



金蝶国际软件集团 2024年年度业绩发布

股票代码: 268.HK

2025年3月18日

目录

01 财务回顾 P 03

02 金蝶云发展 P 12

03 展望 P 19

04 附录 P 25

01



财务回顾

2024年整体回顾



整体收入

人民币 62.56亿元

同比增长10.2% ↑



订阅ARR

人民币 34.3亿元

同比增长20.0% ↑



归属母公司股东净亏损

人民币 1.42亿元

同比缩窄32.3% ↓



经营现金流

人民币9.34亿元

同比增长42.9% ↑



回购 (注销+员工平台)

港币8.4亿元

*截至年报静默期前



现金存量

人民币46.5亿元

收入韧性增长，人均单产逐步提升



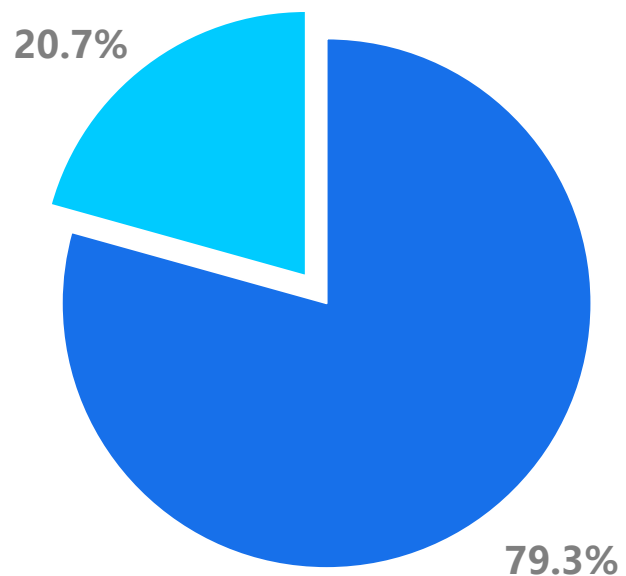
收入 YoY增长	24%	22%	18%	1%	24%	17%	17%	10%
员工数 YoY增长	8%	17%	15%	20%	9%	4%	3%	-2%
人均单产 (千元)	360	390	399	343	375	412	466	510

