

# 金蝶国际软件集团 2023年中期业绩发布

股票代码: 268.HK

2023年8月18日

## 01

### 财务回顾

P 05

1-1.业绩回顾 | 1-2.云服务收入占比 | 1-3.云订阅服务 | .....

## 02

### 金蝶云产品

P 11

2-1.金蝶云.星瀚 | 2-2.金蝶云.苍穹 | 2-3.金蝶云.星空 | 2-4.金蝶云.星辰

## 03

### 中国企业SaaS市场展望

P 24

3-1. PasS平台 | 3-2.财务软件SaaS市场 | 3-3.人力资本软件SaaS | .....

## 04

### 附录

P 31

4-1.利润表 | 4-2.收入分布 | 4-3.研究及开发费用 | 4-4.资产负债表 | .....



整体收入

人民币 25.7亿元

同比增长16.8% ↑



订阅ARR

人民币 25.4亿元

同比增长36.3% ↑



云服务业务收入

人民币 20.4亿元

同比增长21.5% ↑



归属母公司股东净亏损

人民币 2.84亿元

同比缩窄20.5% ↓



现金存量

人民币 38.4亿元



## 企业业务能力 (EBC)

平台+人财税+生态,  
致力于成为最值得托付的企业服务平台



## 全球领先、中国第一的 企业管理云SaaS公司

- 入选S&P Global 「可持续发展年鉴（中国版）2023」，ESG评分高居中国软件第一
- IDC 2022 H2 中国企业SaaS EPM领域市占率第一
- 唯一连续3年跻身Gartner高生产力aPaaS平台全球前十的中国厂商
- 荣获中国标准化领域国家级最高荣誉「中国标准创新贡献奖」一等奖
- IDC 2022中国制造业PLM公有云市场第一
- 连续18年稳居IDC中国成长型企业应用软件市场占有率第一



## 服务于超过一半的《财富》中国500强

成为500强的新选择



## 服务于43%的专精特新“小巨人”企业

助力中国新经济和智能制造



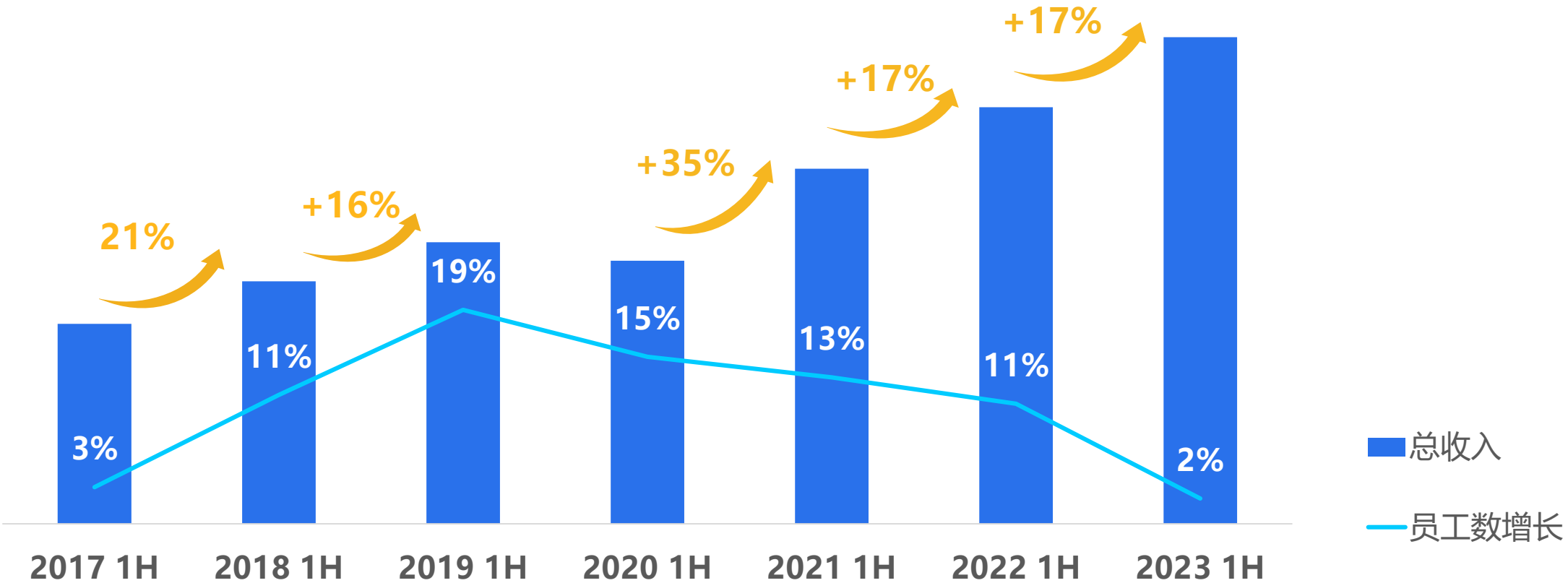
11,968

总员工数

# 01

## 财务回顾

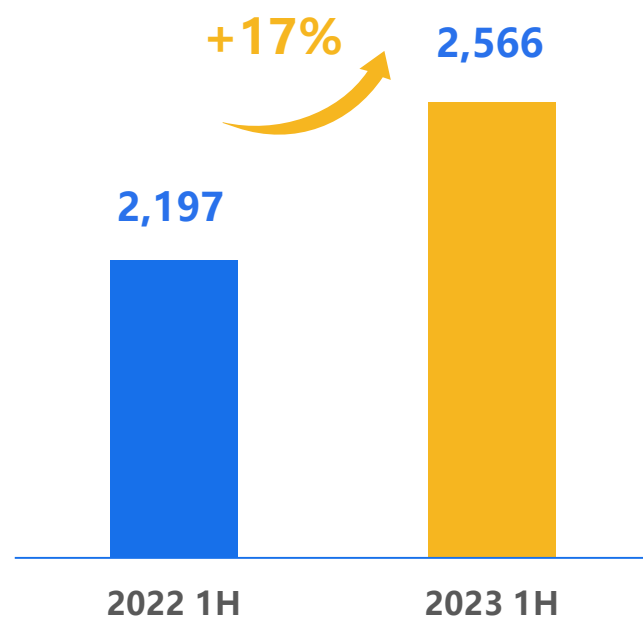
# 聚焦云订阅服务，实现高质量增长



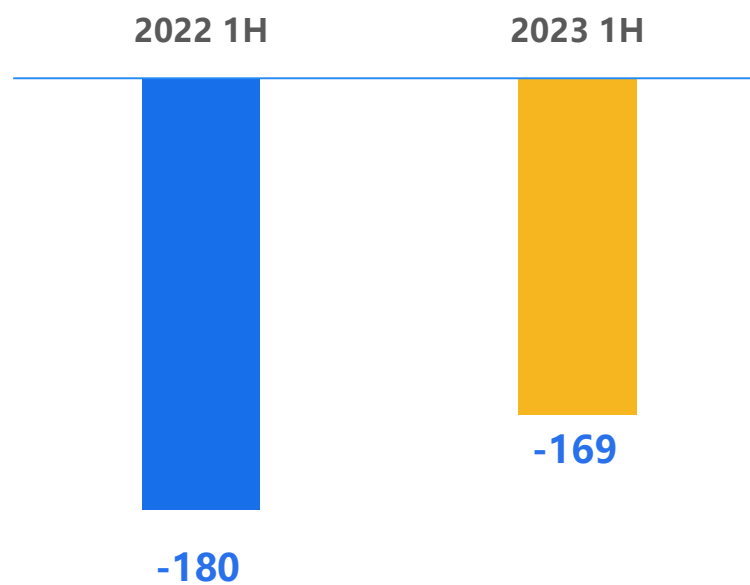
2020年，集团持续深化云转型，着重发展和推广云订阅产品，主动逐步减少传统ERP许可销售

