



# 金蝶国际软件集团 2024年中期业绩发布

股票代码: 268.HK

2024年8月16日

# 目录

**01**    **财务回顾**    **P 05**

**02**    **金蝶云产品**    **P 13**

**03**    **中国SaaS市场展望**    **P 19**

**04**    **附录**    **P 25**

# 2024年上半年回顾



整体收入

人民币 28.7亿元

同比增长11.9% ↑



订阅ARR

人民币 31.5亿元

同比增长24.2% ↑



归属母公司股东净亏损

人民币 2.18亿元

同比缩减23.2% ↓



回购（注销+员工激励）

港币5.40亿元

\*截至中报静默期前



现金存量

人民币42.8亿元

# 2024年上半年回顾



## 企业业务能力 (EBC)

金蝶云·苍穹 - 新一代企业级AI平台

金蝶云·星瀚 - 大型企业SaaS管理云

金蝶云·星空 - 高成长型企业SaaS管理云

金蝶云·星辰 - 小微企业SaaS管理云



## 全球领先、中国第一的企业管理云SaaS公司

- IDC 2023年SaaS ERM（企业资源管理云服务）、财务云、企业级EPM（企业绩效管理云）中国市场占有率位居第一；
- 连续4次获得IDC低代码与零代码软件中国市场占有率第一；
- 连续19年在中国成长型企业应用软件市场占有率保持第一，亦为亚太SaaS ERP中小市场竞争力报告中唯一的中国厂商



## 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



**12,162**

员工总数，同比增长1.6%

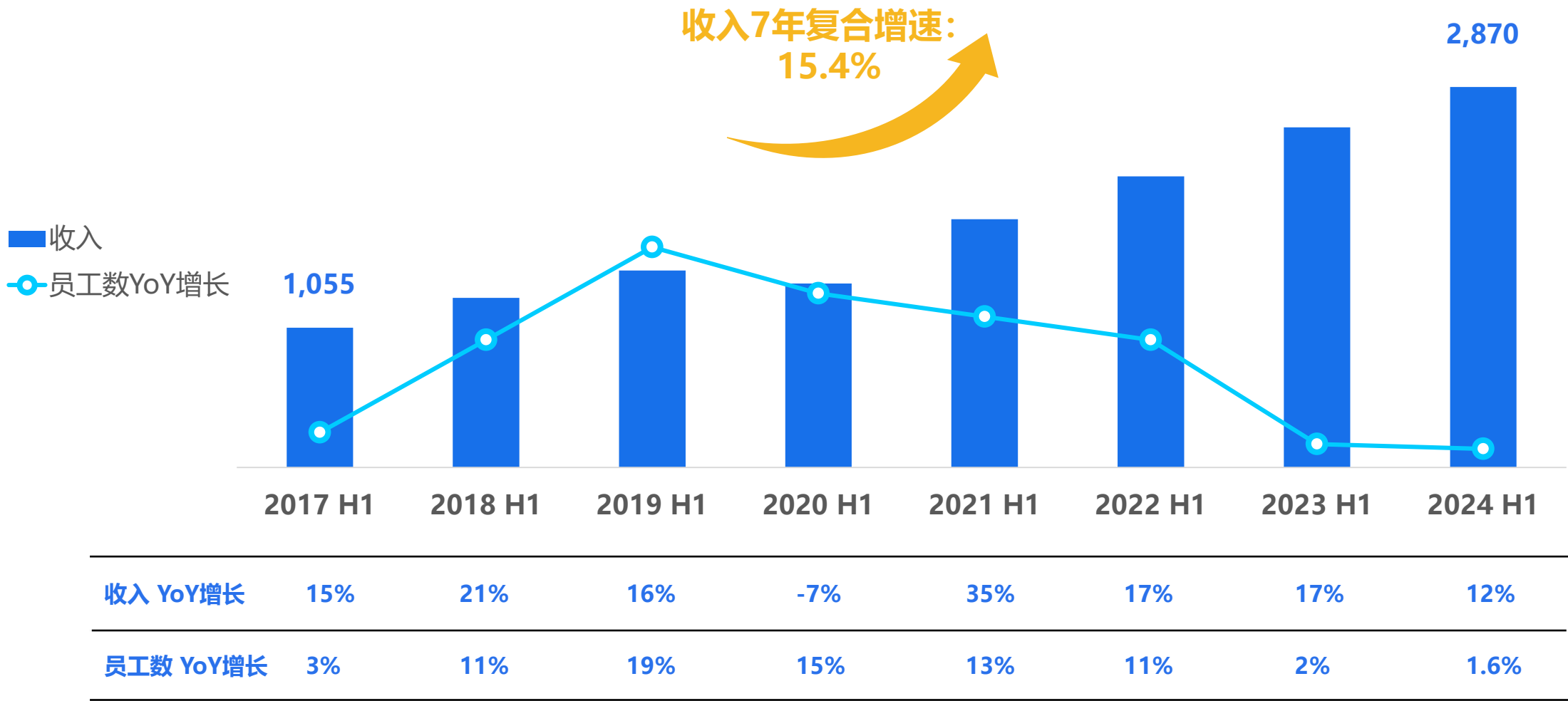
# 01



## 财务回顾

# 跨越周期，韧性增长

(人民币 百万元)