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年金蝶云服务收入占比达到81.6%

ERP及其他

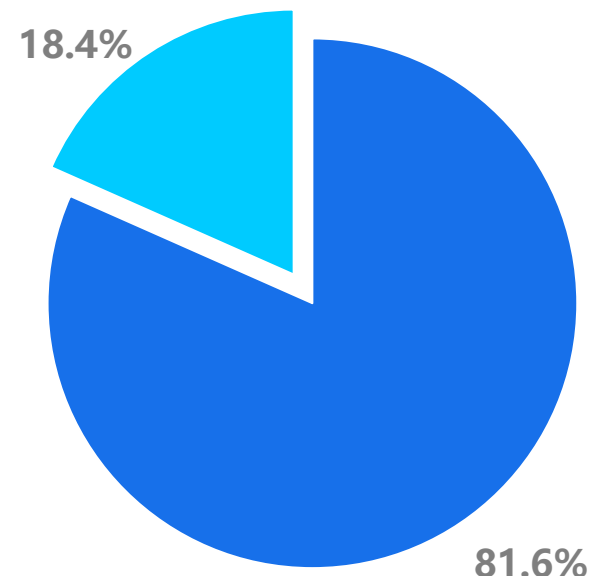


云服务业务

云服务收入
+13.4 YoY



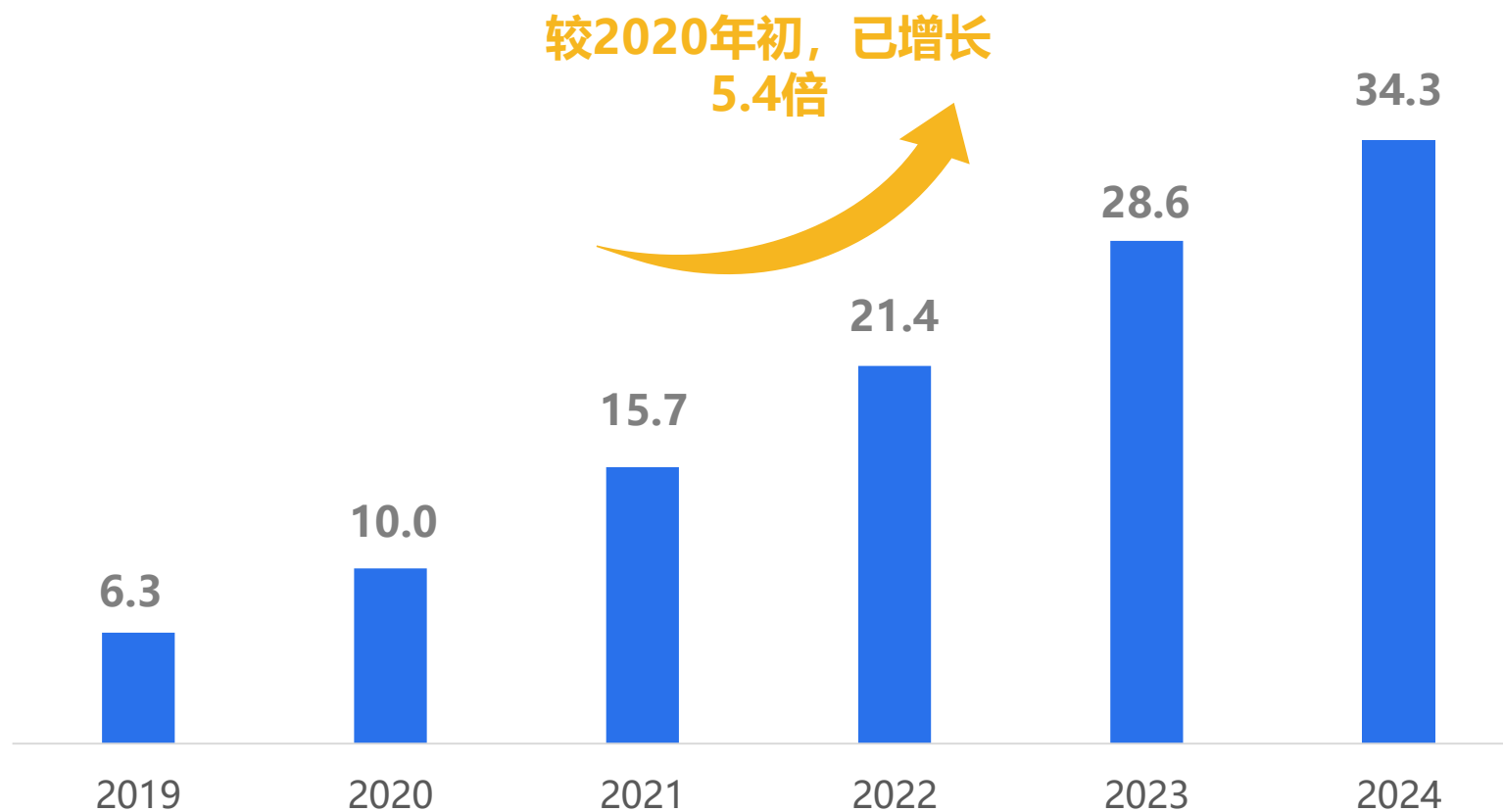
ERP及其他



云服务业务

ARR规模行业领先

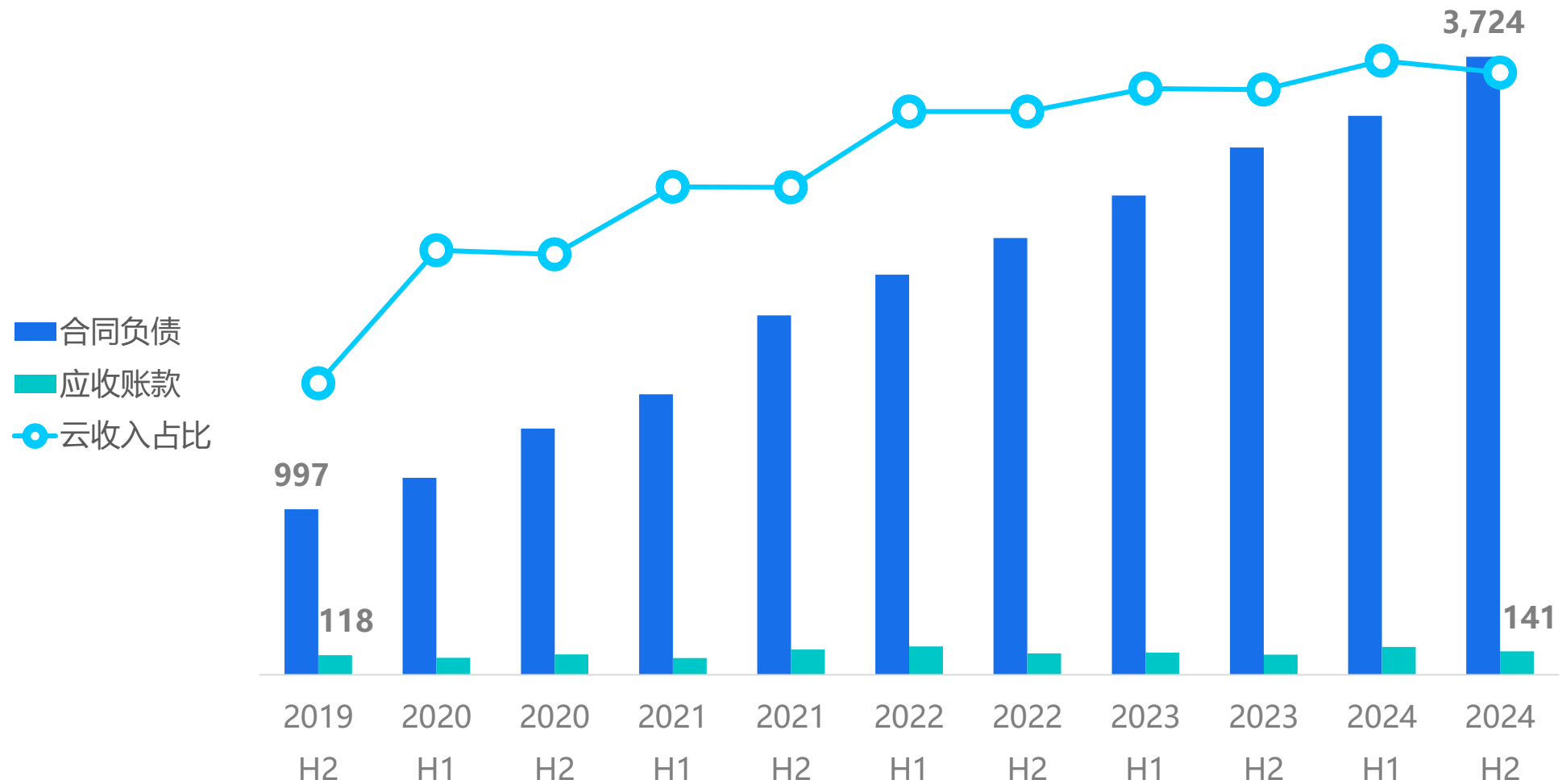
(人民币 亿元)