# 业绩回顾

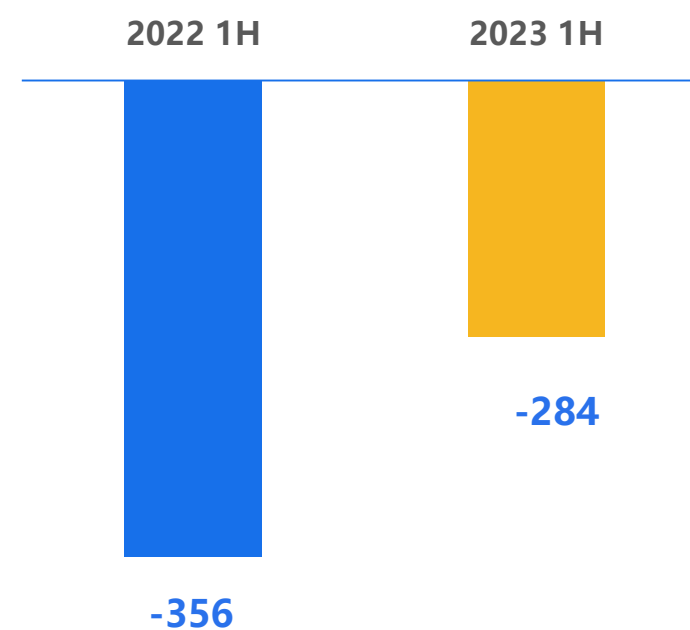
(人民币 百万元)



