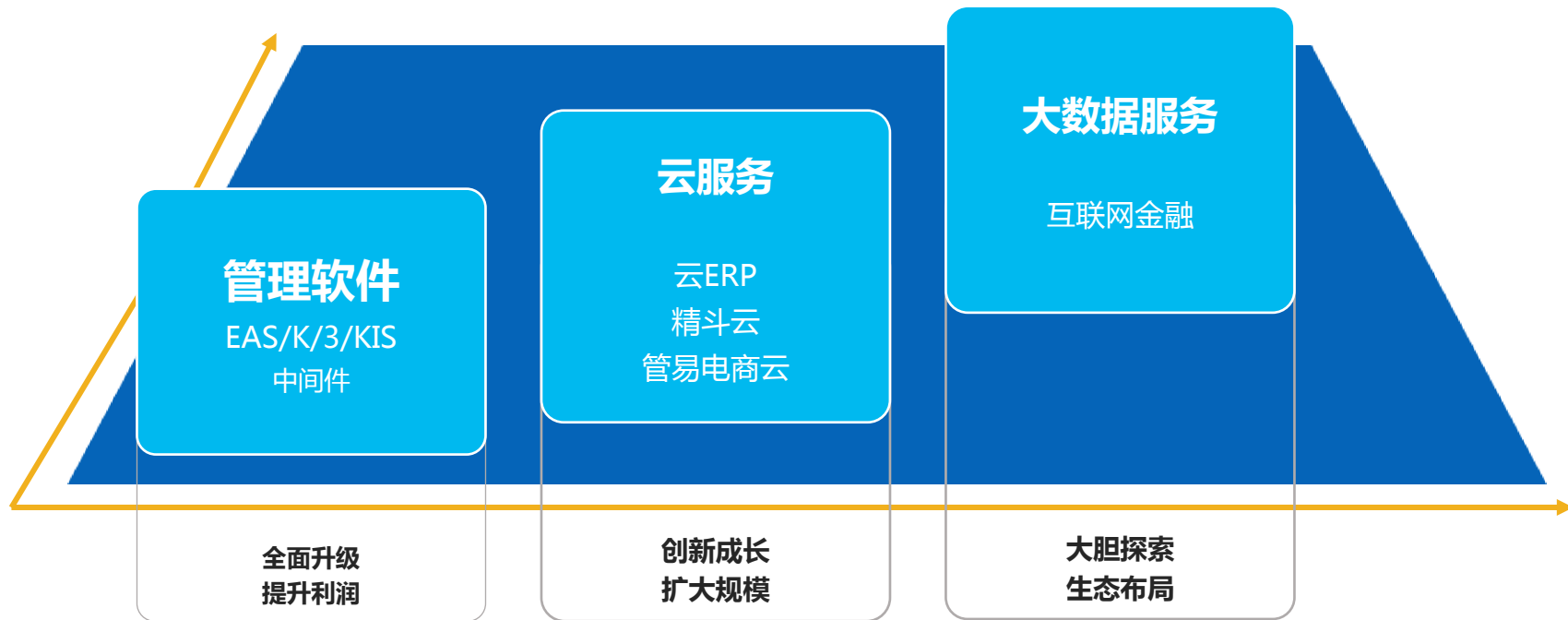
金蝶云平台

Cloud.Kingdee.com

Apusic

固若长城 睿比世界

未来展望



商业模式转型

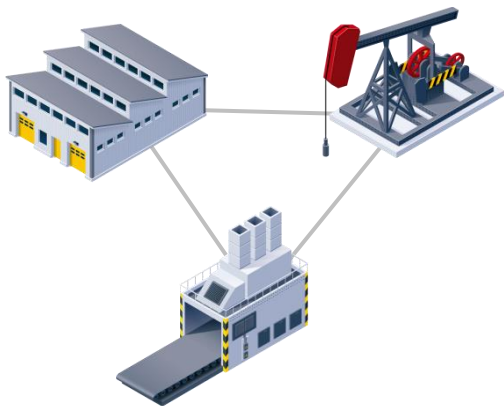
按使用许可付费



按内容订阅付费

帮助客户数字化转型

Kingdee



基于本地数据中心的ERP把企业、人、财
物、产供销连接在一起



基于云端的云ERP不仅连接企业内部，而且连接
外部，建立一个企业生态系统

运营转型：完成O2O端到端闭环



未来四年，金蝶集团五大关键任务

Kingdee



核心业务创新成长



三朵云高速增长



完成O2O端到端闭环



加速下一代云研发替代

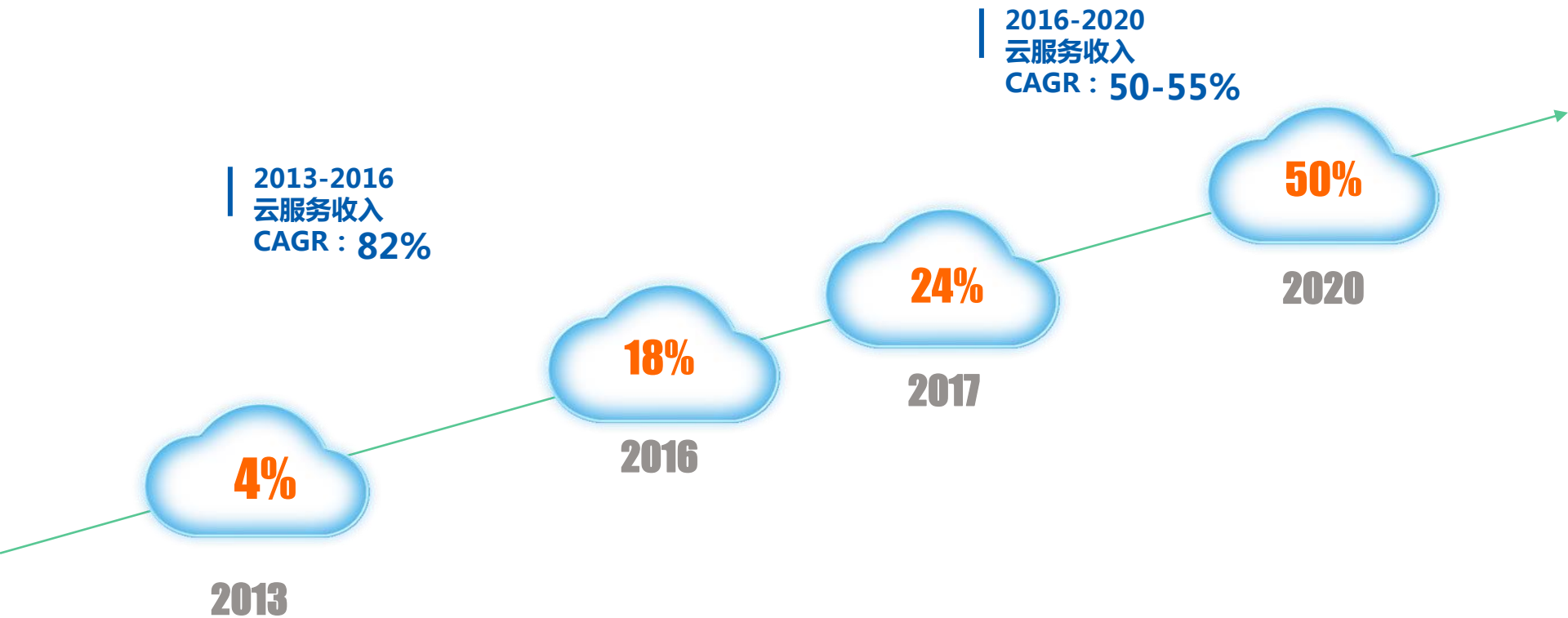


数据变现探索突破

成为企业云服务的领导者

云收入贡献

Kingdee



目录

CEO 报告

2016年经营亮点

未来展望

CFO 财务回顾

2016年财务亮点

管理软件及云业务回顾

投资亮点

附录：财务业绩总结

2016 财务亮点

盈利的管理软件业务增长&快速成长的云业务

Kingdee 金蝶

+13% YoY

占收入82%

管理软件

大型企业强劲的需求

EAS软件收入+16% YoY

KIS软件收入 +12% YoY

K/3 WISE软件收入 -3% YoY