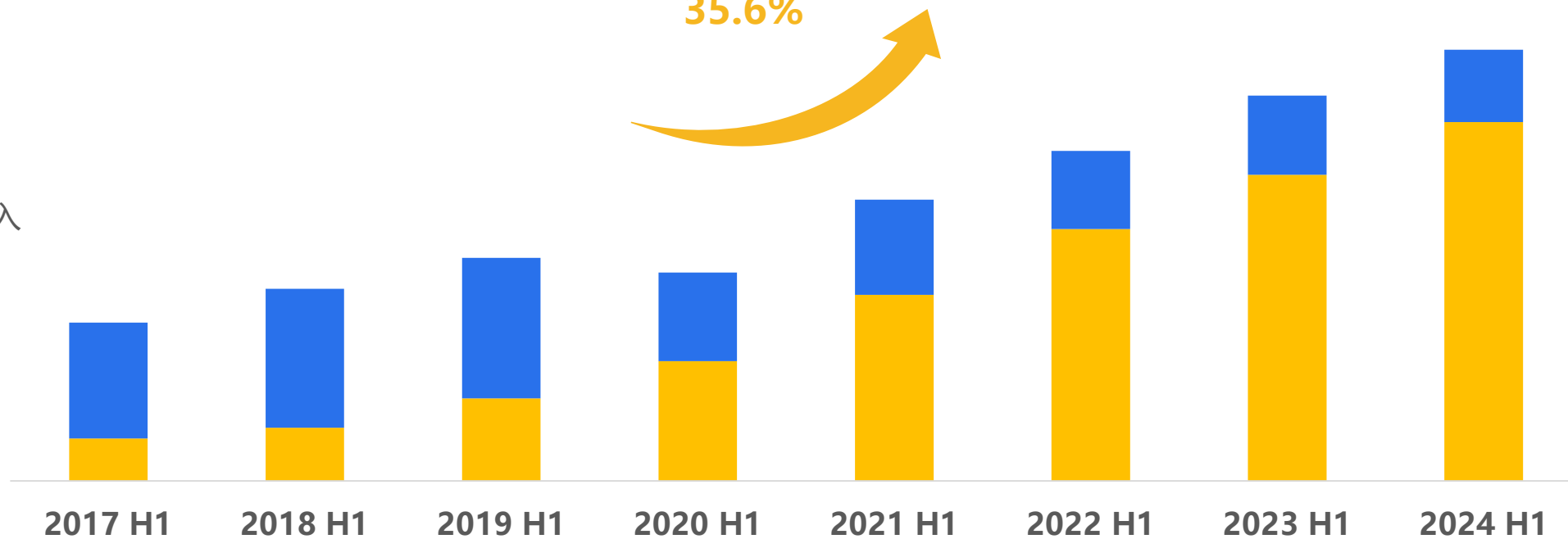
2020年，集团持续深化云转型，着重发展和推广云订阅产品，主动减少传统ERP许可销售

# 以订阅模式为核心的云服务公司

2024年H1 金蝶云服务收入占比达到83.2%

云服务收入7年复合增速：  
35.6%

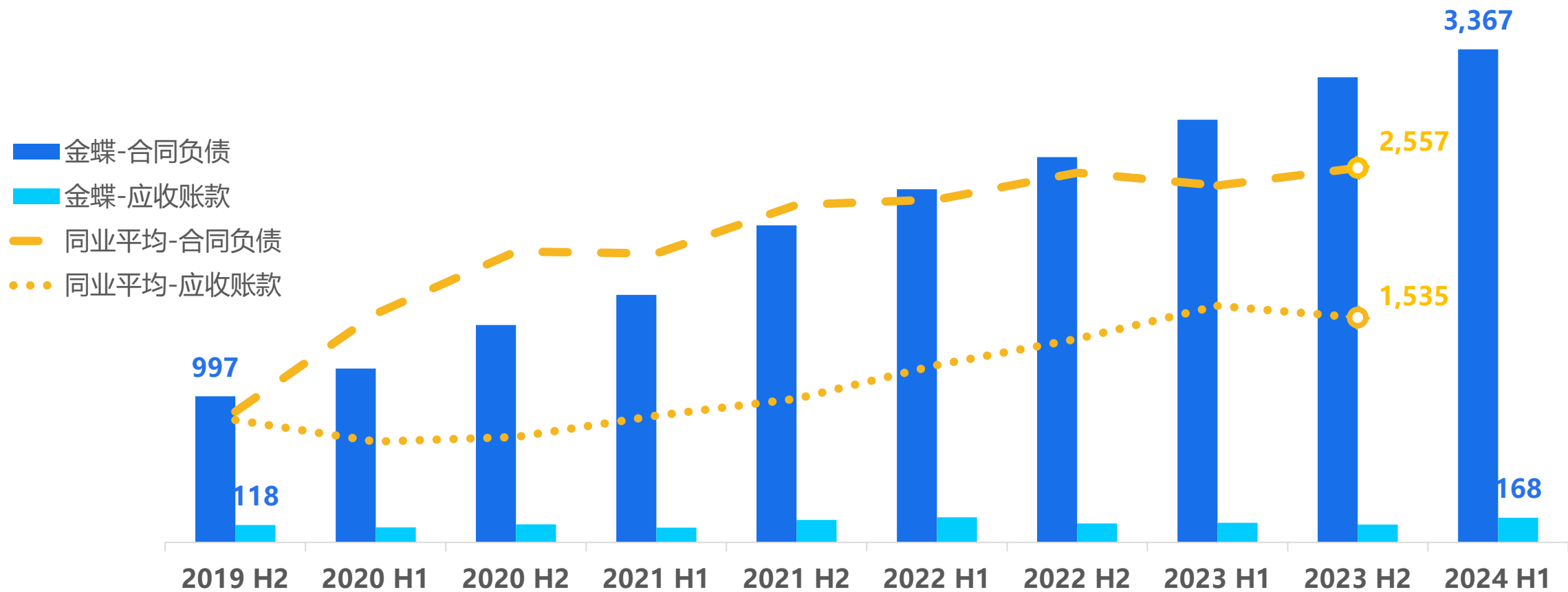
■ ERP及其他收入  
■ 云服务收入



| 云服务收入占比 | 27% | 28% | 37% | 58% | 66% | 76% | 80% | 83.2% |
|---------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
|---------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|