集团收入

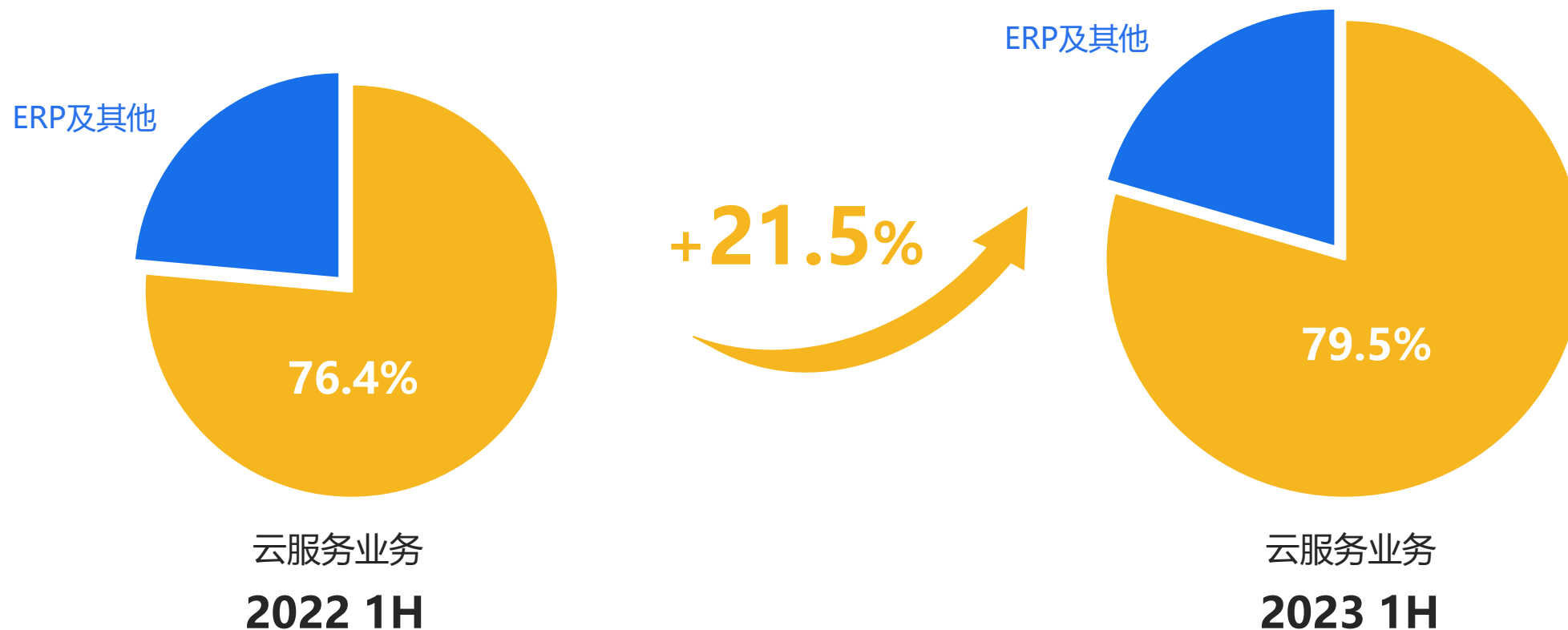


净经营性现金流



归属母公司股东净利润

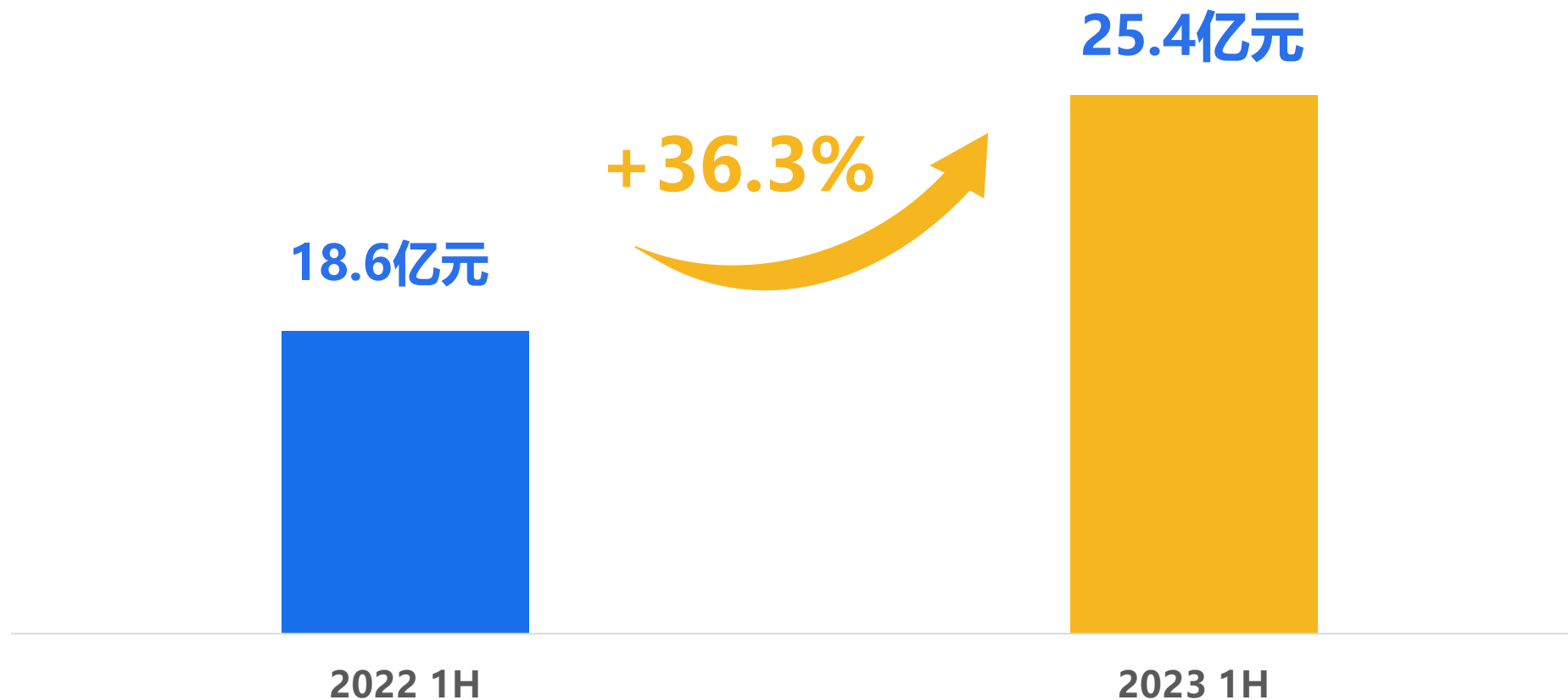
# 云服务业务收入占比





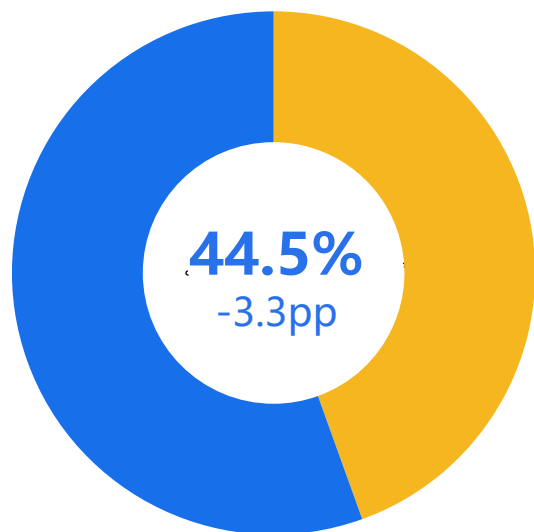
# 云订阅服务

订阅年经常性收入(ARR)



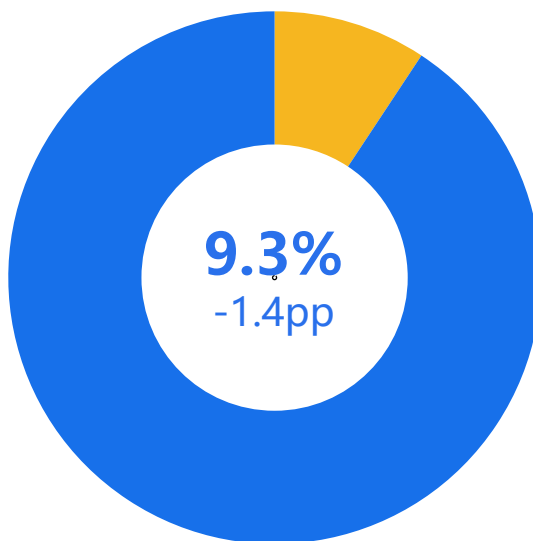
订阅ARR反映了金蝶云订阅服务产生的年化订阅收入

人民币11.42亿元  
同比增长8.8%



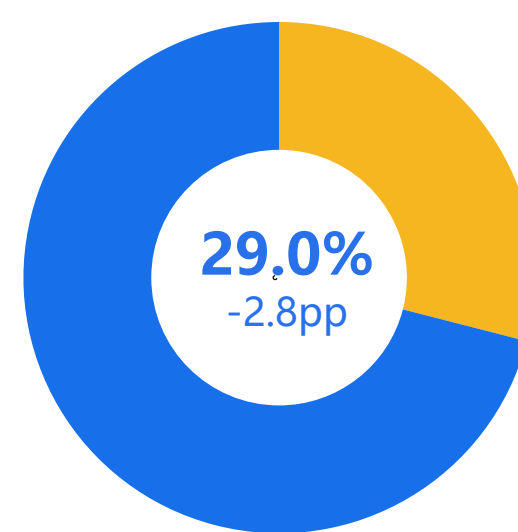
营销及推广费用  
占比集团收入

人民币2.39亿元  
同比增长2.1%



行政费用  
占比集团收入

人民币7.44亿元  
同比增长6.6%



研究及开发费用  
占比集团收入

研发支出：人民币8.29亿元，同比增长4.3%  
研发资本化率32.7%

# 02

## 金蝶云产品



|     |        |                       |             |              |                     |       |       |      |
|-----|--------|-----------------------|-------------|--------------|---------------------|-------|-------|------|
| 能力层 | 能力服务   | 逻辑推理                  | 内容生成        | 总结归纳         | 角色扮演                | 知识问答  | 多轮对话  | 安全治理 |
|     | 引擎服务   | 提示工程                  | 多任务编排       | 插件服务         | 上下文记忆               | 智能中控  |       |      |
| 服务层 | 基础能力   | 大模型训练                 | 大模型评估       | 大模型推理        | 大模型适配               | 大知识索引 |       | 应用安全 |
|     | 垂域大模型  | 财务大模型                 | HR大模型       | 供应链大模型       | 开发大模型               | ..... |       |      |
| 模型层 | 通用大模型  | 百度/阿里/华为/腾讯/微软 OpenAI |             |              | ChatGLM2/Llama2/MPT |       | ..... | 模型安全 |
|     | AI工程框架 | TensorFlow            | PyTorch     | PaddlePaddle | .....               |       |       |      |
| 技术层 | AI基础算法 | 神经网络                  | Transformer | 强化学习         | .....               |       |       | 数据安全 |
|     |        |                       |             |              |                     |       |       |      |

|       |          |          |         |         |
|-------|----------|----------|---------|---------|
| 多模型能力 | 多任务编排    | 知识智能引擎   | 个性化扩展   | 安全可信任   |
| 多模型调用 | 自动分解场景任务 | 支持企业私域知识 | 融合KDDM  | 合法合规    |
| 财务大模型 | 能力全局调度   | 理解非结构数据  | 支持插件机制  | 伦理判断    |
| 百亿级参数 | 结果多模态展示  | 问答精准生成   | 模型可开放共创 | 可信的用户交互 |

# 苍穹GPT+财务： 让人人都有一个财务AI助手

场景

过去

现在



财务共享客服



合同付款审批



财务报告



预算规划

.....

