



金蝶投資者聯線

2018年第3季度

本期經營活動摘要

金蝶2018年中期利潤同比大幅增長60% 金蝶雲收入同比增長43%

(8月15日，香港) 金蝶國際軟件集團有限公司(「金蝶國際」或「集團」；股份編號：00268.HK) 公布其截至2018年6月30日止6個月(「報告期」)之中期業績。報告期內，本集團加大力度推動產品升級，集團收入同比增長21.3%，其中金蝶雲收入同比增長42.9%，進一步向雲服務轉型的戰略目標邁進。報告期內，集團錄得營業額約人民幣12.79億元，同比增長21.3%。雲服務業務快速增長，實現收入約人民幣3.55億元，同比增長25.6%，佔集團總收入達

27.8%；管理軟件業務保持穩健發展，實現收入約人民幣9.24億元，同比增長19.7%；集團錄得毛利約人民幣10.26億元，同比增長約21.4%，毛利率約80.2%；經營利潤約人民幣1.67億元，同比增長33.4%；本公司權益持有人應佔當期盈利約人民幣1.70億元，同比增長59.5%；來自經營活動產生的淨現金約人民幣2.68億元，同比增長14.6%。



金蝶成功舉辦2018年中期業績發佈會

8月16日，金蝶在香港成功舉辦2018年中期業績分析員簡報會和新聞發佈會，兩場會議反應熱烈，圓滿完成。其中，現場參會者有205名分析員，參與網絡直播的有406名分析員，總參會人數超過610人；另一方面，參加新聞發佈會的記者超過40人，參會人數再創歷史新高。



☁ 新一代大企業雲服務平台—金蝶雲·蒼穹盛大發佈

2018年8月8日，由金蝶集團舉辦的第八屆中國管理·全球論壇在深圳福田香格里拉酒店隆重進行，3000多位政商學界領袖出席，共議雲騰時代的超越之道。在金蝶雲蒼穹平行論壇上，現場首次揭開了新一代大企業雲服務平台—金蝶雲蒼穹的神秘面紗，大量實操演示引人入勝。金蝶中國總裁孫雁飛先生在致辭中表示：在數字經濟浪潮下，雲計算是時代的必然選擇，是對數字化革命的積極應對。我們需要用新技術、新應用、新管理理念，來為中國的大型企業集團服務；金蝶雲蒼穹定位新一代大企業雲服務平台，融入了金蝶25年企業管理經驗，是國內首款自主可控和基於雲原生架構的企業級雲服務平台的企業級雲原生PaaS平台。金蝶雲蒼穹的誕生，順應了時代的潮流，是對自我的超越。



☁ 再次超越國內外同行 金蝶連續兩年拿下SaaS第一



2017年中國企業級SaaS廠商銷售收入占比



来源: IDC中国, 2018

7月19日，IDC(國際數據公司) 發佈最新《中國公有雲市場2017年下半年跟踪報告》顯示，2017年中國公有雲市場整體規模(IaaS & PaaS & SaaS) 達到40億美元， SaaS 市場增速更是高達40.1%。其中，金蝶在2017年中國企業級SaaS廠商銷售收入佔比7.2%，超越國內外廠商位列第一。

IDC另外一份報告《中國半年度企業級SaaS ERM應用軟件市場跟踪報告》(2017下半年) 還顯示，2017年全年金蝶在SaaS ERM以17.5%的占有率排名第一，在SaaS財務雲市場占有率更高

達43.56%，超過第2到15名同行廠商的雲收入總和。這是繼2016年後，金蝶再次取得了整體企業級SaaS、SaaS ERM和SaaS財務雲的三料冠軍。

☁ 金蝶雲簽約三星，中國3C新零售將革故鼎新

近日，三星中國正式上綫金蝶雲全渠道營銷系統，金蝶雲將幫助三星管理上千價零售門店，這也是繼華為、騰訊、OPPO、阿里、海爾之後，金蝶雲簽約的又一世界級名企。金蝶雲將幫助三星中國實時掌控全國數千家門店的業務數據，實現業財稅一體化，有效支撐門店業務的快速增長，更快更高效地管理門店，提升效益；建立一系列的客戶體系，如客流識別、購物機器人等，可以幫助門店實現精準營銷、互動營銷，提升消費滿意度，技術創新重構「人、貨、場」三者關係。

金蝶攜手騰訊開出全國首張區塊鏈電子發票！實現一鍵報銷入帳

8月10日，全國首張區塊鏈電子發票在深圳落地，在國家稅務總局副局長任榮發、國家稅務總局深圳市稅務局局長張國鈞、深圳市副市長艾學峰、金蝶集團首席技術官兼高級副總裁張良杰博士、騰訊技術有限公司曾偉業等嘉賓以及多家媒體的見證下，國貿旋轉餐廳開出了全國首張區塊鏈電子發票，深圳市稅務局攜手騰訊及金蝶軟件打造了「微信支付—發票開具—報銷報帳」的全流程、全方位發票管理應用場景，宣告深圳成為全國區塊鏈電子發票試點城市。