实施收入+10% YoY

运维收入+23% YoY

+103% YoY

占收入18%

云服务

快速增长的云收入+103% YoY

云ERP收入+90% YoY

其他云服务收入+128% YoY

大数据服务

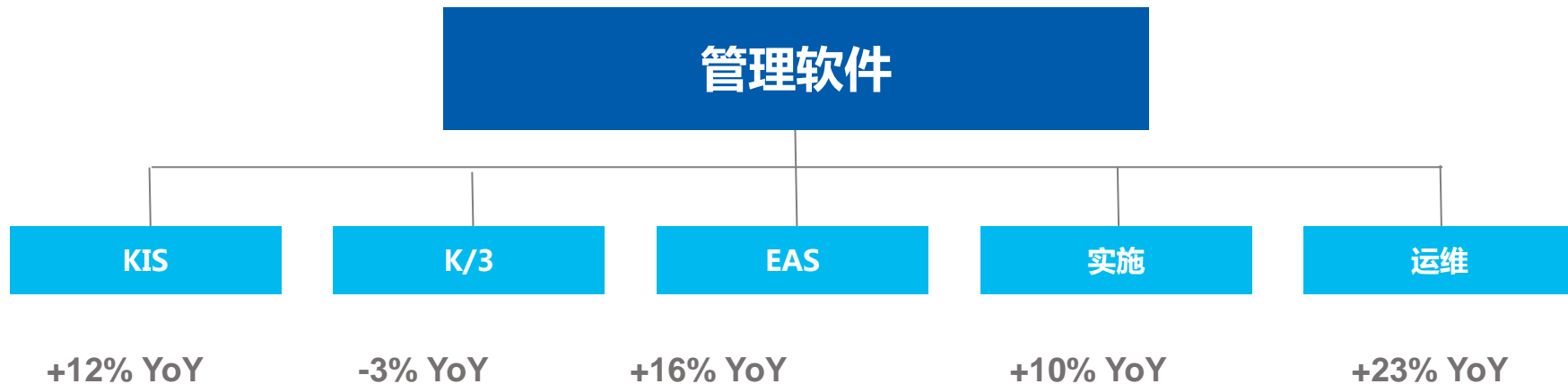
新兴生态系

20+金融机构合作

65,000+注册企业

管理软件业务回顾

恢复至双位数收入增长



大型企业强劲的需求

受大企业的强劲需求，EAS收入同比增长16%

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12 %

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

经营性现金流同比得到继续改善至双位数增长

大型客户需求带动服务的增长

大企业的需求拉动运维收入强力增长

实施收入强力增长

云服务业务回顾

聚焦于核心业务的发展

Kingdee



云ERP亮点

Kingdee

金蝶云ERP

中国第一的在线ERP系统

超过2500家云ERP客户

整体云ERP收入同比增长 90%

新签客户包含腾讯，华为，可口可乐，捷豹，路虎

The Coca-Cola logo, featuring the brand name in its iconic red script font with a white outline, and the letters 'MR' in a smaller, red, sans-serif font to the right.The Huawei logo, consisting of a red stylized flower-like icon on the left and the word 'HUAWEI' in a bold, black, sans-serif font on the right.The Tencent logo, featuring the word 'Tencent' in a blue, sans-serif font followed by the Chinese characters '腾讯' in a blue, stylized font.The logos for Jaguar and Land Rover. On the left is the Jaguar logo, which includes a leaping silver jaguar silhouette above the word 'JAGUAR' in a grey, sans-serif font. On the right is the Land Rover logo, which consists of a green oval with a white border containing the words 'LAND ROVER' in white, sans-serif font.