预置问题、匹配答案

理解意图、生成答案

结构化数据审核

结构化+非结构化数据审核

模板预置（完形填空）

自主生成（命题作文）

预测支持、数据提供

预测增强、专家建议



## 效率提升

数字员工日均处理任务**1680项** 审批时效：从由5.3天，缩短为**2.9天**  
月结时间缩短**30%**，报表出具时间缩短**47%**



## 流程再造

6类业务**85个**流程，共规范优化**298项**，**136项**合规化提升点  
3道风控防线，风险预警指标**98个**



## GPT客服

差旅制度、费用管理办法、报销指引、个人查询.....



工号：e0001  
名字：小机灵

# 苍穹GPT+HR: 让人人都有一个HR AI助手

场景

过去

现在



人才智选

人岗画像模型匹配

去除主观偏见的选拔及推荐理由



JD生成及优化

模板匹配

更快速的嵌入式内容生成体验



HR政策智能问询

词槽抽取与意图匹配

更全面精准的答复



学习课程推荐

关键词匹配

企业内外更丰富的学习资源

.....



# 海信：重构企业管理场景，引领人、财管理新价值

活水平台，让梦想再次出发



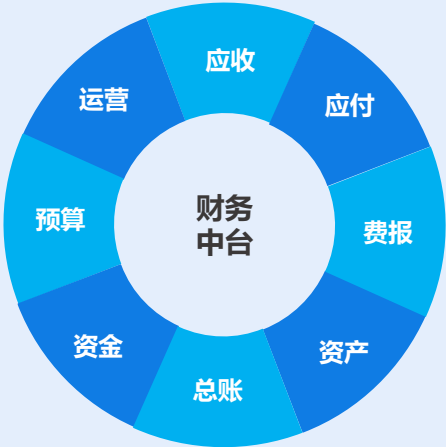
18%  
人才自给自  
足率提升



人才智选3.0  
面试官助手  
JD优化

.....

财务中台27类智能化场景应用



智能配票  
资产盘点报告  
客户信用报告  
数据指标看板

.....

