



金蝶投資者連線

2019年第1季度

本期經營活動摘要

☁ 金蝶國際公佈2018全年業績 雲業務收入大幅增長49.5%

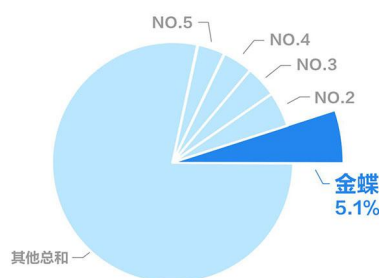
金蝶國際軟件集團有限公司於3月13日公佈其截至2018年12月31日止12個月（「報告期」）之全年業績。報告期內，本集團加大力度推動技術創新，集團收入同比增長21.9%，其中金蝶雲業務收入大幅增長49.5%，雲服務轉型步伐穩步邁進，雲業務生態進一步完善。報告期內，集團錄得營業額約人民幣28.09億元，同比增長21.9%。雲服務業務持續向好，實現收入約人民幣8.49億元，同比增長49.5%，佔集團總收入達30.2%；管理軟件業務保持穩健發展，實現收入約人民幣19.59億元，同比增長12.9%。



集團錄得毛利約人民幣22.94億元，同比增長約22.3%，毛利率約81.7%；經營利潤約人民幣4.53億元，同比增長7.7%；本公司權益持有人應佔當期盈利約人民幣4.12億元，同比增長32.9%；來自經營活動產生的淨現金約人民幣9.06億元，同比增長9.9%。

☁ 加速雲轉型 金蝶再次拿下SaaS三料第一

近日，IDC（國際數據公司）發佈最新的《中國公有雲市場2018年上半年跟蹤報告》，其中《2018年上半年中國SaaS廠商銷售收入佔比》顯示，金蝶國際軟件集團（簡稱金蝶）超越微軟、SAP等國內外廠商，繼續保持SaaS第一。IDC另外一份報告《中國半年度企業級SaaS ERM應用軟件市場跟蹤報告》（2018上半年）還顯示，金蝶 SaaS ERM公有雲市場佔有率從去年的14%上升到15%，排名第一。此外，2018年上半年SaaS財務雲市場排名第一，佔比37.3%。這是繼2016年、2017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。



2018年上半年中国 SaaS 厂商销售收入占比

*数据来自IDC研究报告

☁ 金蝶李光學：粵港澳大灣區新的增長極是產業互聯網

1月12~16日，由深商總會、深圳市商業聯合會主辦，以“珠聯璧合，大鵬無界”為主題的第五屆深商全球大會在深圳盛大召開。馬化騰、王石、馬蔚華等80餘位商界領袖、專家學者齊聚一堂，共同探討全球經濟形勢下的灣區發展。金蝶集團高級副總裁、金蝶蝶金雲計算公司總裁李光學受邀出席“珠聯璧合·大灣區發展合作”論壇，與眾嘉賓一同共謀大灣區的未來。在本次深商大會的重磅環節——“大灣區發展合作論壇”上，金蝶集團高級副總裁李光學、證大集團董事局主席戴志康、沃特新材董



事長吳憲、德勤中國副主席周錦昌、微芯生物總裁魯先平等紛紛就“全球化趨勢下如何打造灣區經濟增長引擎”等主題展開探討，為灣區經濟崛起尋找破題之路。

☁ “共築” 行業數字化平台 金蝶助力溫氏塑造產業互聯網競爭優勢



1月16日，金蝶國際軟件集團與溫氏食品集團股份有限公司共同出資設立的“廣東欣農互聯科技有限公司”（下稱“欣農互聯”）在廣州正式揭牌。此次雙方共同瞄準萬億農牧市場，旨在共同搭建農牧行業數字化平台，在養殖、供應鏈等領域展開深入研究，深度融合雲計算、大數據、物聯網、區塊鏈、人工智能等技術，輸出農牧行業整體解決方案。

金蝶集團董事會主席徐少春、溫氏集團董事長溫志芬在現場共同見證了揭牌儀式。

☁ 徐少春：會計的本質就是“真實”

1月20日，“擁抱新時代，會協奏華章”——2018深圳市會計協會年會暨新春聯歡會在五洲賓館舉行，原財政部會計司司長劉玉廷，深圳市會計協會會長、金蝶國際軟件集團董事會主席徐少春，深圳市會計協會執行會長王繼中，深圳市會計協會特邀會長成放晴以及眾多會計協會成員單位歡聚一堂，共賀會計協會過去一年取得的佳績。深圳市會計協會會長、金蝶國際軟件集團董事會主席徐少春聽取了協會2018年工作情況總結，以及2019年工作計劃，向每位會員在過去一年所