精斗云亮点

Kingdee



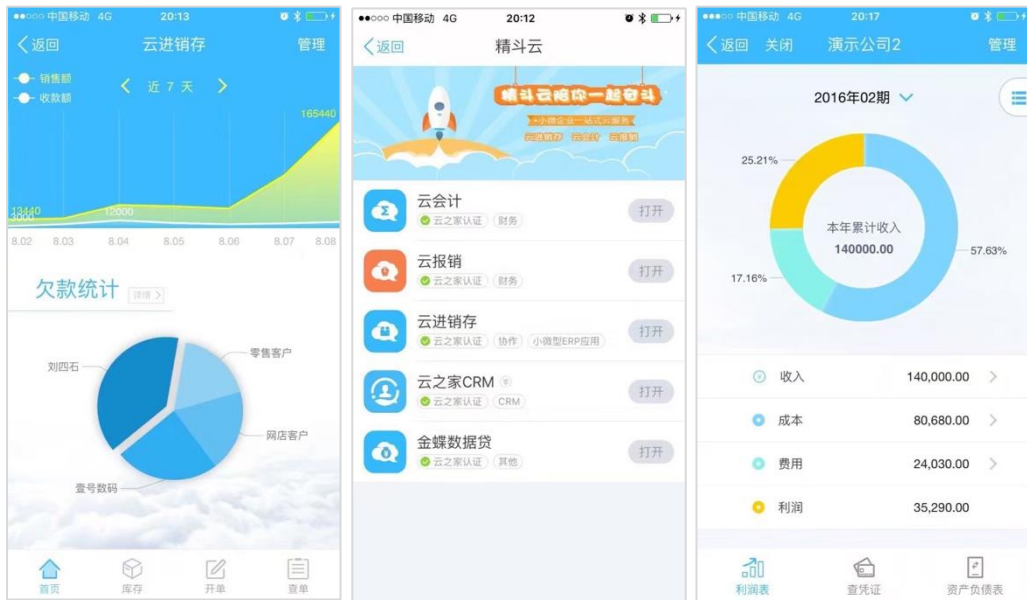
小微企业一站式云服务平台

中国第一的在线会计平台

超过85,000个付费用户 +31% YoY

续费率超过75%

精斗云收入+39% YoY



管易电商云亮点

Kingdee

中国最大的电商云平台

超过5000家付费客户 +38% YOY

续费客户超过90%



财务亮点 (持续业务)



(RMB' 000)	2016	2015	变化
收入	1,862,207	1,516,773	22.8%
成本	-347,961	-290,156	19.9%
毛利率	81.3%	80.9%	0.4pts
总经营费用	-1,563,646	-1,164,610	34.3%
其他收入	298,300	279,427	6.8%
终止经营业务利润/亏损	73,734	-111,921	NM
息税前利润	305,021	227,298	34.2%
息税前利润率	16.4%	15.0%	+1.4pts
财务费用-净额	-22,012	-59,522	-63.0%
所得税	5,945	-62,259	NM
净利润-权益持有人	288,230	105,766	172.5%
净利润率	15.5%	7.0%	+8.5pts
稀释每股盈利(分)	9.74	3.60	170.6%
投资物业重估收益	-33,879	-17,582	92.7%
股票或期权费用	59,327	42,528	39.5%
终止经营业务利润/亏损	-73,734	111,921	NM
Non-GAAP 净利润	239,944	242,633	-1.1%
Non-GAAP 每股盈利(分)	8.31	8.77	-5.2%
净经营现金流	612,093	556,440	10.0%

