



金蝶国际软件集团 2026年中期业绩发布

股票代码: 268.HK

2026年8月12日

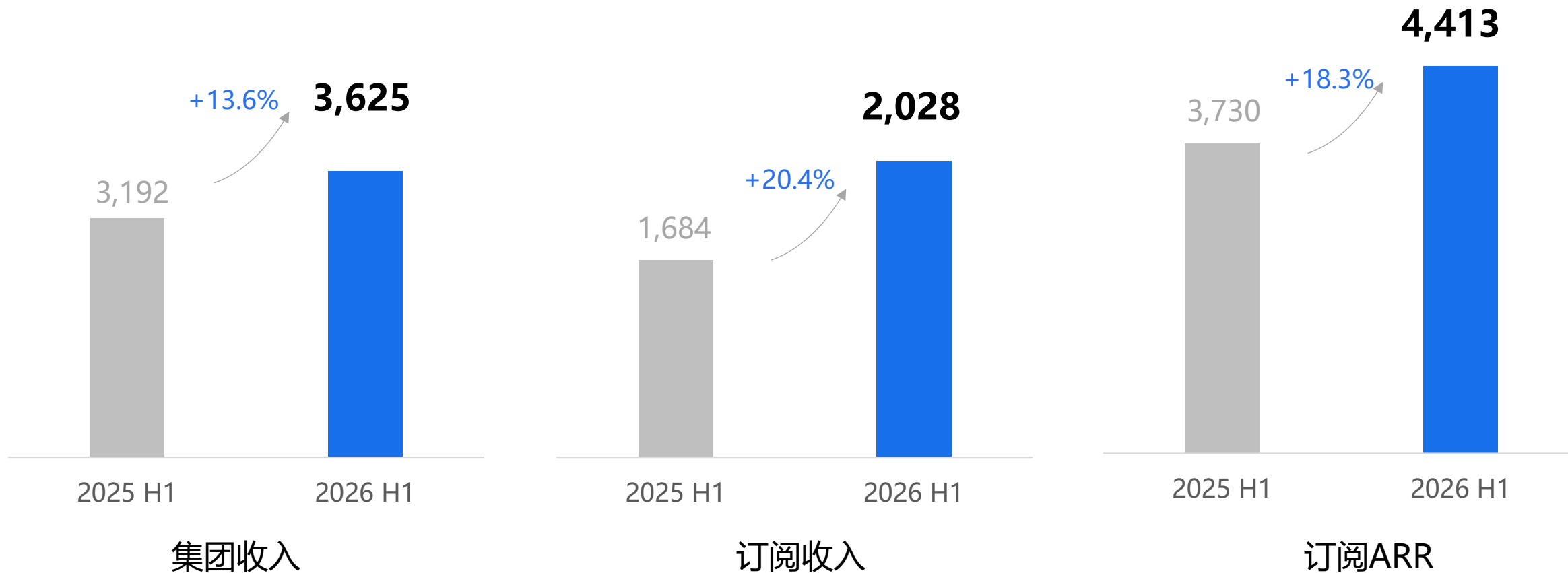
01



业绩回顾

2026年中报亮点 – 整体收入增速持续提升

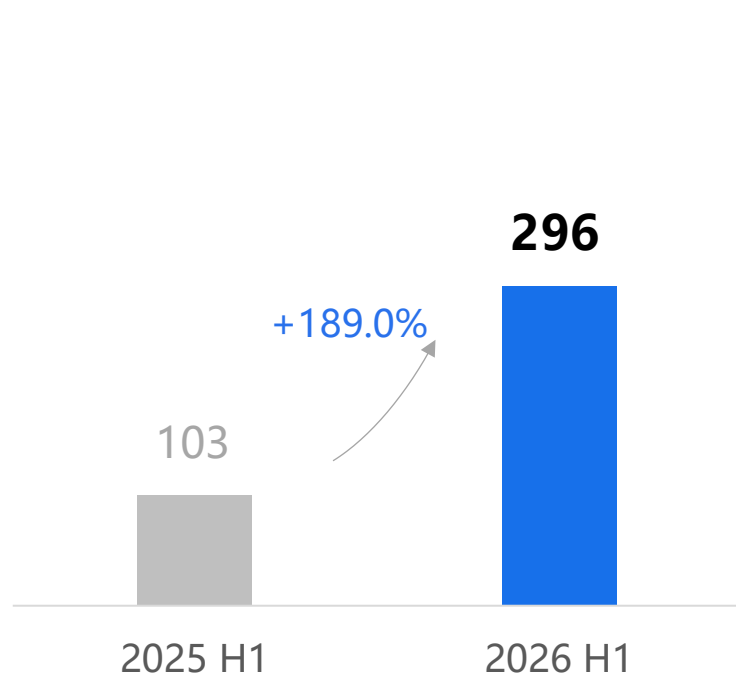
(单位：人民币百万元)