# 苍穹GPT+开发： 让人人都有一个开发AI助手



## 苍穹GPT+应用开发

- 生成式表单构建
- 生成式代码编写
- 对话式规则配置
- 对话式开发问答

## 苍穹GPT+流程开发

- 对话式流程创建
- 对话式流程修改
- 对话式流程问答
- 对话式流程监控

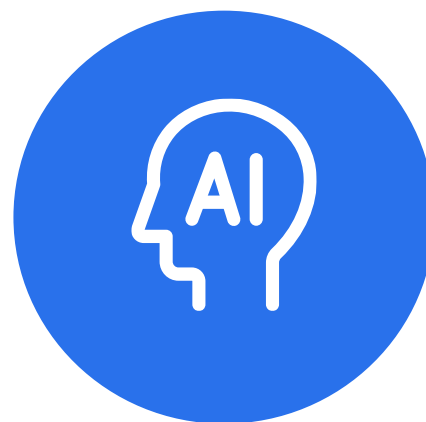
## 苍穹GPT+数据分析

- 对话式数据分析
- 对话式数据探索
- 生成式业务洞察
- 生成式分析报告



## 重塑体验

从图形用户界面到对话式交互



## 重塑作业

从自动化执行到生成式创意



## 重塑决策

从经验主导到数据驱动

## 先进制造



## 高科技



## 新能源



净留存客户数

34,000+



净金额续费率  
NDR

96%

## 生命科学



## 新材料



## 消费



订阅ARR增速

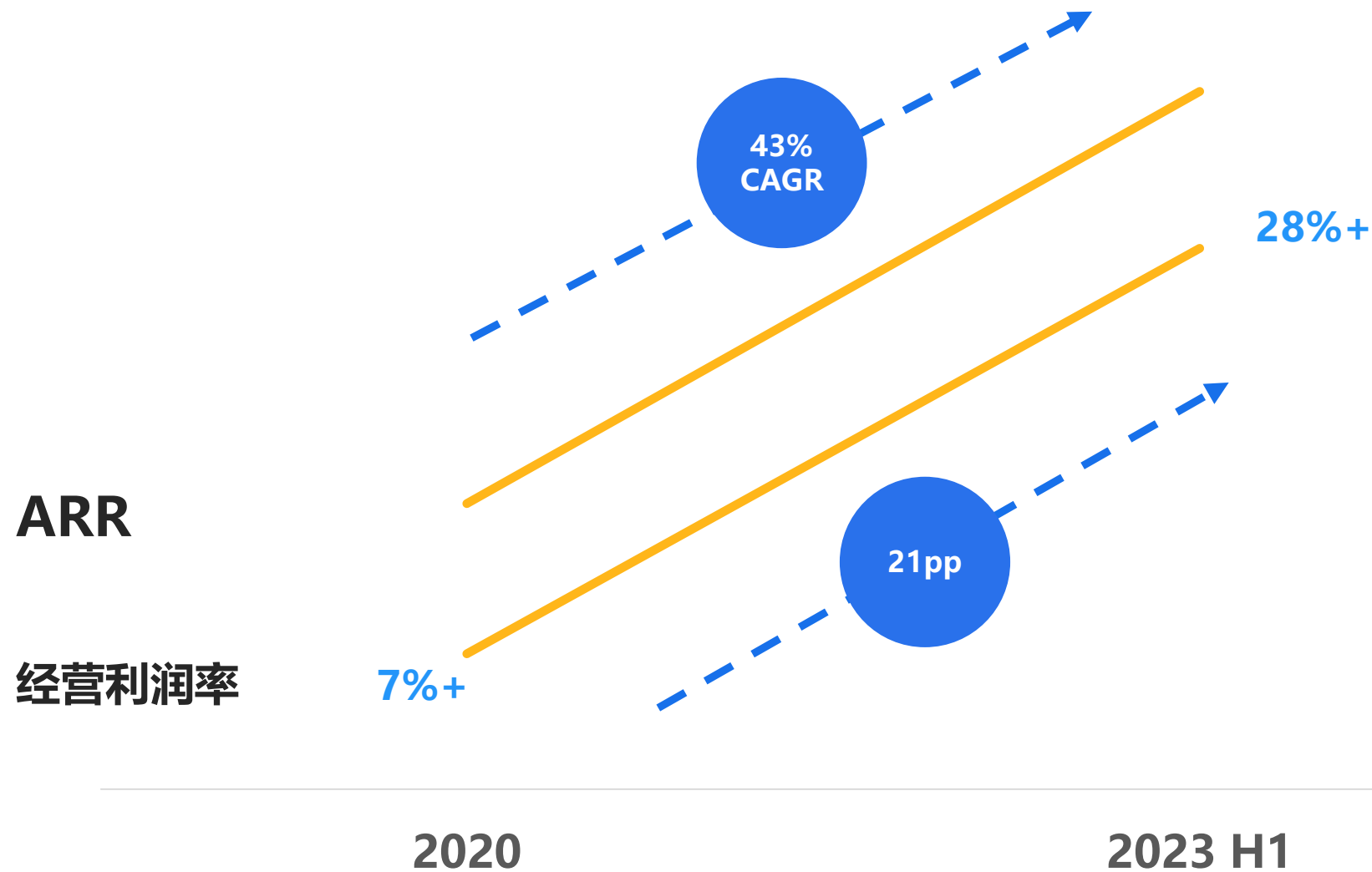
+28.6%



经营利润率

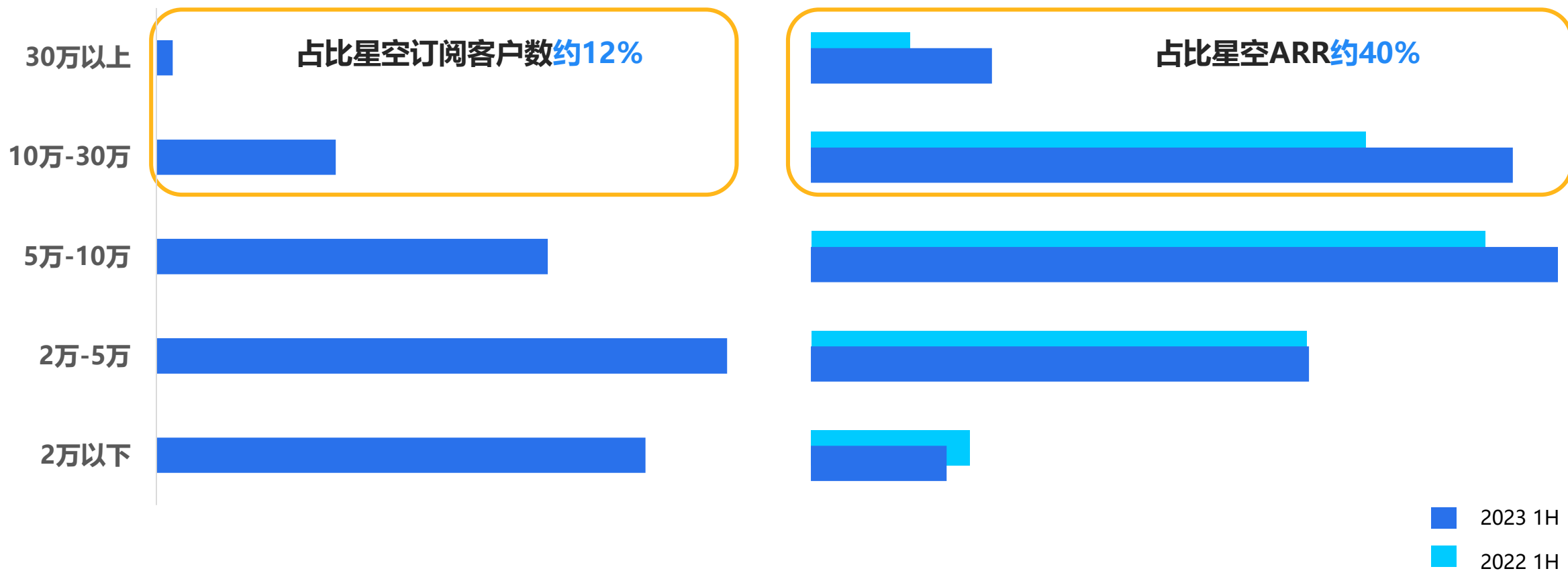
20%+

# 金蝶云·星空：企业版订阅增长驱动经营利润持续改善



# 金蝶云·星空：持续挖掘向上销售潜力

年订阅费在10万元以上的客户贡献了星空整体ARR约40%