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 **P22**

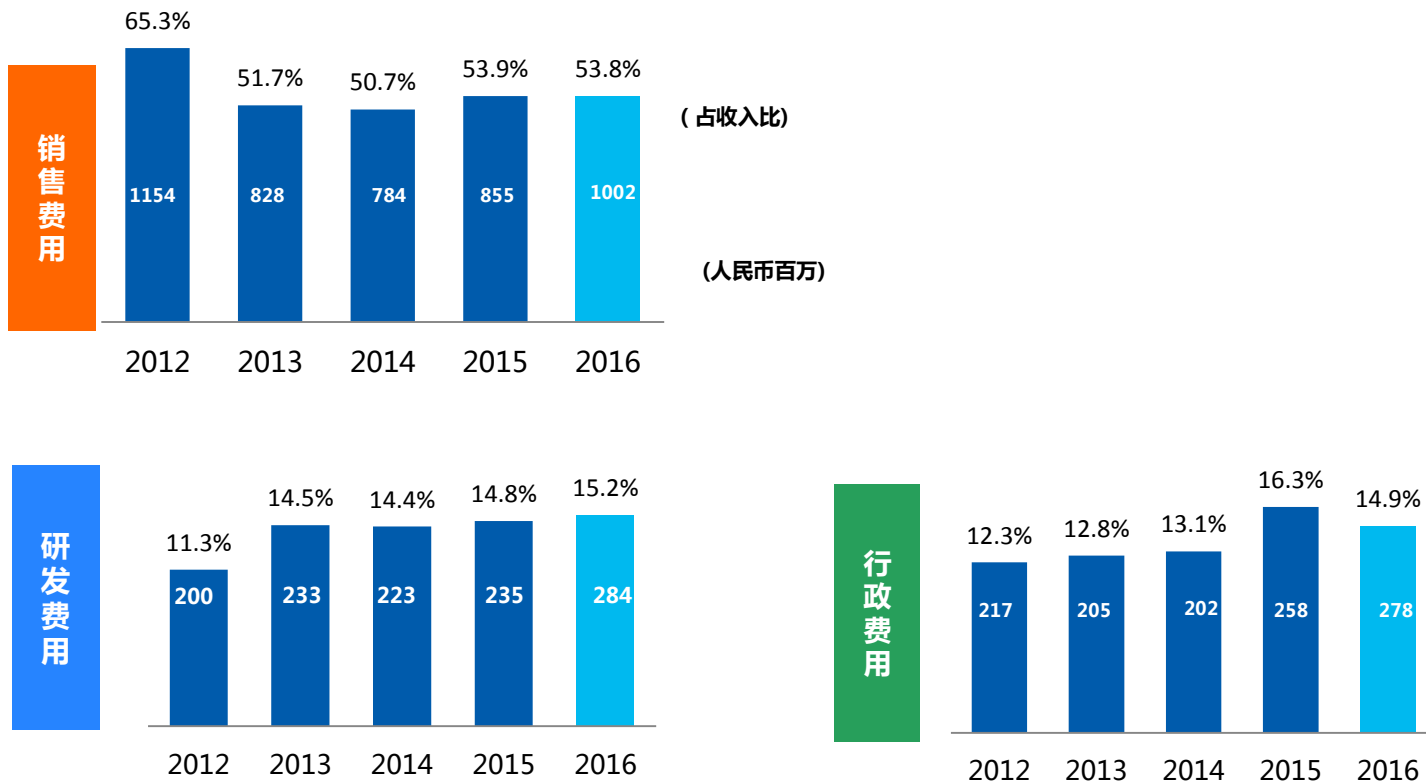
财务亮点 (包含终止业务的综合利润表)



(RMB' 000)	2016	2015	Change
收入	1,898,777	1,586,224	19.7%
成本	-349,959	-294,095	19.0%
毛利率	81.6%	81.5%	+0.1pts
总经营费用	-1,651,950	-1,347,172	22.6%
其他收入	292,086	283,870	2.9%
终止经营业务利润/亏损	138,785	-	NM
息税前利润	310,126	226,612	36.9%
息税前利润率	16.3%	14.3%	+2.0pts
财务费用-净额	-26,011	-64,347	-59.6%
所得税	4,839	-56,748	NM
净利润-权益持有人	288,230	105,766	172.5%
净利润率	15.2%	6.7%	+8.5pts
稀释每股盈利(分)	9.74	3.60	170.6%
投资物业重估收益	-33,879	-17,582	92.7%
股票或期权费用	59,327	42,528	39.5%
终止经营业务利润/亏损	-138,785	-	NM
Non-GAAP 净利润	174,893	130,712	33.8%
Non-GAAP 每股盈利(分)	6.06	4.72	28.2%