订阅ARR反映了金蝶云订阅服务产生的年化订阅收入

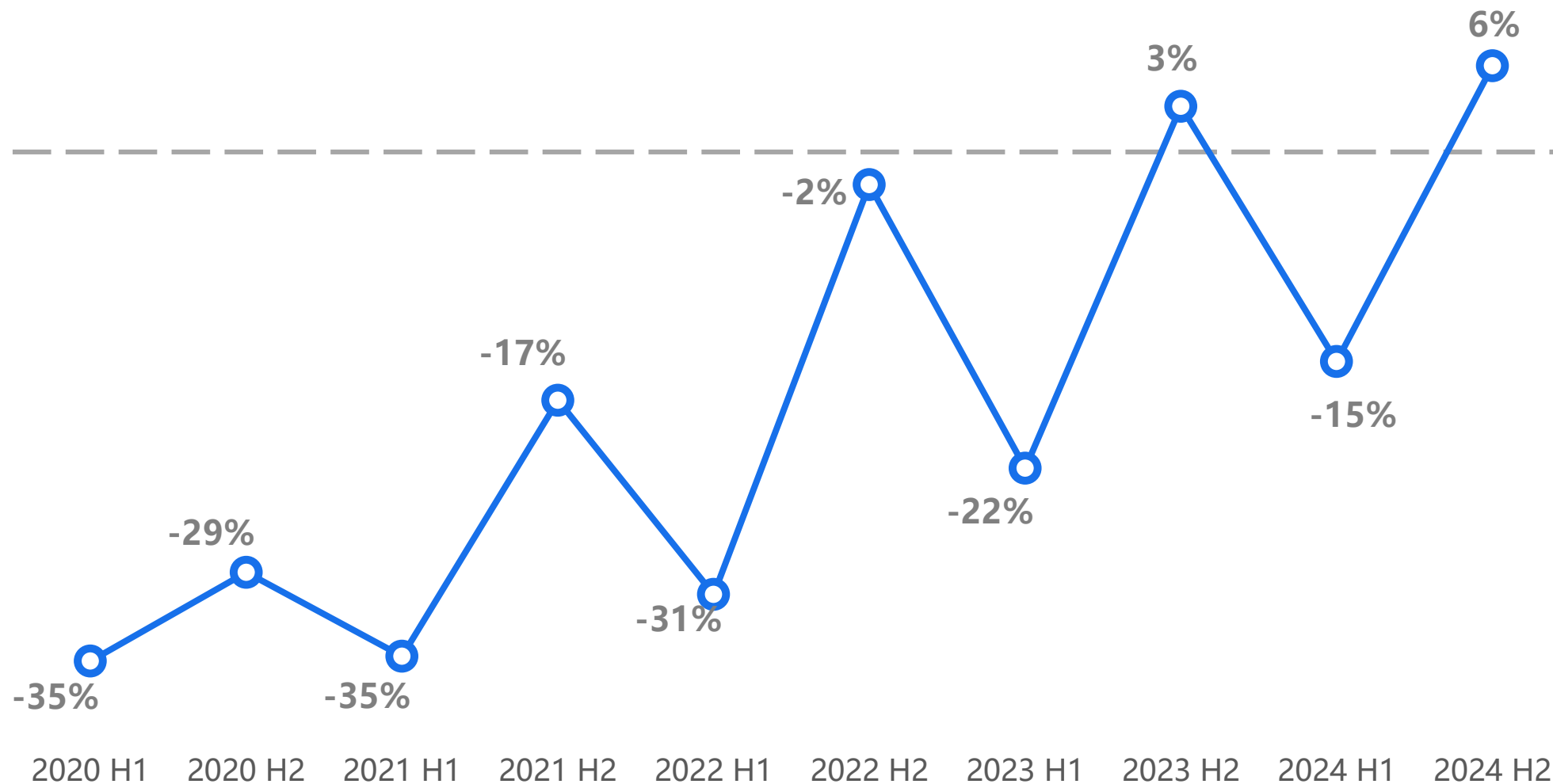
云业务增长带来更多的合同负债，更少的应收账款

(人民币 百万元)