金蝶云·星辰 金蝶精斗云

吉野家  
YOSHINOYA

寶樹行  
BAOSHUHANG

汇能  
HUI NENG

安琪®

成碗热干面

百味

味华香

订呀  
DINGYAO

醒电  
CHARGE SPOT

D nurse 糖护士  
科技改变糖尿病

The One  
啊一柠檬茶  
THE ONE Lemon Tea

深圳 锦繡中華 · 深圳 民俗文化村

JMD 精美达科技  
JMETECH TECHNOLOGY

8848  
TITANIUM

大宋官窑  
SONG DYNASTY ROYAL KILN

巴黎贝甜

客家婆

shengwei 胜为

听风  
香港有机认证品牌  
— 安全 零 农药 —

芳瑞 武夷  
— 1898年 —

美珍香  
BEE CHENG HIANG

張翠豐  
— 好味道 百年締造 —

CHIC BUS  
奇客巴士

金蝶云 星辰



净留存客户数

39,000



净金额续费率

NDR

89%

金蝶 精斗云



净留存客户数

279,000



净金额续费率

NDR

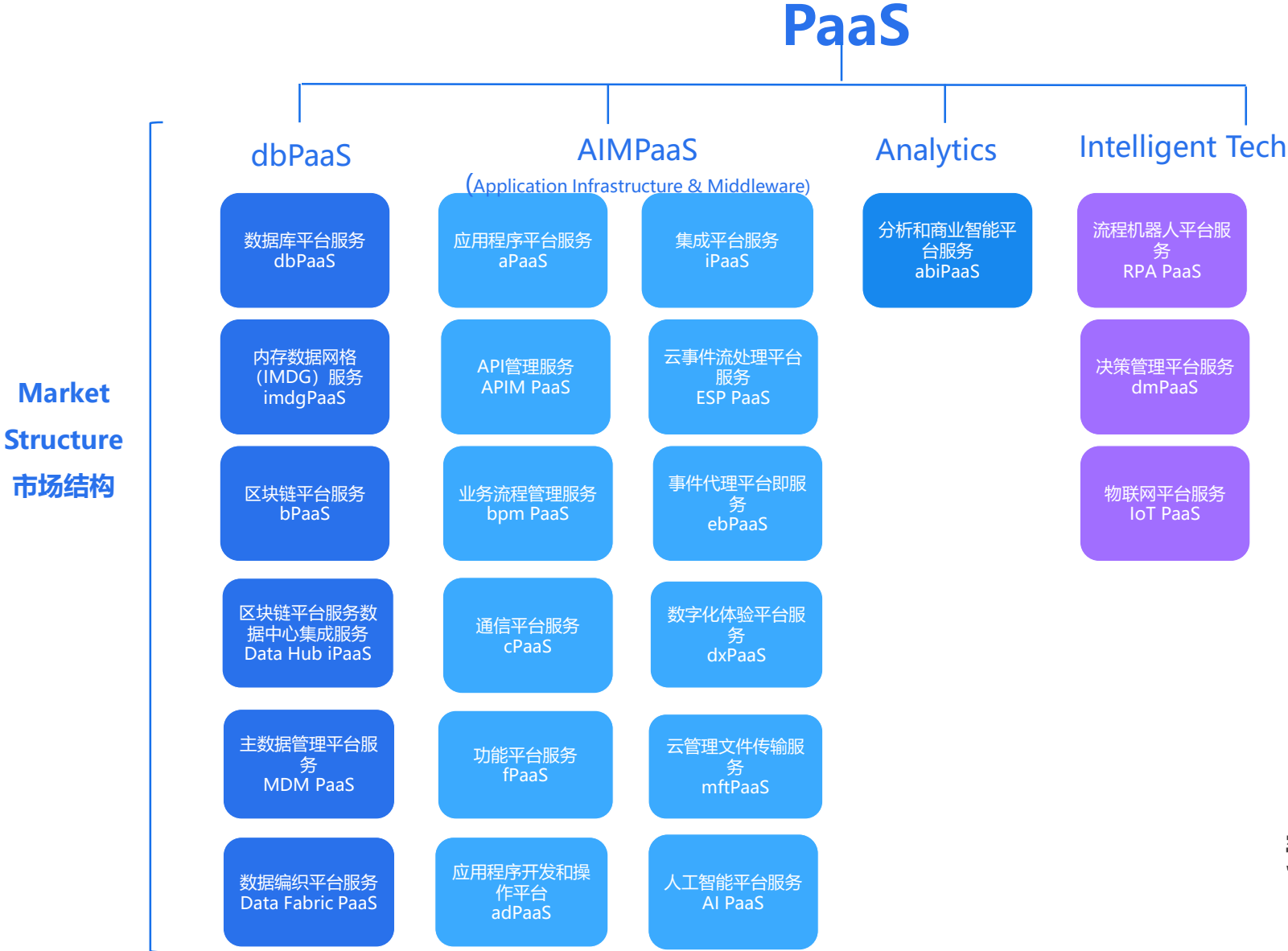
85%