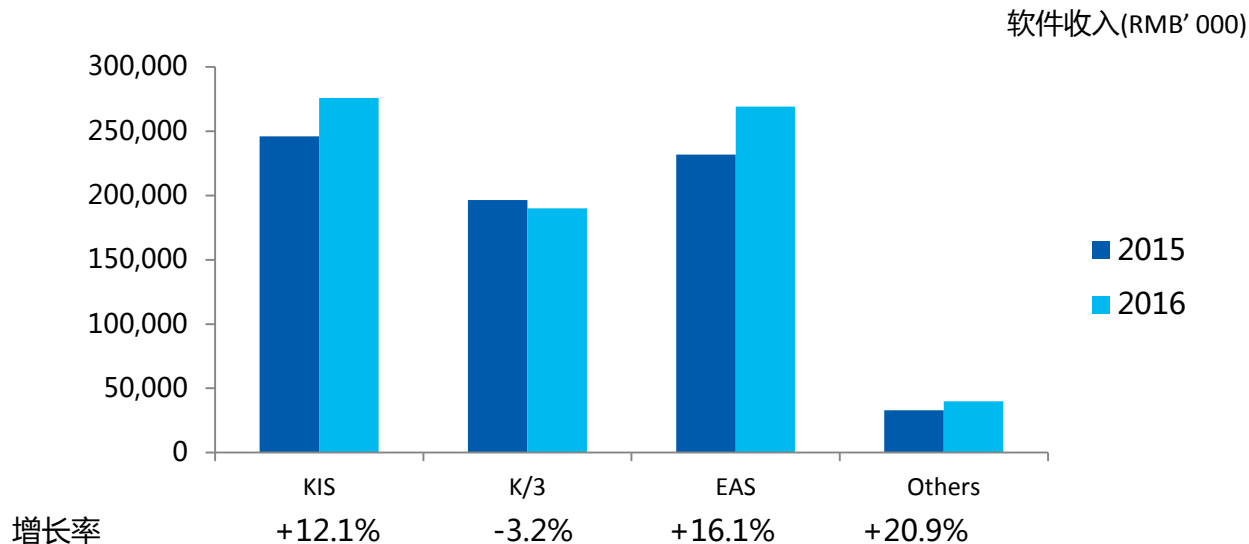
注：集团认为向投资者提供依据non-GAAP计算得出的财务数据，有助于投资者将本集团的财务数据与大多数具有可比性、同样依据non-GAAP计算财务数据的美国上市公司进行比较

经营费用细分*



* 2016的数字呈现的是可持续性业务，其他年份均包含可持续及终止业务总和

按照产品细分管管理软件收入

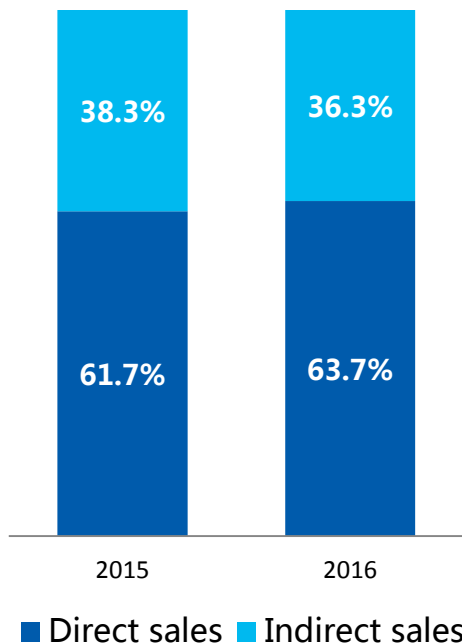


KIS: SME市场的稳定需求推动KIS软件收入增长12%

K/3: K/3受全分销渠道转型导致收入下降的影响得以有所缓解

EAS: EAS收入受大型客户的强劲需求实现双位数增长

按销售模式细分管理软件收入

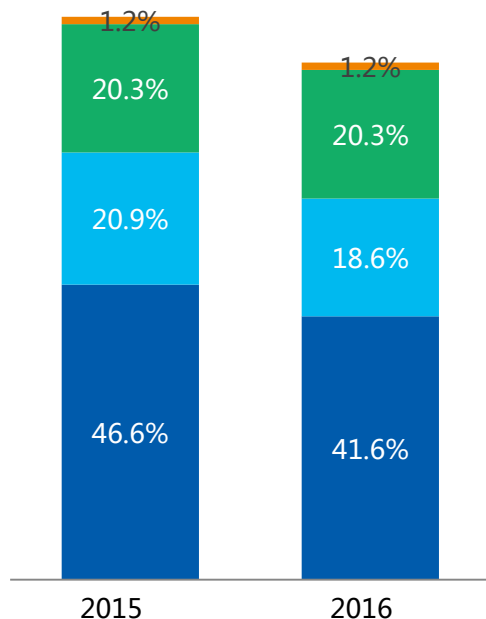


EAS的强劲增长拉动直销增长

KIS双位数的增长带动分销业务，但仍然受到K/3分销的影响。强劲的EAS增长推动直销比例扩大。

	2016 (RMB' 000)	占管理软件收入%	2015 (RMB' 000)	占管理软件收入%	% 变化
直销	968,555	63.7%	832,727	61.7%	16.3%
分销	552,828	36.3%	516,013	38.3%	7.1%
合计	1,521,383	100.00%	1,348,739	100.00%	12.8%