# 云订阅模式转型持续带来经营质量改善

(人民币 百万元)



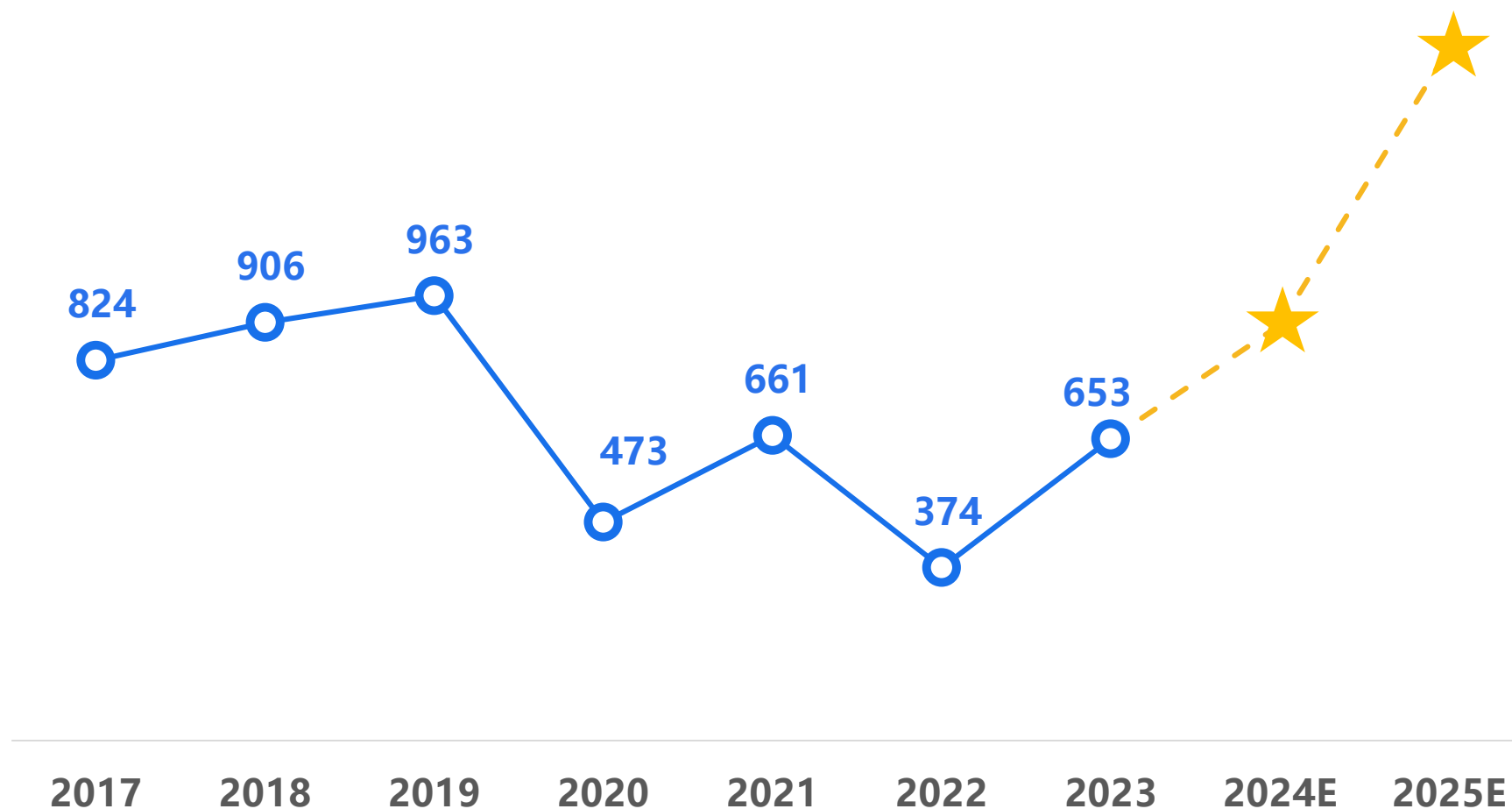
**合同负债主要为金蝶云订阅服务已收款而仍未履约服务的金额，将转化为未来的营收。**