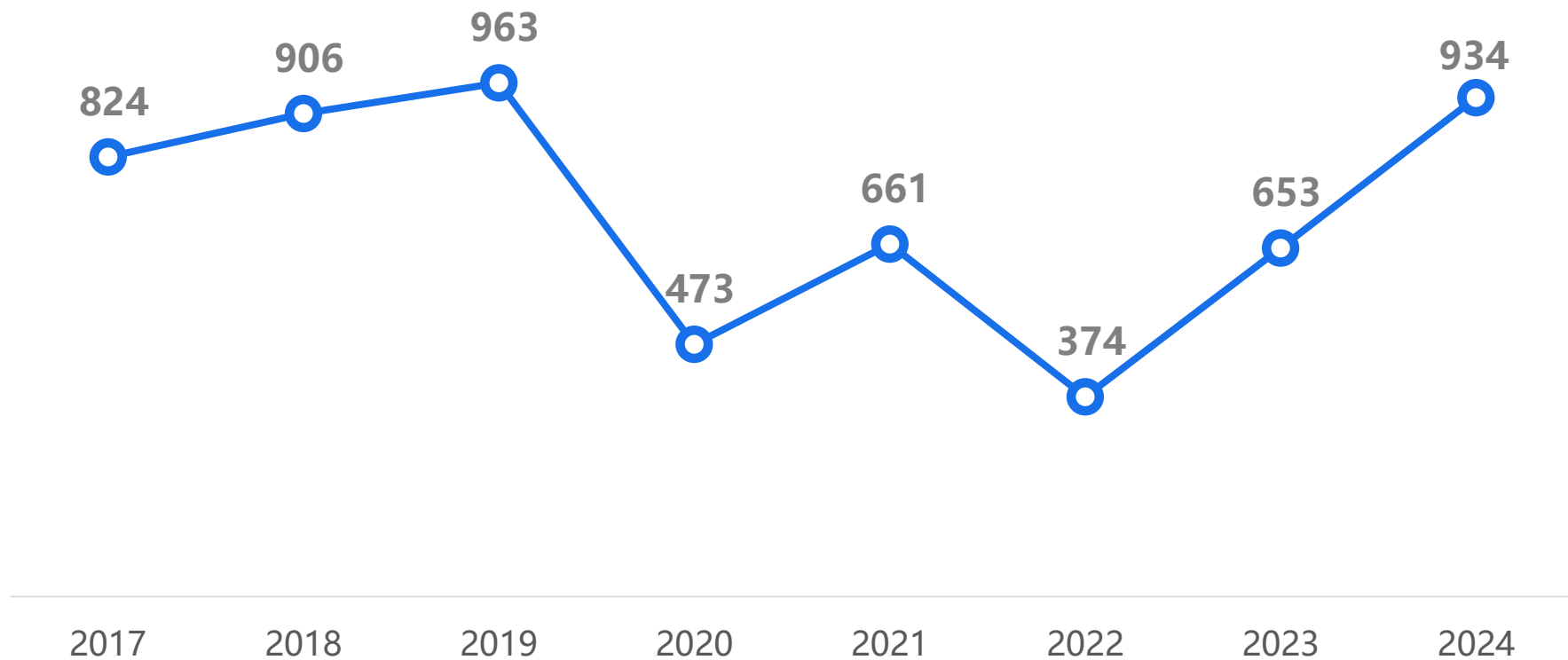
云服务业务盈利逐步改善

金蝶云服务业务经营利润 (OPM)



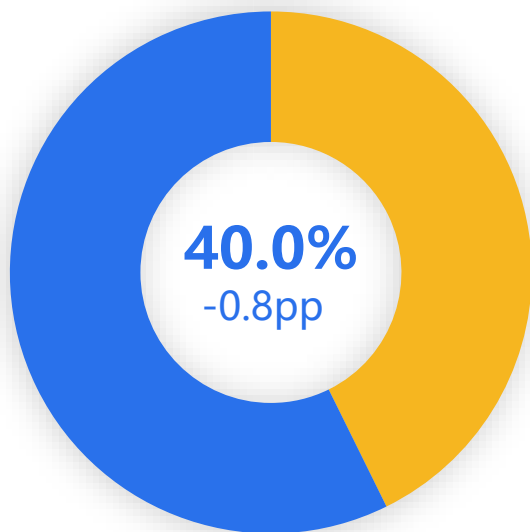
云订阅推动经营现金流回到历史高位

经营现金流 (人民币 百万元)