按业务模式细分管管理软件收入



■ Software license
 ■ Implementation
 ■ Maintenance
 ■ Others

软件收入和服务收入均得到提升

软件收入稳定增长得益于KIS和EAS收入的双位数增长，而轻微受到K/3 WISE分销转型的影响

运维服务强劲增长得益于EAS合同的增长

	2016 (RMB'000)	总收入%	2015 (RMB'000)	总收入%	% 变化
软件收入	774,442	41.6%	706,830	46.6%	9.6%
服务					
实施	346,718	18.6%	316,774	20.9%	9.5%
运维	378,477	20.3%	307,302	20.3%	23.2%
其他	21,746	1.2%	17,833	1.2%	21.9%
总ERP收入	1,521,383	81.7%	1,348,739	88.9%	12.8%

云业务呈现加速增长势头，传统线下业务收入恢复双位数增速

云业务收入同比增长103%,超过总收入的18% (可持续经营)

云ERP收入占集团总收入突破10%，同比增长90%

软件和运维的强劲增长带动传统ERP重新恢复双位数增速

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

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

集团通过股票回购等方式提升股东价值

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年经营亮点

未来展望

CFO 财务回顾

2016年财务亮点

管理软件及云业务回顾

投资亮点

附录：财务业绩总结

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和云业务客户
20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，金蝶拥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
为不同企业提供基于云端的财务和ERP产品服务
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、金山和亚马逊
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
经营杠杆的重要机会

目录

CEO 报告

2016年经营亮点

未来展望

CFO 财务回顾

2016年财务亮点

管理软件及云业务回顾

投资亮点

附录：财务业绩总结

财务亮点 (持续业务)



(RMB' 000)	2016	2015	变化
收入	1,862,207	1,516,773	22.8%
成本	-347,961	-290,156	19.9%
毛利率	81.3%	80.9%	0.4pts
总经营费用	-1,563,646	-1,164,610	34.3%
其他收入	298,300	279,427	6.8%
终止经营业务利润/亏损	73,734	-111,921	NM
息税前利润	305,021	227,298	34.2%
息税前利润率	16.4%	15.0%	+1.4pts
财务费用-净额	-22,012	-59,522	-63.0%
所得税	5,945	-62,259	NM
净利润-权益持有人	288,230	105,766	172.5%
净利润率	15.5%	7.0%	+8.5pts
稀释每股盈利(分)	9.74	3.60	170.6%
投资物业重估收益	-33,879	-17,582	92.7%
股票或期权费用	59,327	42,528	39.5%
终止经营业务利润/亏损	-73,734	111,921	NM
Non-GAAP 净利润	239,944	242,633	-1.1%
Non-GAAP 每股盈利(分)	8.31	8.77	-5.2%
净经营现金流	612,093	556,440	10.0%

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 **P32**

财务亮点 (包含终止业务的综合利润表)



(RMB' 000)	2016	2015	Change
收入	1,898,777	1,586,224	19.7%
成本	-349,959	-294,095	19.0%
毛利率	81.6%	81.5%	+0.1pts
总经营费用	-1,651,950	-1,347,172	22.6%
其他收入	292,086	283,870	2.9%
终止经营业务利润/亏损	138,785	-	NM
息税前利润	310,126	226,612	36.9%
息税前利润率	16.3%	14.3%	+2.0pts
财务费用-净额	-26,011	-64,347	-59.6%
所得税	4,839	-56,748	NM
净利润-权益持有人	288,230	105,766	172.5%
净利润率	15.2%	6.7%	+8.5pts
稀释每股盈利(分)	9.74	3.60	170.6%
投资物业重估收益	-33,879	-17,582	92.7%
股票或期权费用	59,327	42,528	39.5%
终止经营业务利润/亏损	-138,785	-	NM
Non-GAAP 净利润	174,893	130,712	33.8%
Non-GAAP 每股盈利(分)	6.06	4.72	28.2%