數據智能 開放生態 金蝶精斗雲助中小企業數字化轉型



8月8日，第八屆中國管理·全球論壇暨金蝶用戶大會在深圳順利召開，3000餘位政商學界領袖和著名人士出席盛會，共同探討改革開放四十周年以來，數字化經濟時代中國管理模式的演變、轉型、革新。在蝶金平行論壇上，金蝶精斗雲正式發布V6產品，在上一代V5新零售解決方案的基礎上，圍繞「數據智能+開放生態」構建雲服務，並與企業大咖、財務專家、合作夥伴共同探討在雲時代如何為中小微企業經營插上騰飛的翅膀。

雲騰超越，金蝶燦金工業互聯網平台揭開神秘面紗



8月8日，金蝶成立25周年的日子，在深圳舉辦的「第八屆中國管理全球論壇」上，金蝶總裁孫雁飛先生與華為雲、研華科技、ThingsWise等聯盟夥伴一起，以「流沙成金」的儀式，正式對外發佈金蝶燦金工業互聯網平台，佈局新一代的自主可控的工業雲操作系統。

2018年是全面實施工業互聯網的開局之年，工業和信息化部在7月又印發了《工業互聯網平台建設及推廣指南》和《工業互聯網平台評價方法》。據悉，金蝶此次發佈的燦金工業互聯網平台以工信部《指南》為依據，由邊緣層、PaaS平台、SaaS應用與工業APP層三大核心部分構成。

☁ 企業上雲，物業百強超越之道

8月7-8日，中國管理·全球論壇在深圳隆重舉行，中國管理全球論壇主席、中國入世首席談判代表龍永圖，中企聯常務副會長兼理事長朱宏任，中歐國際工商學院副院長丁遠，北京大學國家發展研究院教授陳春花，著名企業家、萬科集團創始人兼董事會名譽主席、亞洲賽艇聯合會主席王石，溫氏集團董事長溫志芬，柔宇科技創始人劉自鴻，金蝶集團創始人、董事會主席徐少春等3000餘位政商學界領袖出席該論壇，艾問創始人、投資合夥人艾誠擔任嘉賓主持，為世人帶來了一場前瞻企業管理的盛宴。以「智數地產新生態 用心服務在我家」為主題的「房地產&我家雲平行分論壇」同期成功舉行，衆多地產物業百強企業負責人齊聚一堂，共議新時代下地產物業企業新生態發展之道。



☁ 助力建設新型智慧城市 金蝶集團與南寧市簽署戰略合作協議



日前，在中國—東盟信息港智慧城市論壇上，金蝶與南寧市人民政府簽署戰略合作協議，以加快建設新型智慧南寧建設，深化互聯網+應用，推動數字南寧、數字廣西、數字中國的戰略進程。據悉，本屆論壇主題為「智慧城市，創領美好未來」，旨在圍繞智慧城市創造美好生活的願景，共同探討智慧城市建設的新路徑、新機制、新模式、新領域，開展廣泛合作交流，促進中國—東盟城市間數字經濟合作，凝聚智慧城市建設新共識，探索共建中國—東盟智慧城市產業聯盟機制。論壇上，金蝶與南寧市人民政府簽署戰略合作協議，加快建設新型智慧南寧建設，深化互聯網+應用，推動數字南寧、數字廣西、數字中國的戰略進程。

☁ 金蝶副總裁趙燕錫：建立連接是工業互聯網時代製造升級的基礎

工業互聯網時代，如何創新引領未來製造轉型升級？8月24日，金蝶軟件(中國)有限公司副總裁趙燕錫在中國國際智能產業博覽會「工業互聯網高端論壇」上給出了答案，那就是建立連接，連接用戶、連接夥伴、連接設備。趙燕錫認為，當前外部環境發生了變化，製造業企業面臨需求個性化、人工成本高、跨界競爭等挑戰，所以如何利用新技術、新理念去優化和重構變得尤為重要。



2018中國管理模式傑出獎揭曉 共議中國企業管理四十年

8月7日，首屆中國管理模式50人+論壇暨2018(第十一屆)中國管理模式傑出獎頒獎盛典在深圳隆重舉行，中國管理模式50人+論壇聯合發起人，北大國發院陳春花教授、金蝶集團創始人徐少春先生，以及來自中國人民大學、東南大學、中央財經大學、北京工商大學等國內頂級商學院、管理學院的學者和逾千名企業管理者出席了本次大會。今年中國管理模式傑出獎遴選以「數字化生存與管理重構」為主題，從80家企業中選優出9家企業，授予各類獎項。本屆中國管理模式創新獎由新奧、韓都衣舍、土巴兔、酷特智能、新松機器人獲得。中國管理模式傑出獎由海爾、京東、尚品宅配、三一集團奪得。



改革開放40周年再論：讓信息技術產業成為主驅動力10大問題



9月16日，中國信息化百人會在京隆重舉行「回應信息時代呼喚，堅持公共政策創新——紀念改革開放四十周年座談會」。中國信息化百人會顧問、十二屆全國政協副主席、國家電子政務專家委員會主任王欽敏出席會議，國內外知名專家學者、企業家、政府官員、改革開放40年重要見證人、中國信息化百人會成員以及重要媒體記者共100餘人參加了本次座談會。