注释：同业指6家A股计算机公司，其市值平均约人民币460亿元。



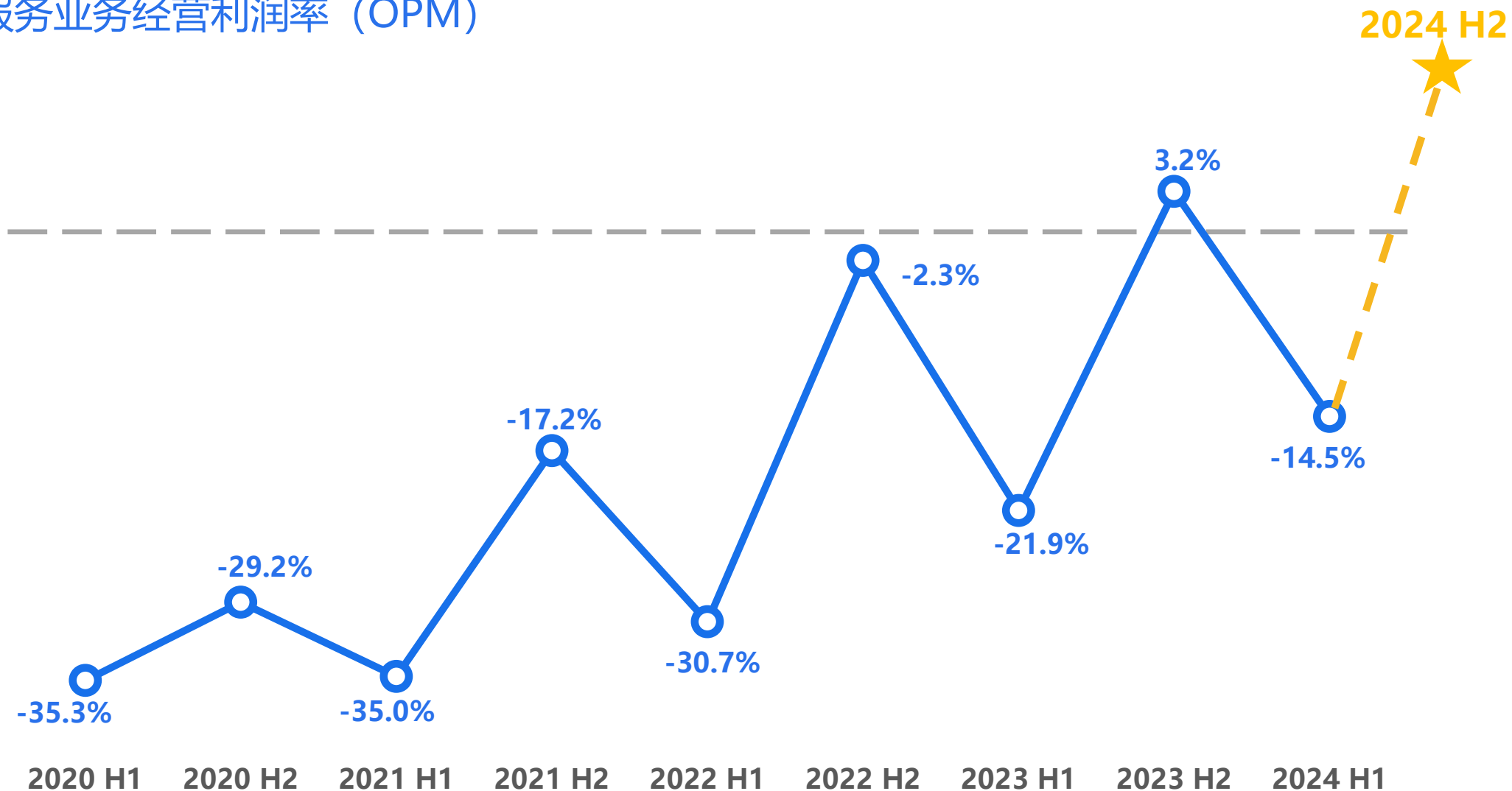
# 云订阅推动经营现金流快速释放

经营现金流（人民币 百万元）