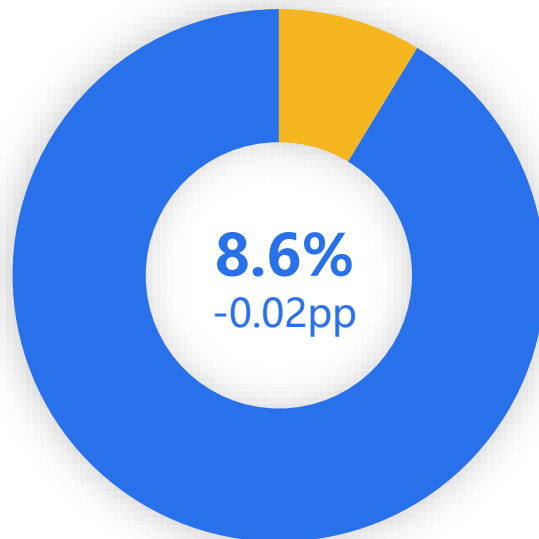
经营费用率

人民币25.03亿元
同比增长7.9%



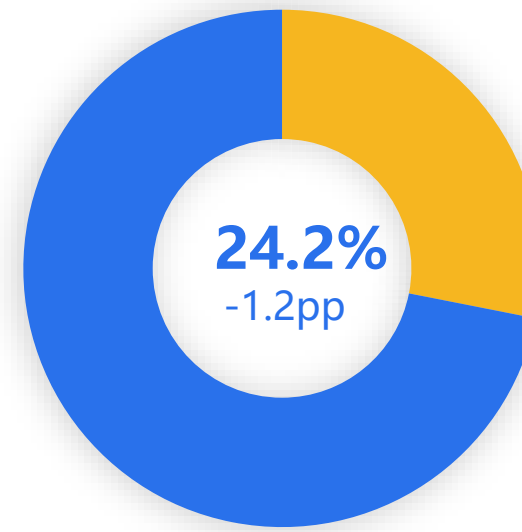
营销及推广费用
占比集团收入

人民币5.39亿元
同比增长9.9%



行政费用
占比集团收入

人民币15.14亿元
同比增长5.2%



研究及开发费用
占比集团收入

研发支出：人民币15.16亿元，同比增长0.4%
研发资本化率31.9%

02

金蝶云发展

金蝶云·苍穹、金蝶云·星瀚



签订合同金额

21亿元 +52%

其中, 1,000万以上合同
金额同比翻倍



签约新客户

652



订阅ARR增速

+30%



净金额续费率

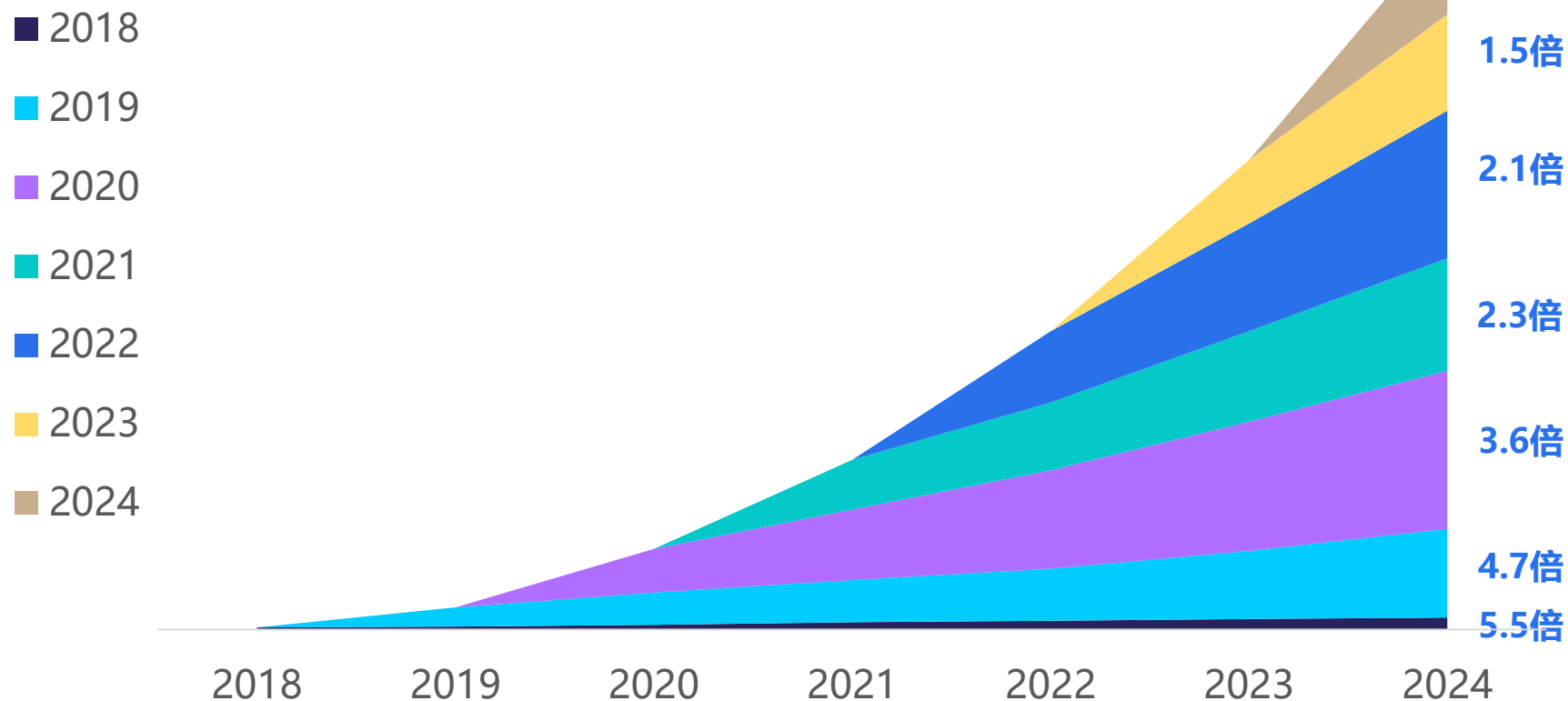
NDR

108%

大型企业客户全生命周期高价值得到印证

客户按照新签年份为群组，追踪该群组的持续订单贡献

客户新签年份



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年末，累计贡献订单约人民币**15.3亿元**。

AI提质增效

效率提升：物产中大数据智能洞察

风险管控：中船九江智能合同管理

生产力优化：通威HR AI助手



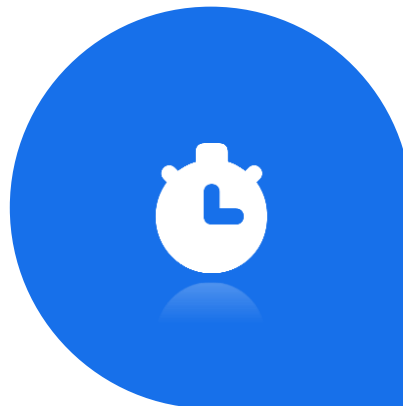
金蝶云 星瀚

行业化精细管控

制造：潍柴雷沃核算单车利润

消费：伊藤忠华糖智能销售预测与补货决策

房地产：建发房产集团一房一成本



全球运营

全球管控：招商局全球共享、司库；