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

收入明细 (持续业务)



(RMB' 000)	2016	占总收入%	2015	占总收入%	变化
管理软件	1,521,383	81.7%	1,348,739	88.9%	12.8%
- 软件销售	774,442	41.6%	706,830	46.6%	9.6%
- 实施	346,718	18.6%	316,774	20.9%	9.5%
- 运维	378,477	20.3%	307,302	20.3%	23.2%
- 其他	21,746	1.2%	17,833	1.2%	21.9%
云服务	340,824	18.3%	168,034	11.1%	102.8%
合计	1,862,207	100.0%	1,516,773	100.0%	22.8%

ERP软件收入明细(持续业务)



(RMB' 000)	2016	占总收入%	2015	占总收入	变化
KIS	275,679	14.8%	245,853	16.2%	12.1%
K/3	189,964	10.2%	196,337	12.9%	-3.2%
EAS	268,943	14.5%	231,663	15.3%	16.1%
其他	39,856	2.1%	32,977	2.2%	20.9%
总软件收入	774,442	41.6%	706,830	46.6%	9.6%

收入明细-按销售渠道细分 (持续业务)



(RMB' 000)	2016	占总收入%	2015	占总收入%	变化
管理软件	1,521,383	81.7%	1,348,739	88.9%	12.8%
- 直销	221,613	11.9%	190,817	12.6%	16.1%
- 分销	552,828	29.7%	516,013	34.0%	7.1%
- 服务	725,195	38.9%	624,076	41.2%	16.2%
- 实施	346,718	18.6%	316,774	20.9%	9.5%
- 运维	378,477	20.3%	307,302	20.3%	23.2%
- 其他	21,747	1.2%	17,833	1.2%	21.9%
云业务	340,824	18.3%	168,034	11.1%	102.8%
合计	1,862,207	100.0%	1,516,773	100.0%	22.8%

其他收入 (持续业务)

Kingdee

(RMB' 000)	2016	2015	变化
增值税退税	147,447	149,256	-1.2%
政府项目	45,582	43,424	5.0%
租金收入-净额	70,597	68,126	3.6%
收购合并重估	3,990	2,339	70.6%
其他	-3,195	-1,300	145.8%
合计	264,421	261,845	1.0%
增值税/总收入	7.9%	9.8%	

销售及推广费用(持续业务)



(RMB' 000)	2016	2015	变化
广告及市场活动	72,190	34,402	109.8%
销售推广	95,633	72,231	32.4%
人工成本	580,990	451,631	28.6%
项目费用	163,283	125,657	29.9%
差旅费用	29,458	23,193	27.0%
固定费用	53,438	52,098	2.6%
其他	7,403	7,047	5.0%
合计	1,002,395	766,259	30.8%
销售及推广费用/总收入	53.8%	50.5%	+3.3pts

研发及行政费用(持续业务)

(RMB' 000)	2016	2015	变化
人工成本	314,652	212,651	48.0%
期权费用	59,327	42,528	39.5%
专业服务费	27,445	11,048	148.4%
差旅费	16,532	8,008	106.4%
会务费	5,578	2,370	135.4%
坏账损失	26,653	62,088	-57.1%
固定费用	108,780	58,498	86.0%
其他	2,284	1,160	96.9%
合计	561,251	398,351	40.9%
其中包含研发费用	283,603	196,368	44.4%
研发及行政费用/总收入	30.1%	26.3%	+3.8pts

资产负债表(持续业务)

Kingdee

(RMB' 000)	2016.12.31	2015.12.31	变化
应收账款	315,241	277,875	13.4%
银行现金	2,087,145	2,174,100	-4.0%
总资产	5,977,314	5,503,457	8.6%
流动资产	2,956,719	3,073,959	-3.8%
负债	1,496,271	1,456,518	2.7%
应付账款	453,873	357,390	27.0%
总权益	3,536,166	3,246,718	8.9%

Kingdee

感謝

ありがとう

ขอบคุณ

Thanks

terima kasih

谢谢

联系我们



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