座談會由中國信息化百人會主辦，北京信百會信息經濟研究院承辦，伊利集團、SAP(中國)有限公司協辦。會議由中國信息化百人會成員、金蝶國際軟件集團創始人、董事會主席徐少春主持。徐少春先生表示，今年是中國改革開放40年，40年前中國做出了改革開放的歷史性決策，經過40年的艱苦奮鬥，中國已經成為世界第二大經濟體，實現了從趕上時代到引領時代的偉大跨越，我國的信息化經歷了從無到有，從小到大，從量變到質變的過程。信息化已經成為發展改革創新和穩定的重要基石，正因為我國出台了一系列的公共政策，來保障、扶持和推進信息化，才有如今信息化發展的偉大局面。

2018賽艇聯盟大師賽舉行 金蝶徐少春稱讓賽艇在中國「生根開花」

「風雲又起，再續前沅」，8月25日，由中國賽艇協會、中共沅江市委市政府主辦，金蝶軟件國際集團、深圳和鷺賽艇體育科技有限公司執行承辦的「奧士康杯」2018中國賽艇大師賽(沅江站)在湖南沅江浩江湖賽場盛大舉行。本次賽事吸引了國內外40個知名賽艇俱樂部，343位運動員參賽，包括劍橋、牛津、哈佛、康奈爾、清華、中山、東南、天津科技大學等國內外著名大學賽隊參賽，超過5000人觀看了現場比賽，盛況空前。此次中國賽艇大師賽再度在沅江舉辦，徐少春稱，想把賽艇這項國際化的精英運動再次在沅江推廣，同時在本次簽約的兩湖新區投資項目中，除了賽艇基地建設，賽艇普及教育也是其中的重點項目，雙管齊下讓賽艇在中國沅江生根開花，推動沅江經濟發展，抓實中國賽艇運動基礎建設。



簽約公司	購買產品	行業
深圳高速公路股份有限公司	EAS	交通運輸
廣東省農墾總局	EAS	政府
合肥市濱湖新區建設投資有限公司	EAS	公用事業
北京京東方置業有限公司	EAS	建築與房地產
湖南康億萊生物科技有限公司	金蝶雲	其他
南京特種電機廠有限公司	金蝶雲	製造業
蘇州敏行醫學信息技術有限公司	金蝶雲	製造業
深圳市國佳電子科技有限公司	金蝶雲	批發和零售
晨星資訊(深圳)有限公司	K/3 WISE	金融

投資者會議活動

時間	地點	組織者
8月08日	第八屆中國管理全球論壇	深圳
8月16日	中期業績發佈會	香港
8月16-17日	富瑞國際組織路演	香港
8月23-24日	方正證券組織路演	深圳
8月30日	花旗銀行投資者交流會	香港
9月04日	野村證券投資策略會	上海
9月6-7日	瑞信投資者交流會	臺北
9月21日	智信財經投資策略會	深圳

時間	券商	評級	目標價(HKD)
2018年9月	麥格理證券	優於大市	9.60
2018年9月	國元證券	推薦	9.20
2018年9月	輝立證券	中性	8.74
2018年8月	中國銀河國際	買入	9.86
2018年8月	天風證券	買入	9.90
2018年8月	申萬宏源	中性	8.09
2018年8月	國泰君安國際	持有	8.40
2018年8月	海通證券	買入	9.10
2018年8月	廣發證券	買入	N/A
2018年8月	光大證券	增持	N/A
2018年8月	RHB	買入	11.4
2018年8月	野村證券	買入	10.20
2018年8月	富瑞國際	買入	11.10
2018年8月	東英金融	持有	7.50
2018年8月	第一上海	買入	9.42
2018年8月	星展銀行	持有	7.20
2018年8月	興業證券	審慎增持	7.53
2018年8月	華泰證券	持有	9.40
2018年7月	美林證券	買入	12.00

(268.HK)股份資料

收市價 (5/11/2018)	7.14 港元
52周範圍	3.72 – 11.34港元
市值	235.4億港元
已發行股份	32.97億股
上市日期 (主板)	2005年7月20日

2018年度中期業績摘要

營業額 (億元人民幣)	12.79	同比+21.3%	佔營業額比重
-ERP業務服務	9.24	同比+19.7%	72.24%
-雲服務	3.55	同比+25.6%	27.76%
毛利率	80.2%		
研發成本佔總營業額	15.59%		
淨利潤	1.70		
每股基本盈利	人民幣5.54仙		
現金及現金等價物	7.44		

聯繫我們

金蝶國際軟件集團有限公司-投資者關係與證券部

羅永輝	總監	電郵：fredrick_law@Kingdee.com
甘安莉	總監	電郵：summer_gan@kingdee.com
黃燕妮	助理經理	電郵：yanni_huang@kingdee.com
		電話：+86 755 86072591
中國公關顧問有限公司		
陳鋼/郭佳琰/蕭偉成		電郵：kingdee@prchina.com.hk 電話：+852 2522 1838



微信订阅号



微信服務號