# 03

---

## 中国企业SaaS市场展望





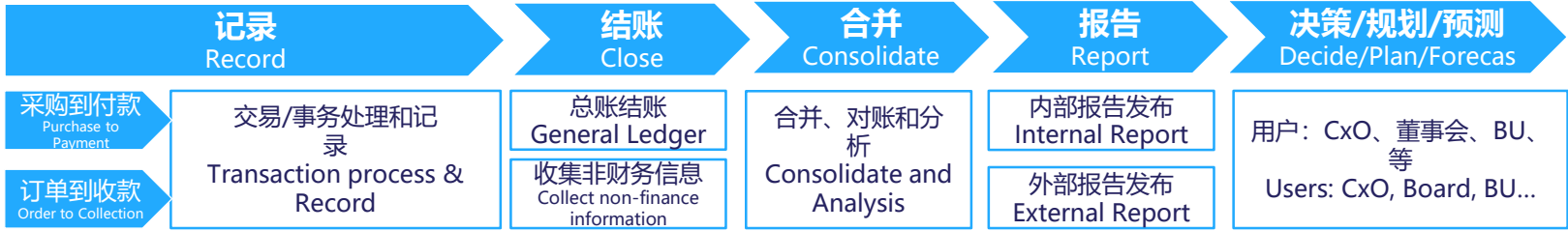
约 **¥230** 亿元

预计2030年,中国ERP AIM平台  
产品市场规模

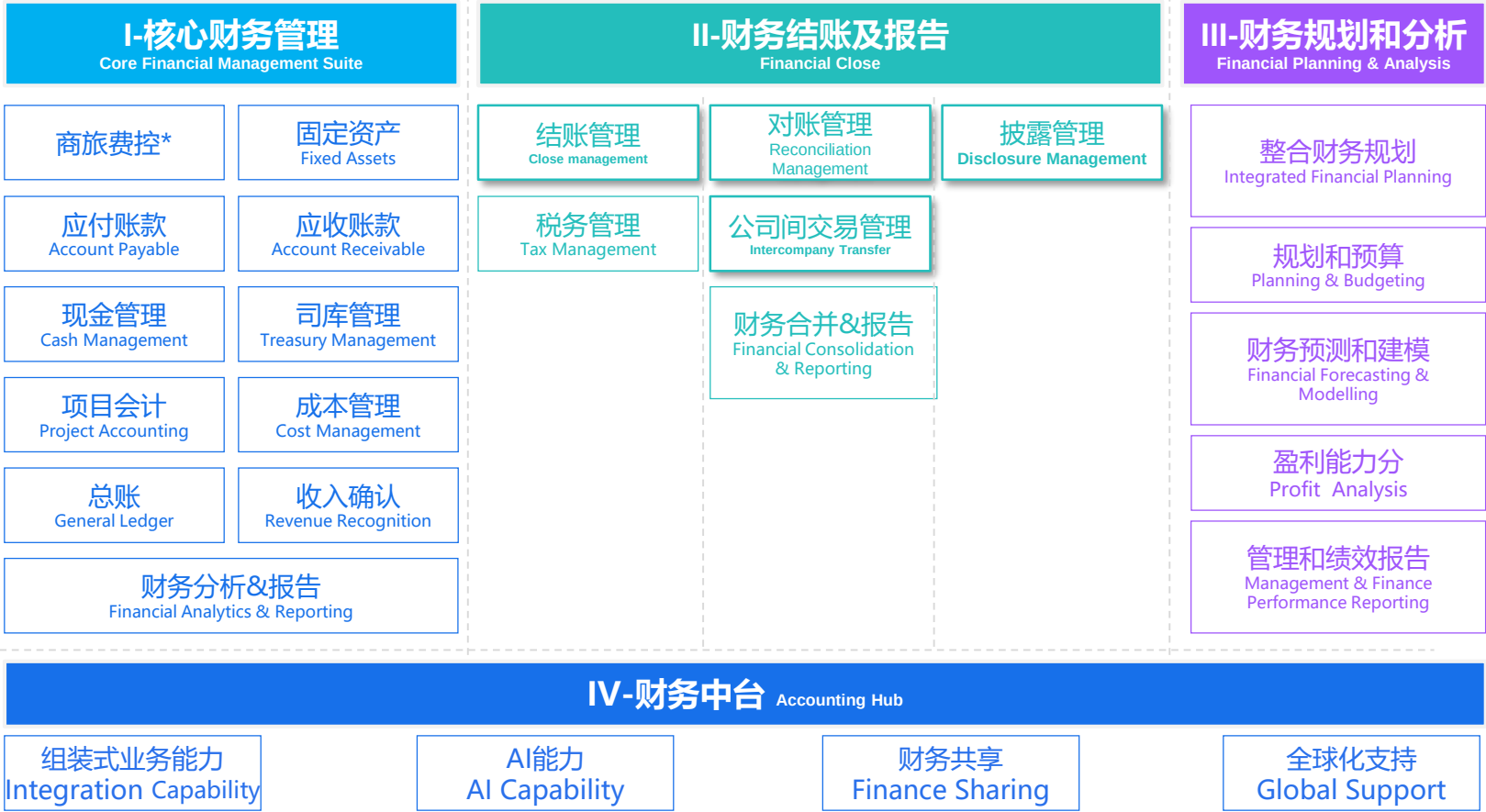
Source: Gartner, Kingdee

# 中国财务软件SaaS市场展望

Key Process  
关键流程



Market Structure  
财务市场  
结构图



约¥475亿元

预计2030年  
中国财务软件SaaS  
产品市场规模

# 中国人力资本软件SaaS市场展望



近¥440亿元

预计2030年  
中国人力资本软件SaaS  
产品市场规模

# 打造共创共赢的金蝶生态合作伙伴体系



# 以“徐少春个人号”为抓手 监督全旅程用户体验改善

385封

客户表扬

96%

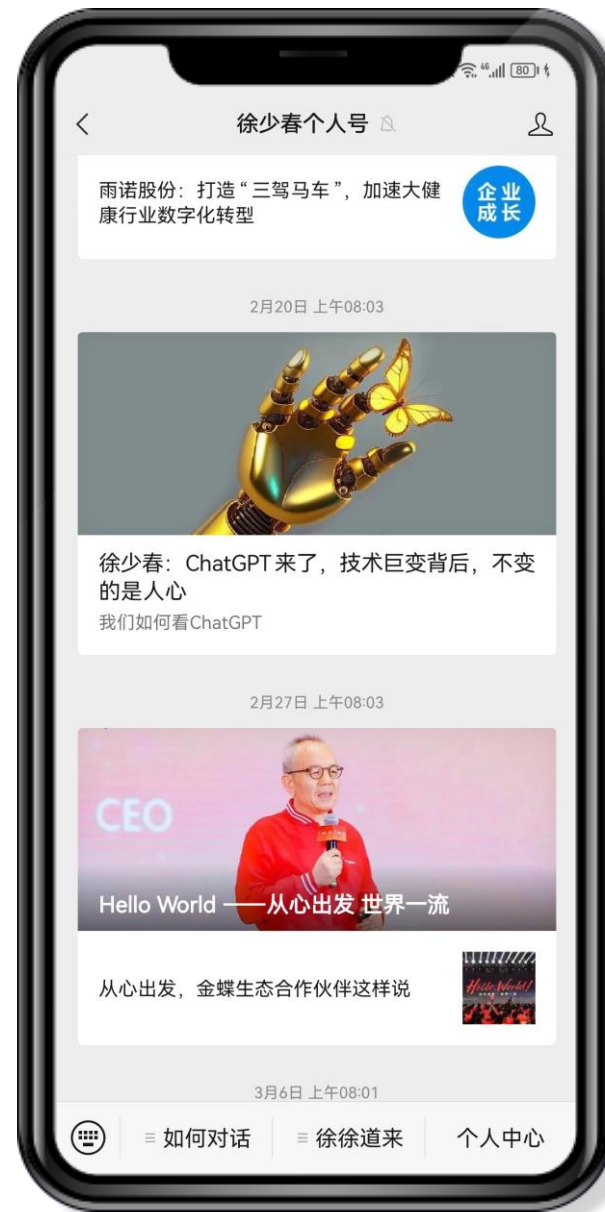
表扬增速

96%

客户满意度

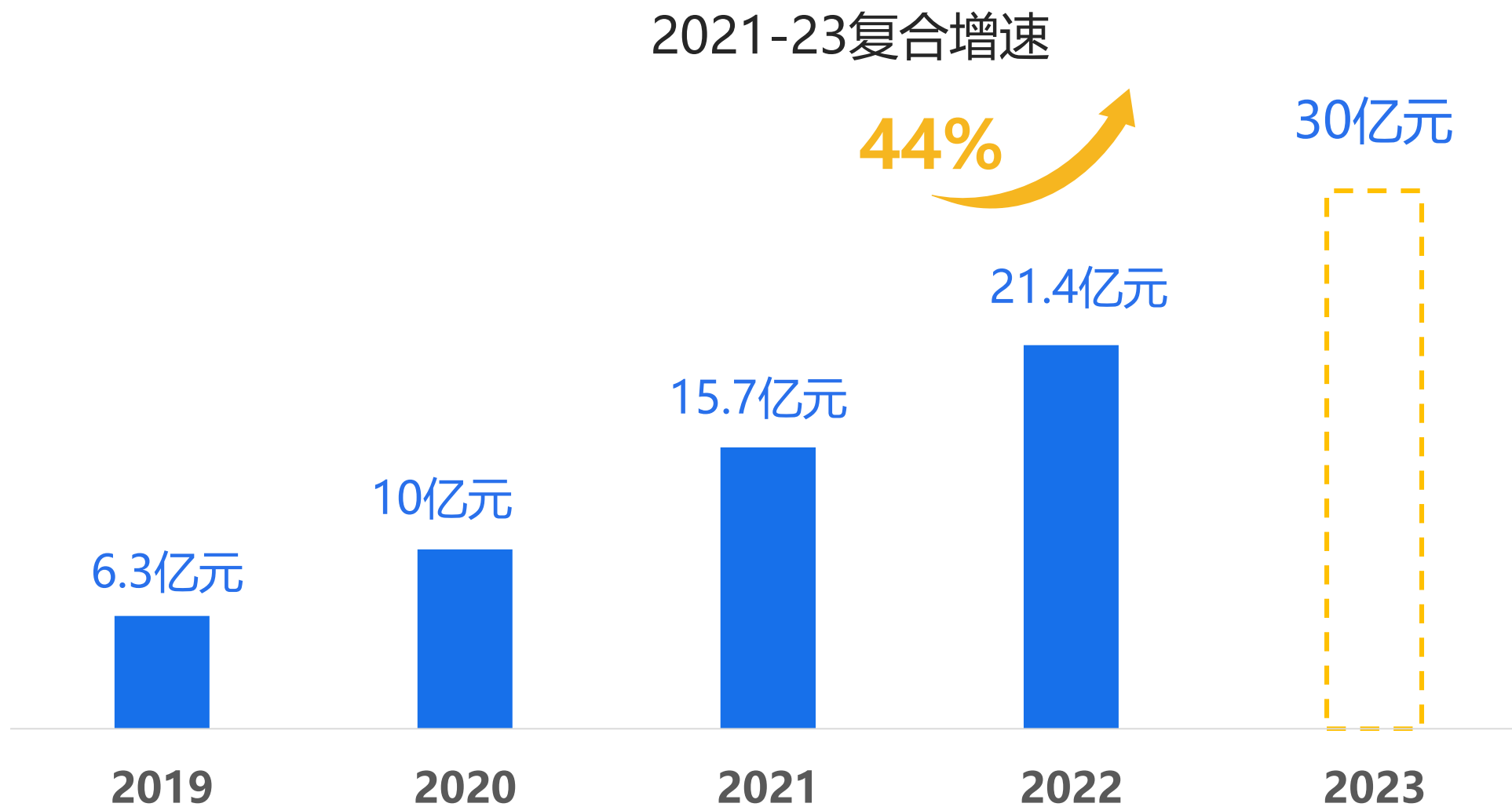
53%

服务投诉量下降



# 金蝶云订阅ARR 2021-2023三年增长目标

(人民币)