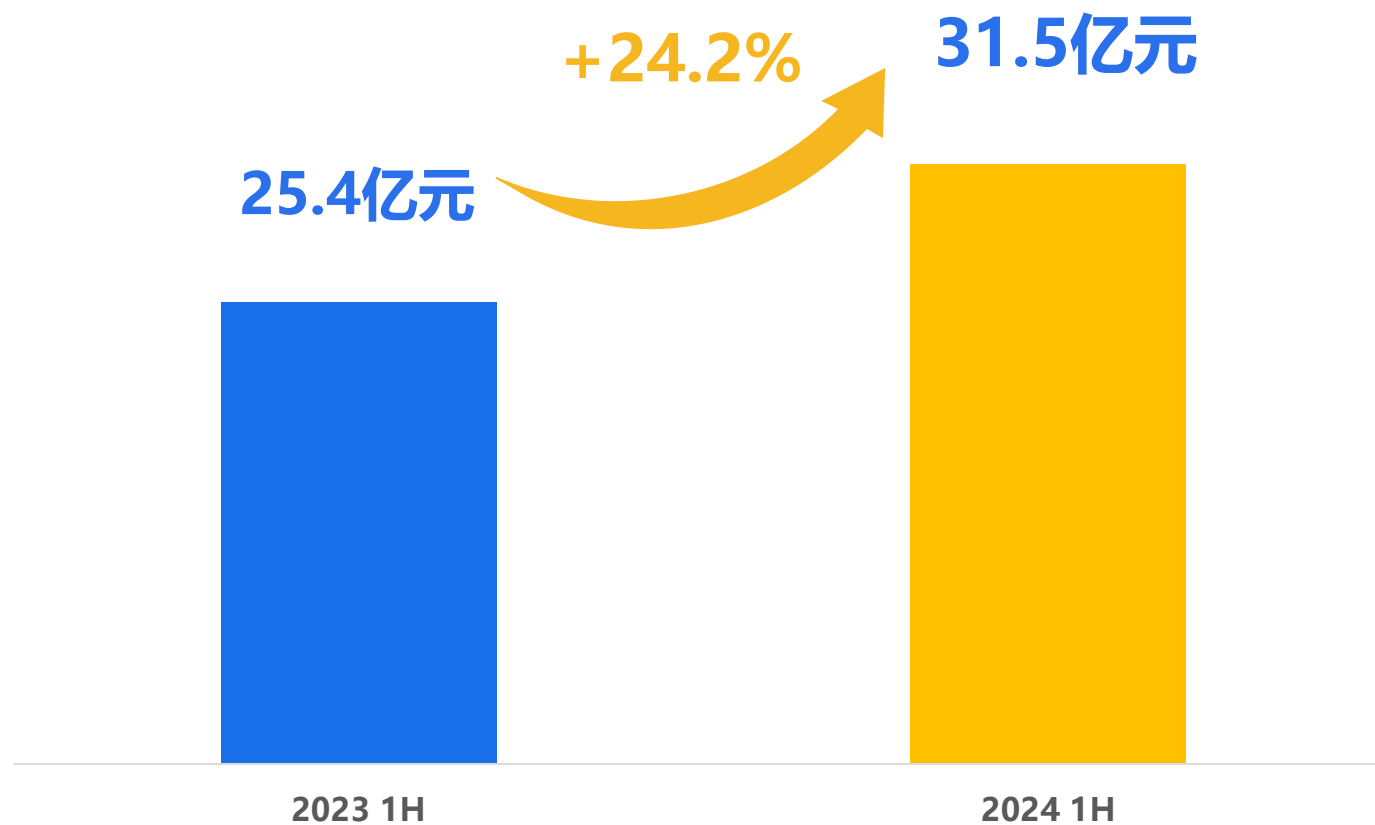
# 云服务业务盈利逐步改善

金蝶云服务业务经营利润率 (OPM)



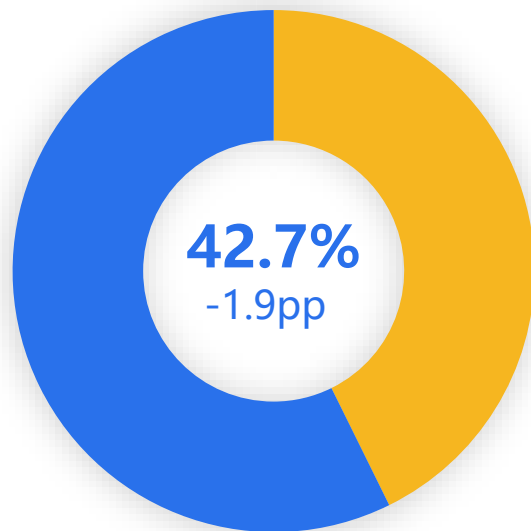
# 云订阅服务

订阅年经常性收入(ARR)