本地运营：赛轮轮胎东南亚工厂财税管理；

安全合规：本地部署（德国、新加坡）

可组装敏捷应变

业务可组装：按需定义业务应用

系统可组装：端到端数字化管理

租户可组装：平衡集团管控与自主运营

AI



智能驾驶



先进制造



机器人



汽车零部件



生命科学



净留存客户数
4.4万



国家级专精特新
小巨人市占率
46%



订阅ARR增速
+19%



净金额续费率
NDR
95%

AI赋能管理变革

效率提升：金翼食品AI记账

智能决策：宇瞳光学五大智能决策大屏

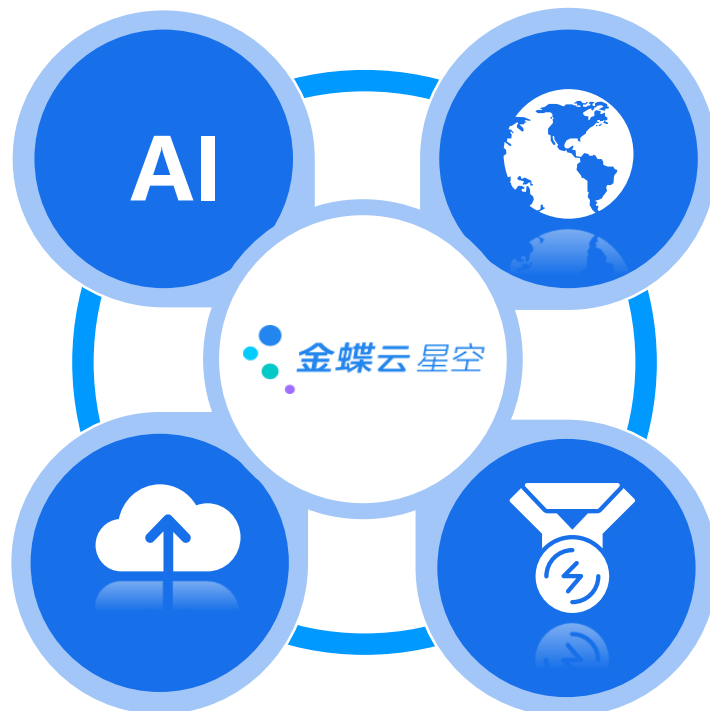
风险管理：华鑫电瓷指标平台

Live SaaS

成本节约：总成本降低，节约约50%

最新云服务：自动升级，二开也可享受最新服务

安全可靠：安全补丁及时更新，防御风险



高质量出海

全球化运作：NISCO全球化产供销协同运作管控；

全球产业链协同：瑞达国际全球数字供应链；

本地业财合规：Taoyuan新加坡本地方案包

行业实践引领

一体化方案：研产供销财税一体化解决方案

行业包应用：奥特佳全球EDI平台，银涛药业GSP管控等

企业成长对标：上市企业对比分析、行业最佳实践对标

金蝶云·星辰、金蝶精斗云

金蝶云·星辰



净留存客户数

7.5万



净金额续费率

NDR

93%

金蝶精斗云



净留存客户数

36万



净金额续费率

NDR

88%

03



展望



- AI 时代 人工智能正在改变公司的运作方式，并正在**重塑商业模式**
- AI 正在改变公司的**运营和核心竞争力**
- 未来，每一个公司都是一个**智能决策工厂**