付出的努力表達了感謝，並在現場發表了題為《財務管理新世界》的演講，描繪了財務管理新世界的藍圖。

☁ 金蝶2019夥伴大會：加速雲轉型 聚焦產業互聯網



“如果說過去10年，消費互聯網顛覆了零售、通信、出行這些領域，重構並形成了一個新的行業價值鏈。那麼未來10年，產業互聯網時代將會發生在傳統產業。”1月21日，金蝶集團創始人、董事會主席徐少春在2019年全國夥伴大會上如此表示。據悉，此次大會以“加速雲轉型，直達並成就客戶”為主題，金蝶將深入佈局產業互聯網，與夥伴共贏未來。

“產業互聯網的本質不在互聯網，而在傳統產業。”徐少春在大會上表示，過去10年消費互聯網風起雲湧，形成了新的行業價值鏈；而未來10年將會由產業互聯網來帶動行業價值鏈的重構，這個過程需要與夥伴共同洞察行業的本質，去解決客戶的真問題。

☁ 全國第一批通過雲服務能力評估名單出爐 金蝶阿里榜上有名

中國電子工業標準化技術協會信息技術服務分會（以下稱ITSS分會）公佈了首批雲服務能力評估結果。金蝶軟件（中國）有限公司成功入選首批通過SaaS服務能力符合性評估的企業名單。ITSS——信息技術服務標準，是在工信部、國標委的領導和支持下，由ITSS工作組研制的一套IT服務領域的標準庫和一套提供IT服務的方法論。本次評估按照GB/T 36326-2018《信息技術 雲計算 雲服務運營通用要求》為標準，並以ITSS的“PPTR”模型為基準（IT服務由人員People、流程Process、技術Technology和資源Resource組成，簡稱PPTR），結合SAAS雲服務特征，從人員、運營過程、技術、安全和運維管理五個維度進行評估。

☁ 金蝶K/3亮相中國物聯網CEO千人大會，用數字化重塑新制造



2019（第二屆）中國物聯網CEO千人大會近日在蘇州國際金雞湖會議中心隆重舉行。大會由中國物聯網產業應用聯盟秘書長楊偉奇先生現場主持，蘇州市工業和信息化局副局長金曉虎、中國電信蘇州分公司總經理盧毓青為大會進行了精彩的致辭。金蝶軟件（中國）有限公司蘇州分公司作為重要的合作夥伴，受到了本次大會的邀約，並在“蘇州國際工業物聯網應用研討會”上做了精彩的報告。

🌿 深商企業上雲聯盟正式成立，解決真問題，創造新動能



3月19日（深圳），深圳市商業聯合會與金蝶集團聯合發起的“深商企業上雲聯盟”正式成立，雙方稱，要通過上雲幫助企業解決降本和增效的問題，共同為深圳乃至中國的企業提供一體化的企業上雲解決方案。在過去的幾年裡，企業為什麼要上雲，一直是企業普遍存在的疑惑。對此，本次活動邀請到了工信局、深商聯、騰訊雲、華為雲、大族激光、幸福西餅、金蝶集團等行業代表共聚一堂，與現場近千名企業經營者共同探討企業上雲“解決真問題，創造新動能”，

幫助企業構建數字化新征程。深商聯永久榮譽會長邱玫表示，“深商上雲聯盟將秉承使命，堅持創新，持續創造價值，助力深圳企業數字化轉型的快速發展。”

🌿 大企業要如何“上雲”？金蝶雲·蒼穹發起生態聯盟助力大企業上雲

消費互聯網的黃金十年逐漸過去，產業互聯網大幕揭開，產業互聯網下的企業想要獲得更好的生存，建立生態是重中之重。3月20日，在廣州舉辦的“三體一雲，產業共生——2019年金蝶雲·蒼穹全國巡展始發站”上，金蝶與華為雲、溫氏集團、建發集團、遠致投資、聯通、廣東省首席信息官協會、ACCA、畢馬威等多家集團型大企業和協會組織共同發佈成立了“金蝶雲·蒼穹生態聯盟”，旨在加強產業合作，構建以行業龍頭為紐帶的生態聯盟，幫助更多的大企業上雲。大企業如何“上雲”？



金蝶中國總裁孫雁飛認為傳統大企業在面對新技術高維度打擊時，要用數字化技術來武裝自己，通過產業互聯網融入更大的體系當中，和更多企業互聯互通，使企業在未來獲得新的競爭力。據悉，此次“金蝶雲·蒼穹生態聯盟”的建立就是希望大企業之間通過蒼穹這個平台塑造產業生態環境，完成產業互聯網轉型。