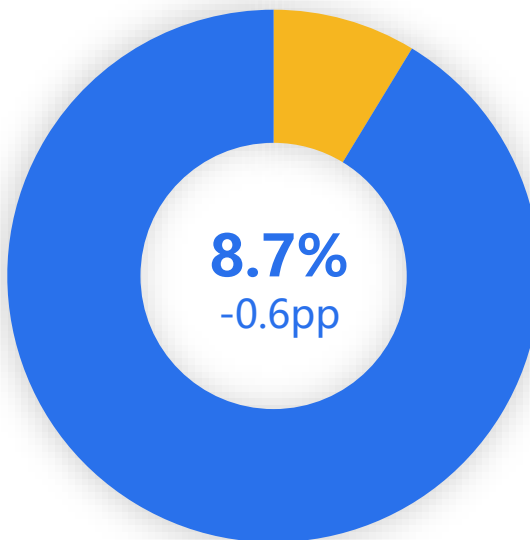
订阅ARR反映了金蝶云订阅服务产生的年化订阅收入

人民币12.2亿元  
同比增长7.2%



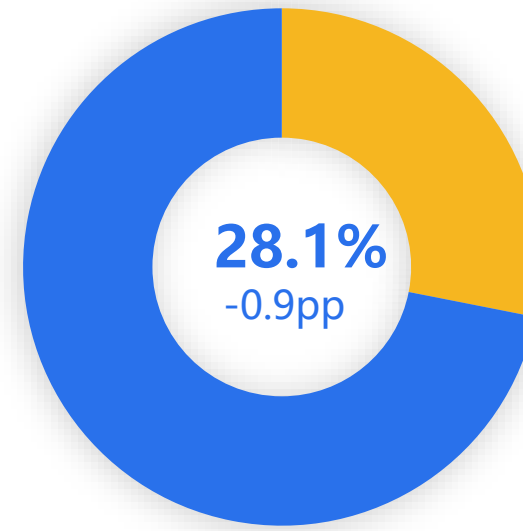
营销及推广费用  
占比集团收入

人民币2.5亿元  
同比增长4.2%



行政费用  
占比集团收入

人民币8.1亿元  
同比增长8.4%



研究及开发费用  
占比集团收入

研发支出：人民币8.52亿元，同比增长2.8%  
研发资本化率33.6%

# 02



金蝶云产品

# 金蝶云·苍穹、金蝶云·星瀚



签订合同金额

9亿元



签约新客户

275



订阅ARR增速

+29%



净金额续费率

NDR

97%

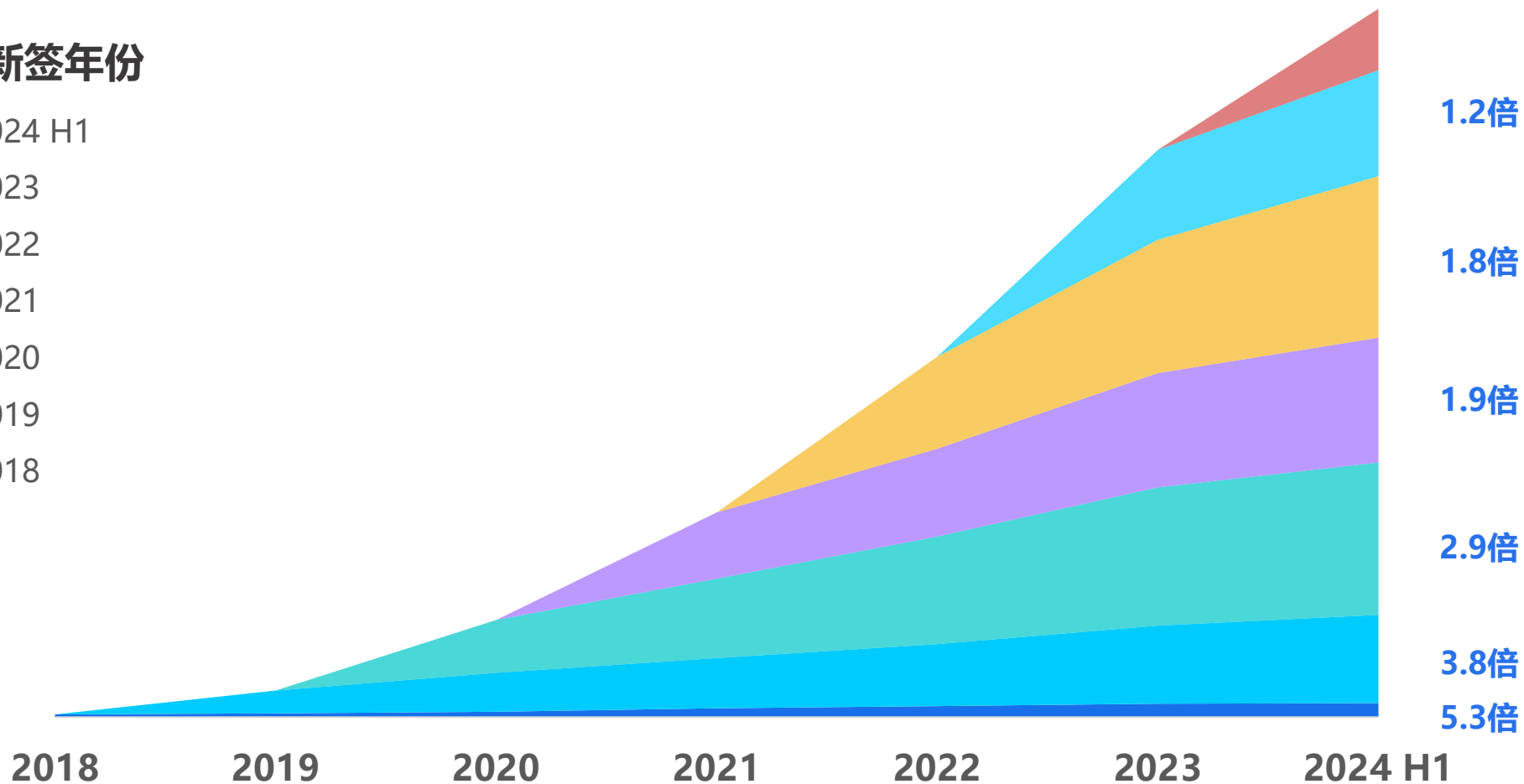
# 苍穹&星瀚客户全生命周期价值不断扩大

客户按照新签年份为群组，追踪该群组的持续订单贡献

自新签至24年H1，  
累计订单规模已扩大

## 客户新签年份

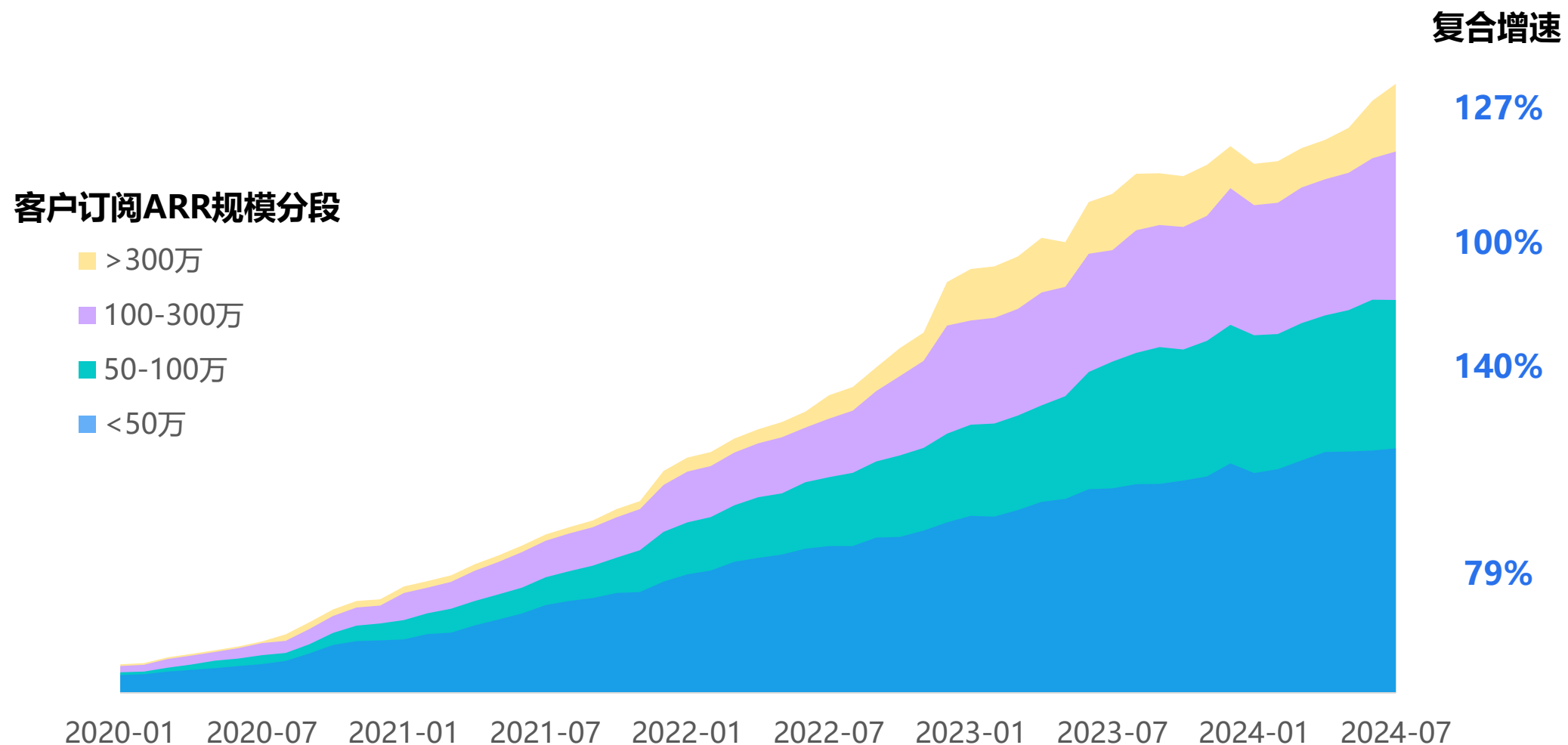
- 2024 H1
- 2023
- 2022
- 2021
- 2020
- 2019
- 2018



以上图举例，2020年苍穹星瀚新签约客户的订单总额约人民币4.2亿元。  
该客户群组持续贡献新订单，截至2024年H1，累计贡献订单约人民币12.2亿元。

# 苍穹&星瀚客均ARR持续提升

客户订阅超100万的ARR金额占比达35%





## 先进制造



## 高科技



## 新能源



## 生命科学



## 新材料



## 消费



净留存客户数

42,000



订阅ARR增速

+24%



净金额续费率

NDR

95%