——哈佛商业评论出版社《Competing In the Age Of AI》



到2027年，中国**80%的企业将使用多模型生成式人工智能策略**来实现多样化的模型功能、满足本地部署要求并获得成本效益。

到2029年，中国**60%的企业**将把AI融入其主要产品和服务中，并且这些**AI功能将成为收入增长的主要驱动力**。

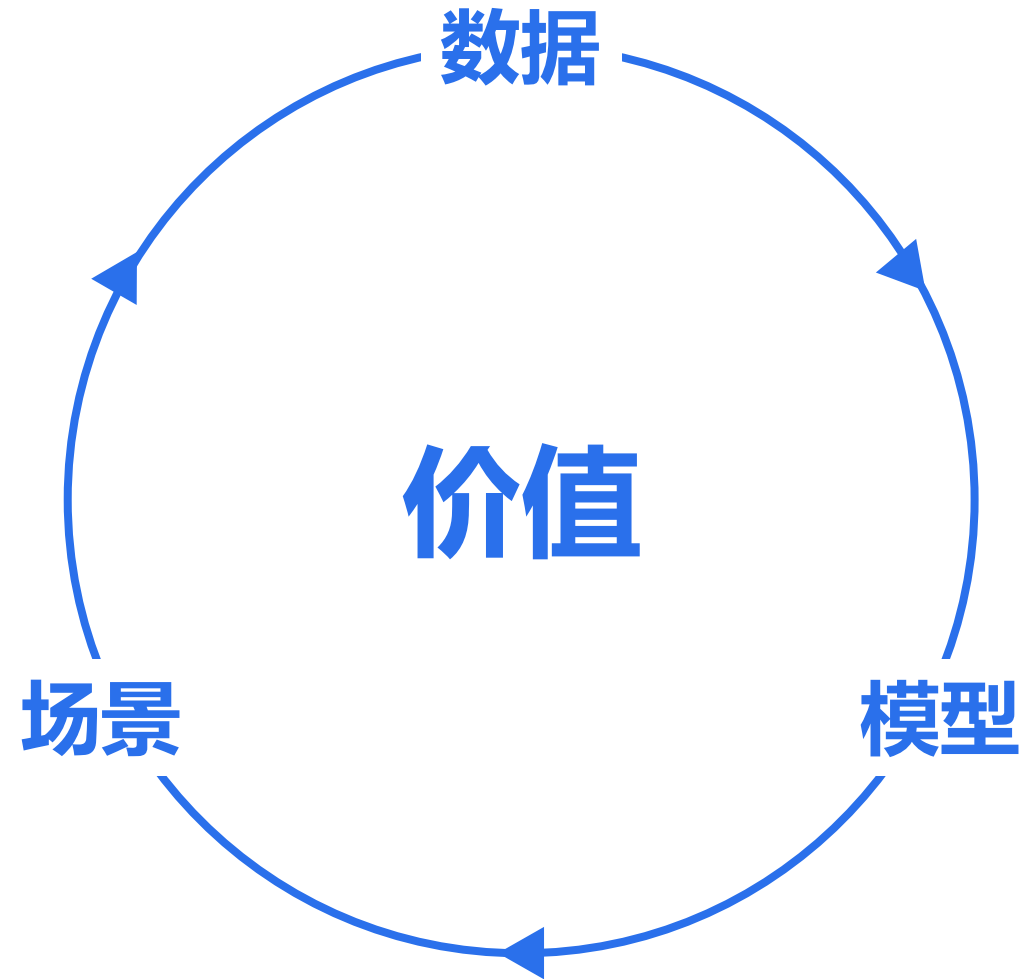


到2027年，**全球人工智能（AI）的IT总投资规模将达到5124.2亿美元**，

到2027年，将有45%的企业掌握并使用生成式AI来共同开发数字产品和服务，这将使**这些企业的收入增长比竞争对手翻一番**。

2030年成为全球领先的企业管理AI公司







金蝶云 “AI+管理” 解决方案



AI+ 知识

- 智能知识问答
- 智能业务检索
- 智能文档合规
- 智能业务助理

...

AI + 财务

- 报销制度问答
- 多模态智能审核
- 虚假贸易筛查
- 智能财务指标分析

...

AI + 人力

- HR政策问答
- 智能内部招聘
- 智能任职资格评定
- 智能人才分析

...