中山浙商走進金蝶 加速企業數字化轉型

3月27日，為助力中山市浙江商會企業實現數字化轉型，商會組織了“企業上雲——走進金蝶及樣板客戶”活動，聚焦工業互聯網發展，探討企業雲轉型的創新發展之路。活動由金蝶軟件（中國）有限公司中山分公司全程協辦，頂固家居、鉅豪照明電器、國方家居等企業50位代表出席，與金蝶中國副總裁兼金蝶雲·星空事業部總經理張海軍、金蝶中山分公司總經理徐明輝做了深入交流。



徐少春：中國的科技創新，要從哲學文化中尋找力量

3月31日，在中國（深圳）IT領袖峰會上，金蝶國際軟件集團創始人、董事會主席徐少春與數字中國聯合會常務理事劉二飛、賽富投資基金首席合夥人閻焱、紫光集團聯席總裁於英濤等多位企業界大咖出席高端對話，共同探討“全球科技合作與競爭”。改革開放四十年來，中國取得的成績有目共睹，談到中國為何能在全球競爭和科技創新中取得如今的成績，徐少春表示“改革開放40年，中國取得了今天科技創新的成就靠的是中國人要改變一窮二白的精神。而這種精神就是中國人傳統的“德”。中國人在條件很差的情況下，仍然可以幹出一番事業，這個我們已經用事實證明了。”徐少春以金蝶為例，金蝶深耕企業服務領域26年，IDC最近兩年的調查報告顯示，“金蝶在中國企業級SaaS雲服務市場佔有率排名第一，已經超越國內外廠商。”同時，金蝶的腳步也已經邁出國門，“央企招商局集團用的是金蝶軟件，招商局走向世界各地，到任何一個地方用的都是金蝶，我們一起走向了國外。”除了招商局集團，還有“香港的美國銀行亞太區，外資企業的分支部分用金蝶，但我相信金蝶進入總部的這一天一定會來臨。”

部份Q1新簽約

簽約公司	購買產品	行業
深圳市金地物業管理有限公司	EAS	物業
上海海欣集團股份有限公司	EAS	綜合集團
上海申康醫院發展中心	EAS	醫療
湖南東方紅建設集團有限公司	EAS	製造業
湖北香江電器股份有限公司	金蝶雲	電器
上海格諾生物科技有限公司	金蝶雲	生物科技
天津同陽科技發展有限公司	金蝶雲	製造業
福建三葉集團有限公司	金蝶雲	綜合集團
埃梯星(廈門)電子科技有限公司	K/3 WISE	製造業

分析報告

時間	券商	評級	目標價(HKD)
2019年1月	美林銀行	買入	11.00
2019年2月	花旗銀行	買入	10.10
2019年2月	京華山一	買入	10.00
2019年3月	富瑞國際	買入	12.10
2019年3月	美林銀行	買入	12.00
2019年3月	麥格理證券	優於大市	11.40
2019年3月	國金證券	買入	12.00
2019年3月	方正證券	推薦	11.00
2019年3月	中金公司	持有	9.00
2019年3月	瑞信	跑輸大市	8.70

時間	組織者	地點
2019年1月9日	星展銀行投資策略會	新加坡
2019年1月11日	瑞信投資策略會	香港
2019年1月14日	德意志銀行投資策略會	深圳
2019年3月14日	2018年業績發布會	香港
2019年3月14、15日	富瑞國際組織路演	香港
2019年3月18日	花旗銀行組織路演	香港
2019年3月19日	方正證券組織路演	廣州
2019年3月20、21日	方正證券組織路演	深圳
2019年3月25日	摩根士丹利投資策略會	香港
2019年3月28、29日	天風證券組織路演	北京

(268.HK)股份資料

收市價 (29/3/2018)	9.08 港元
52周範圍	5.50 – 11.34港元
市值	300.2億港元
已發行股份	33.06億股
上市日期 (主板)	2005年7月20日

2018年度全年業績摘要

營業額 (億元人民幣)	28.09	同比+21.9%	佔營業額比重
-ERP業務	19.59	同比+12.9%	70%
-雲服務	8.49	同比+49.5%	30%
毛利率	81.70%		
研發成本佔總營業額	14.40%		
淨利潤	4.12		
每股基本盈利	人民幣13.19分		
現金及現金等價物	14.53		

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	經理	電郵：yanni_huang@Kingdee.com
中國公關顧問有限公司		
郭佳琰/蕭偉成/方雅潔		電郵：kingdee@prchina.com.hk 電話：+852 2522 1838

 微信订阅号

 微信服務號

 Kingdee 金蝶