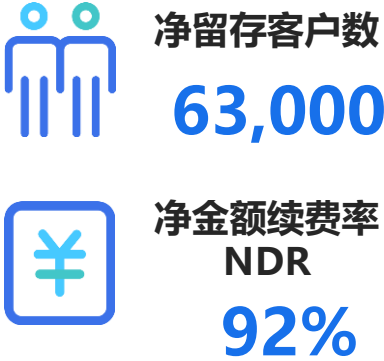
经营利润率

20%

# 金蝶云·星辰、金蝶精斗云



|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |



# 03

## 中国SaaS市场展望

# 中国ERP SaaS市场展望

2027年公有云订阅市场



# 下一个三十年，AI将重构企业级应用软件



到2027 年，ERP 应用程序中至少 **50%** 的人工智能功能将通过**生成式AI能力实现**。  
到2027 年，**60%** 的客户在更换 ERP 应用程序时会选择具有**平台能力**和**业务流程编排能力**的软件。  
GenAI 的“**自主生成有洞察力的报告**”和“**自动化重复性工作**”能力将会**改变ERP市场**

- Gartner, 《预测2024：ERP利用自动化和人工智能改进计划工作》，2024.04



**AIGC将加速超级入口形成**, 应用软件呈现“**no app**”**新形态**：软件操作方式被大幅简化，**直接对话调用各种工具**。  
多应用之间更加融合，打破割裂局面。所有的SaaS公司都将全面拥抱AI，软件公司最终会变成**智能系统运行商**，其中改造现有软件实现**智能化升级**、重构**应用架构和模式**是两大重点。

- IDC, 《2024 AIGC应用层十大趋势白皮书》，2024.04



对比23年和24年AI 50强榜单，凸显了生成式人工智能的落地热点向“**如何提高企业和产业生产力**”方向变化的趋势。  
与此同时，我们开始看到许多公司正将**AI融入其工作流程**，以此来快速达成KPI。

- 红杉资本, 《2024 AI 50》（2024 人工智能50强），2024.04



重构技术底座

以大模型为核心的AI原生底座

重构开发模式

Cosmic Studio (AI 原生应用开发平台)