AI + 运营

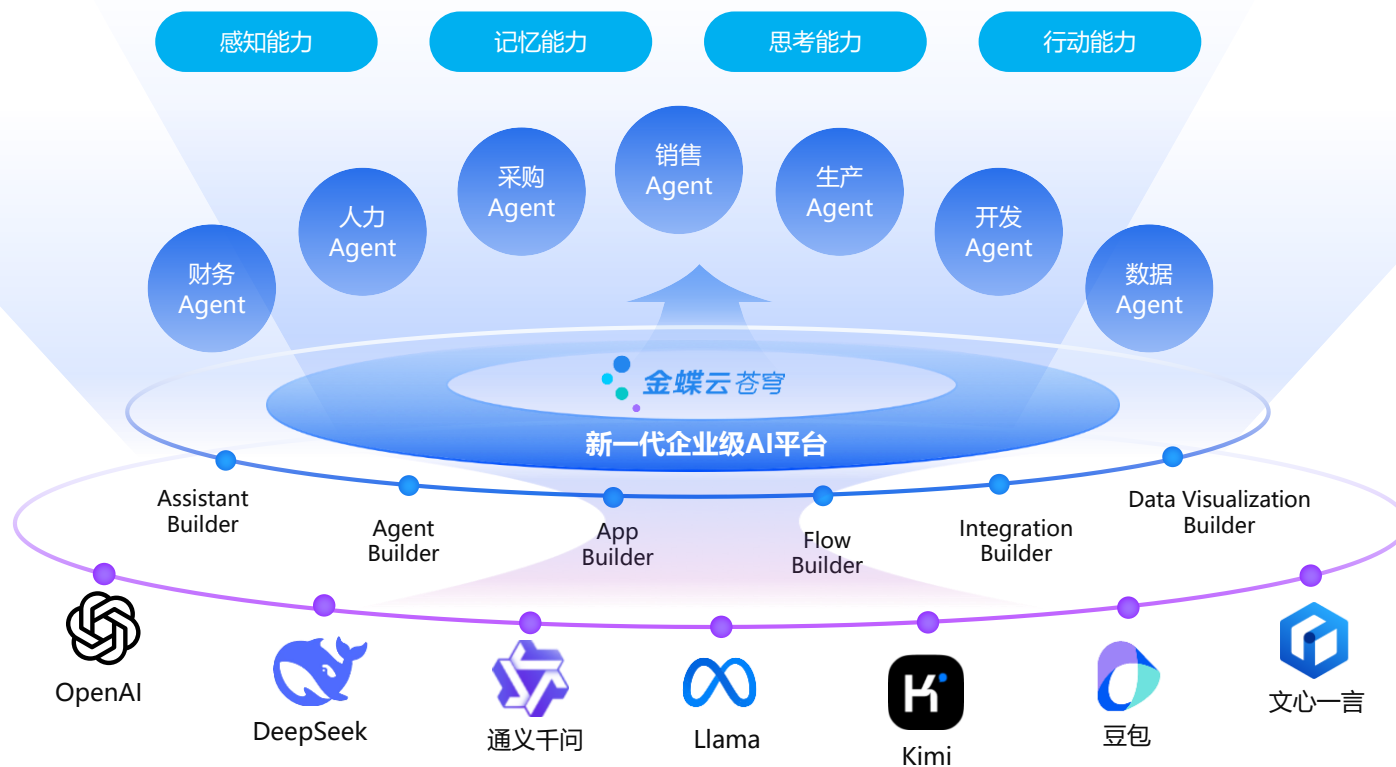
- 智能客服
- 智能合同
- 文案生成
- 智能补货

...

AI + 决策

- BOSS助理
- 指标平台
- 智能决策大屏
- 智能归因分析

...



04



附录

利润表

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
收入	6,255,684	5,679,073	10.2%
销售成本	-2,185,012	-2,035,084	7.4%
毛利	4,070,672	3,643,989	11.7%
<i>毛利率</i>	<i>65.1%</i>	<i>64.2%</i>	+0.9pp
经营费用	-4,596,862	-4,320,335	NA
其他收入及利得 – 净额	190,928	256,399	-25.5%
经营利润	-335,262	-419,947	NA
<i>经营利润率</i>	<i>-5.4%</i>	<i>-7.4%</i>	+2.0pp
财务收益 – 净额	93,789	90,315	3.8%
扣除所得税前利润	-229,728	-301,126	NA
净利润 – 归属母公司股东	-142,068	-209,890	NA
<i>净利润率</i>	<i>-2.3%</i>	<i>-3.7%</i>	+1.4pp
基本EPS (人民币 分)	-4.01	-6.07	NA

收入分布

(人民币 '000)	2024	占收入比	2023	占收入比	同比变化
云服务业务收入	5,106,725	81.6%	4,504,983	79.3%	13.4%
- 企业云服务	3,623,654	57.9%	3,127,280	55.1%	15.9%
- 小微财务云服务	1,228,680	19.6%	1,080,010	19.0%	13.8%
- 行业云服务	254,391	4.1%	297,693	5.2%	-14.5%
企业资源管理计划业务及其他收入	1,148,959	18.4%	1,174,090	20.7%	-2.1%
总计	6,255,684	100.0%	5,679,073	100.0%	10.2%

研究及开发费用

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
人工成本	1,435,609	1,439,657	-0.3%
固定费用	35,808	35,439	1.0%
专业服务费	22,625	13,008	73.9%
差旅费用	10,597	9,802	8.1%
其他	11,284	12,013	-6.1%
研发支出合计	1,515,923	1,509,919	0.4%
减：资本化研发支出	484,284	478,349	1.2%
资本化率	31.9%	31.7%	
加：历史资本化形成的无形资产摊销	482,794	408,101	18.3%
研发费用合计	1,514,433	1,439,671	5.2%
研发费用占收入比	24.2%	25.4%	-1.2pp

销售及推广费用

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
人工成本	1,447,746	1,403,510	3.2%
销售推广及市场活动费	874,793	734,546	19.1%
固定费用	85,451	84,364	1.3%
差旅费用	75,692	74,661	1.4%
项目合作费	10,864	13,798	-21.3%
其他	8,306	8,766	-5.2%
合计	2,502,852	2,319,645	7.9%
销售及推广费用占收入比	40.0%	40.8%	-0.8pp

行政费用

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
人工成本	370,130	331,105	11.8%
固定费用	101,008	91,845	10.0%
专业服务费	49,336	49,457	-0.2%
员工招聘及培训费	5,456	5,014	8.8%
差旅费用	7,746	7,792	-0.6%
其他	5,011	4,751	5.5%
合计	538,687	489,964	9.9%
行政费用占收入比	8.61%	8.63%	-0.02pp

其他收入及利得 – 净额

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
增值税退税及增值税进项税加计扣除	139,850	129,125	8.3%
课题研究收入	90,931	100,910	-9.9%
租金收入	58,995	66,087	-10.7%
其他	-43,678	-10,865	NA
合计	246,098	285,257	-13.7%

云服务业务合同负债

(人民币 '000)	2024	2023	同比变化
云服务业务合同负债合计	3,462,546	2,867,294	20.8%
- 云订阅合同负债	3,126,470	2,433,629	28.5%
- 其他云服务业务合同负债	336,076	433,665	-22.5%



ありがとう
感谢 Thanks
ขอบคุณ
Terima kasih 谢谢