# 04



## 附录

# 利润表

| (人民币 '000)    | 2023 1H    | 2022 1H    | 同比变化   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 收入            | 2,565,850  | 2,196,656  | 16.8%  |
| 销售成本          | -977,080   | -865,848   | 12.8%  |
| 毛利            | 1,588,770  | 1,330,808  | 19.4%  |
| 毛利率           | 61.9%      | 60.6%      | +1.3pp |
| 经营费用          | -2,160,938 | -2,016,424 | 7.2%   |
| 其他收入及利得 – 净额  | 183,977    | 232,049    | -20.7% |
| 经营利润          | -388,191   | -453,567   | NA     |
| 经营利润率         | -15.1%     | -20.6%     | +5.1pp |
| 财务收益 – 净额     | 47,195     | 47,755     | -1.2%  |
| 扣除所得税前利润      | -325,560   | -402,267   | NA     |
| 净利润 – 归属母公司股东 | -283,535   | -356,441   | NA     |
| 净利润率          | -11.1%     | -16.2%     | 5.1pp  |
| 基本EPS (人民币 分) | -8.23      | -10.38     | NA     |



# 收入分布

| (人民币 '000)      | 2023 1H   | 占收入比   | 2022 1H   | 占收入比   | 同比变化  |
|-----------------|-----------|--------|-----------|--------|-------|
| 云服务业务收入         | 2,038,598 | 79.5%  | 1,677,482 | 76.4%  | 21.5% |
| - 企业云服务         | 1,404,558 | 54.8%  | 1,161,330 | 52.9%  | 20.9% |
| - 小微财务云服务       | 501,028   | 19.5%  | 380,235   | 17.3%  | 31.8% |
| - 行业云服务         | 133,012   | 5.2%   | 135,917   | 6.2%   | -2.1% |
| 企业资源管理计划业务及其他收入 | 527,252   | 20.5%  | 519,174   | 23.6%  | 1.6%  |
| 总计              | 2,565,850 | 100.0% | 2,196,656 | 100.0% | 16.8% |

# 研究及开发费用

| (人民币 '000)       | 2023 1H        | 2022 1H        | 同比变化          |
|------------------|----------------|----------------|---------------|
| 人工成本             | 806,158        | 769,464        | 4.8%          |
| 固定费用             | 14,064         | 13,334         | 5.5%          |
| 专业服务费            | 3,244          | 8,097          | -59.9%        |
| 差旅费用             | 4,160          | 2,253          | 84.6%         |
| 员工招聘及培训费         | 201            | 383            | -47.4%        |
| 其他               | 1,361          | 1,275          | 6.7%          |
| <b>研发支出合计</b>    | <b>829,188</b> | <b>794,806</b> | <b>4.3%</b>   |
| 减：资本化研发支出        | 270,811        | 249,063        | 8.7%          |
| 资本化率             | 32.7%          | 31.3%          | 1.4pp         |
| 加：历史资本化形成的无形资产摊销 | 185,659        | 152,323        | 21.9%         |
| <b>研发费用合计</b>    | <b>744,036</b> | <b>698,066</b> | <b>6.6%</b>   |
| <b>研发费用占收入比</b>  | <b>29.0%</b>   | <b>31.8%</b>   | <b>-2.8pp</b> |

# 销售及推广费用

| (人民币 '000)  | 2023 1H          | 2022 1H          | 同比变化        |
|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 人工成本        | 711,075          | 696,927          | 2.0%        |
| 销售推广及市场活动费  | 310,813          | 240,996          | 29.0%       |
| 固定费用        | 45,706           | 44,512           | 2.7%        |
| 差旅费用        | 33,624           | 27,229           | 23.5%       |
| 业务宣传费       | 20,121           | 18,847           | 6.8%        |
| 项目合作费       | 8,638            | 9,507            | -9.1%       |
| 其他          | 12,340           | 11,914           | 3.6%        |
| <b>合计</b>   | <b>1,142,317</b> | <b>1,049,932</b> | <b>8.8%</b> |
| 销售及推广费用占收入比 | 44.5%            | 47.8%            | -3.3pp      |

# 行政费用

| (人民币 '000) | 2023 1H        | 2022 1H        | 同比变化        |
|------------|----------------|----------------|-------------|
| 人工成本       | 190,583        | 187,610        | 1.6%        |
| 固定费用       | 22,715         | 21,689         | 4.7%        |
| 专业服务费      | 15,354         | 15,000         | 2.4%        |
| 员工招聘及培训费   | 2,015          | 3,810          | -47.1%      |
| 差旅费用       | 2,136          | 2,049          | 4.2%        |
| 其他         | 6,151          | 3,794          | 62.1%       |
| <b>合计</b>  | <b>238,954</b> | <b>233,952</b> | <b>2.1%</b> |
| 行政费用占收入比   | 9.3%           | 10.7%          | -1.4pp      |

# 其他收入及利得 – 净额

| (人民币 '000) | 2023 1H        | 2022 1H        | 同比变化          |
|------------|----------------|----------------|---------------|
| 增值税退税      | 52,513         | 56,449         | -7.0%         |
| 政府课题研究     | 76,798         | 56,425         | 36.1%         |
| 租金收入       | 34,584         | 33,644         | 2.8%          |
| 外币汇率变动利得   | 2,183          | 1,435          | 52.1%         |
| 其他         | 17,899         | 84,096         | -78.7%        |
| <b>合计</b>  | <b>183,977</b> | <b>232,049</b> | <b>-20.7%</b> |
| 增值税退税占收入比  | 2.0%           | 2.6%           | -0.6pp        |

| (人民币 ‘000)    | 2023 1H   | 2022 1H   | 同比变化  |
|---------------|-----------|-----------|-------|
| 云服务业务合同负债合计   | 2,554,098 | 1,964,690 | 30.0% |
| - 云订阅合同负债     | 2,113,082 | 1,572,126 | 34.4% |
| - 其他云服务业务合同负债 | 441,016   | 392,564   | 12.3% |

# 资产负债表

| (人民币 '000) | 2023年6月30日 | 2022年12月31日 |
|------------|------------|-------------|
| 应收账款与其他应收款 | 471,940    | 397,081     |
| 现金存量       | 3,838,923  | 4,315,305   |
| 总资产        | 11,754,408 | 11,731,437  |
| 流动资产       | 3,583,635  | 3,983,946   |
| 借款         | 707,500    | 470,000     |
| 应付帐款及其他应付款 | 801,210    | 899,496     |
| 净资产        | 7,120,865  | 7,407,583   |

ありがとう  
感谢 Thanks  
ขอบคุณ  
Terima kasih 谢谢