重构交互体验

对话式交互+Agent自动化



# Cosmic 你的AI管理助手







# 04



## 附录

# 利润表

| (人民币 '000)    | 2024 1H    | 2023 1H    | 同比变化   |
|---------------|------------|------------|--------|
| 收入            | 2,870,025  | 2,565,850  | 11.9%  |
| 销售成本          | -1,054,838 | -977,080   | 8.0%   |
| 毛利            | 1,815,187  | 1,588,770  | 14.3%  |
| 毛利率           | 63.2%      | 61.9%      | +1.3pp |
| 经营费用          | -2,304,186 | -2,160,938 | 6.6%   |
| 其他收入及利得 – 净额  | 171,939    | 183,977    | -6.5%  |
| 经营利润          | -317,060   | -388,191   | NA     |
| 经营利润率         | -11.0%     | -15.1%     | +4.1pp |
| 财务收益 – 净额     | 47,722     | 47,195     | 1.1%   |
| 扣除所得税前利润      | -263,285   | -325,560   | NA     |
| 净利润 – 归属母公司股东 | -217,851   | -283,535   | NA     |
| 净利润率          | -7.6%      | -11.1%     | +3.5pp |
| 基本EPS (人民币 分) | -6.12      | -8.23      | NA     |

# 收入分布

| (人民币 '000)      | 2024 1H   | 占收入比   | 2023 1H   | 占收入比   | 同比变化   |
|-----------------|-----------|--------|-----------|--------|--------|
| 云服务业务收入         | 2,389,247 | 83.2%  | 2,038,598 | 79.5%  | 17.2%  |
| - 企业云服务         | 1,683,716 | 58.6%  | 1,404,558 | 54.8%  | 19.9%  |
| - 小微财务云服务       | 587,926   | 20.5%  | 501,028   | 19.5%  | 17.3%  |
| - 行业云服务         | 117,605   | 4.1%   | 133,012   | 5.2%   | -11.6% |
| 企业资源管理计划业务及其他收入 | 480,778   | 16.8%  | 527,252   | 20.5%  | -8.8%  |
| 总计              | 2,870,025 | 100.0% | 2,565,850 | 100.0% | 11.9%  |

# 研究及开发费用

| (人民币 '000)       | 2024 1H        | 2023 1H        | 同比变化          |
|------------------|----------------|----------------|---------------|
| 人工成本             | 831,554        | 806,158        | 3.2%          |
| 固定费用             | 12,208         | 14,064         | -13.2%        |
| 专业服务费            | 2,360          | 3,244          | -27.3%        |
| 差旅费用             | 4,385          | 4,160          | 5.4%          |
| 其他               | 1,514          | 1,562          | -3.1%         |
| <b>研发支出合计</b>    | <b>852,021</b> | <b>829,188</b> | <b>2.8%</b>   |
| 减：资本化研发支出        | 286,399        | 270,811        | 5.8%          |
| 资本化率             | 33.6%          | 32.7%          |               |
| 加：历史资本化形成的无形资产摊销 | 241,073        | 185,659        | 29.8%         |
| <b>研发费用合计</b>    | <b>806,695</b> | <b>744,036</b> | <b>8.4%</b>   |
| <b>研发费用占收入比</b>  | <b>28.1%</b>   | <b>29.0%</b>   | <b>-0.9pp</b> |

# 销售及推广费用

| (人民币 '000)  | 2024 1H          | 2023 1H          | 同比变化        |
|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 人工成本        | 762,259          | 711,075          | 7.2%        |
| 销售推广及市场活动费  | 362,063          | 330,934          | 9.4%        |
| 固定费用        | 47,133           | 45,706           | 3.1%        |
| 差旅费用        | 33,968           | 33,624           | 1.0%        |
| 项目合作费       | 7,116            | 8,638            | -17.6%      |
| 其他          | 11,975           | 12,340           | -3.0%       |
| <b>合计</b>   | <b>1,224,514</b> | <b>1,142,317</b> | <b>7.2%</b> |
| 销售及推广费用占收入比 | 42.7%            | 44.5%            | -1.9pp      |

# 行政费用

| (人民币 ‘000) | 2024 1H        | 2023 1H        | 同比变化        |
|------------|----------------|----------------|-------------|
| 人工成本       | 203,732        | 190,583        | 6.9%        |
| 固定费用       | 22,627         | 22,715         | -0.4%       |
| 专业服务费      | 14,796         | 15,354         | -3.6%       |
| 员工招聘及培训费   | 1,752          | 2,015          | -13.1%      |
| 差旅费用       | 2,089          | 2,136          | -2.2%       |
| 会务费        | 2,808          | 4,903          | -42.7%      |
| 其他         | 1,232          | 1,247          | -1.2%       |
| <b>合计</b>  | <b>249,036</b> | <b>238,954</b> | <b>4.2%</b> |
| 行政费用占收入比   | 8.7%           | 9.3%           | -0.6pp      |

# 其他收入及利得 – 净额

| (人民币 ‘000) | 2024 1H | 2023 1H | 同比变化   |
|------------|---------|---------|--------|
| 增值税退税      | 58,940  | 52,513  | 12.2%  |
| 课题研究收入     | 76,343  | 76,798  | -0.6%  |
| 租金收入       | 27,137  | 34,584  | -21.5% |
| 其他         | 9,519   | 20,082  | -52.6% |
| 合计         | 171,939 | 183,977 | -6.5%  |
| 增值税退税占收入比  | 2.1%    | 2.0%    | +0.1pp |

# 云服务业务合同负债

| (人民币 ‘000)    | 2024 1H   | 2023 1H   | 同比变化   |
|---------------|-----------|-----------|--------|
| 云服务业务合同负债合计   | 3,094,930 | 2,554,098 | 21.2%  |
| - 云订阅合同负债     | 2,708,222 | 2,113,082 | 28.2%  |
| - 其他云服务业务合同负债 | 386,708   | 441,016   | -12.3% |





ありがとう  
感谢 Thanks  
ขอบคุณ  
Terima kasih 谢谢