2026年中报亮点 – 产品分部收入

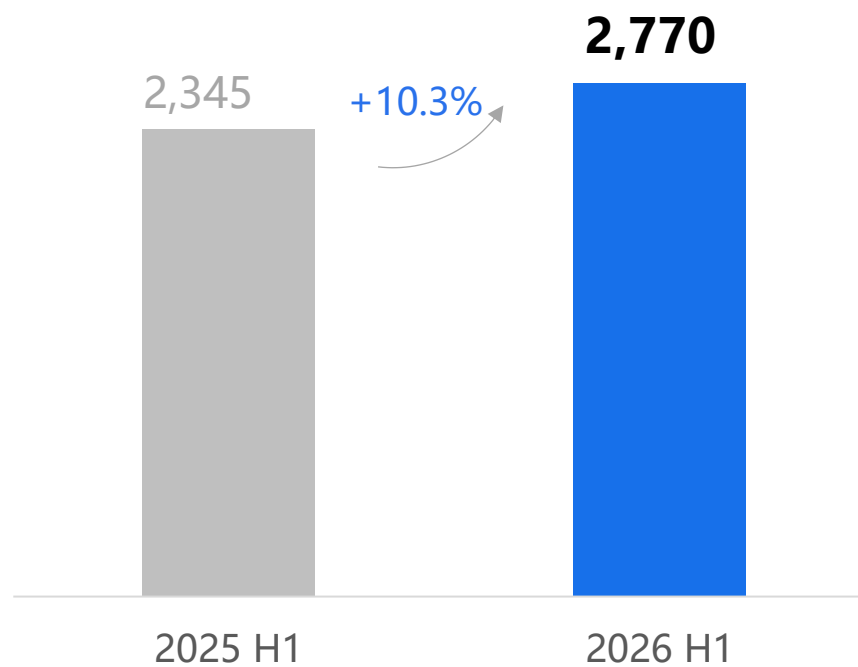
(单位：人民币百万元)

AI原生



 Lingee
 金蝶AI 套件
 KingdeeAI Suite

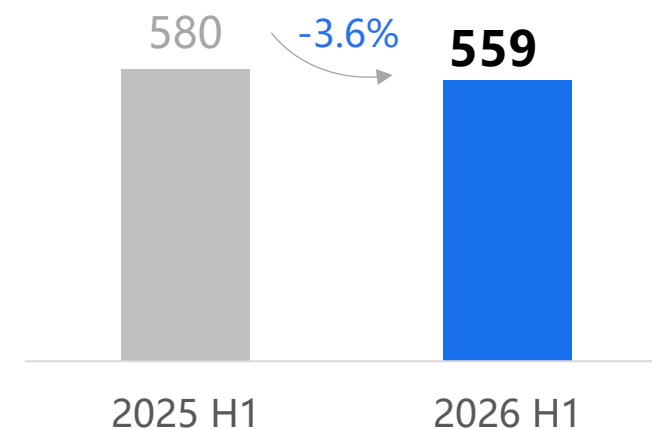
AI+SaaS



 金蝶AI 星瀚 101%
 金蝶AI 星空 96%
 金蝶AI 星辰 94%

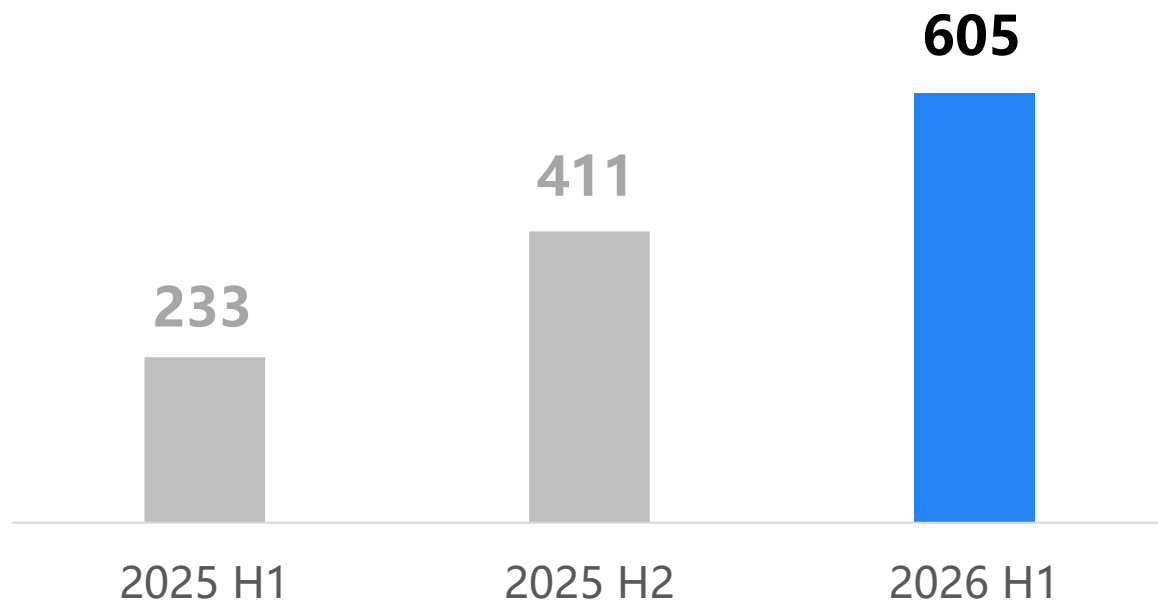
} **NDR**

其他



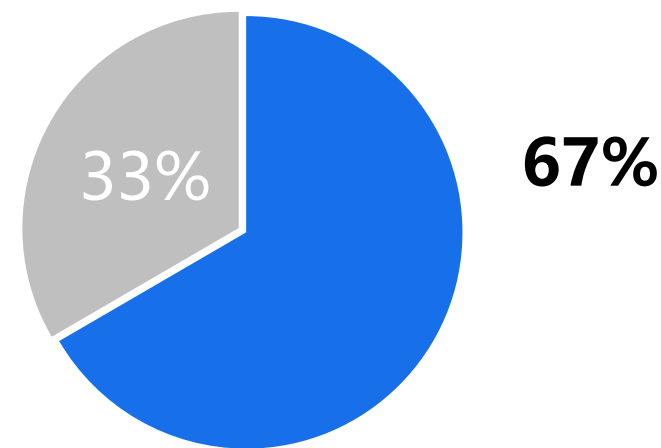
2026年中报亮点 – AI原生产品开始拉动我们的增长

(单位：人民币百万元)



AI原生产品合同金额
同比+159.2%；环比+47.3%

2026年H1新购金额占比



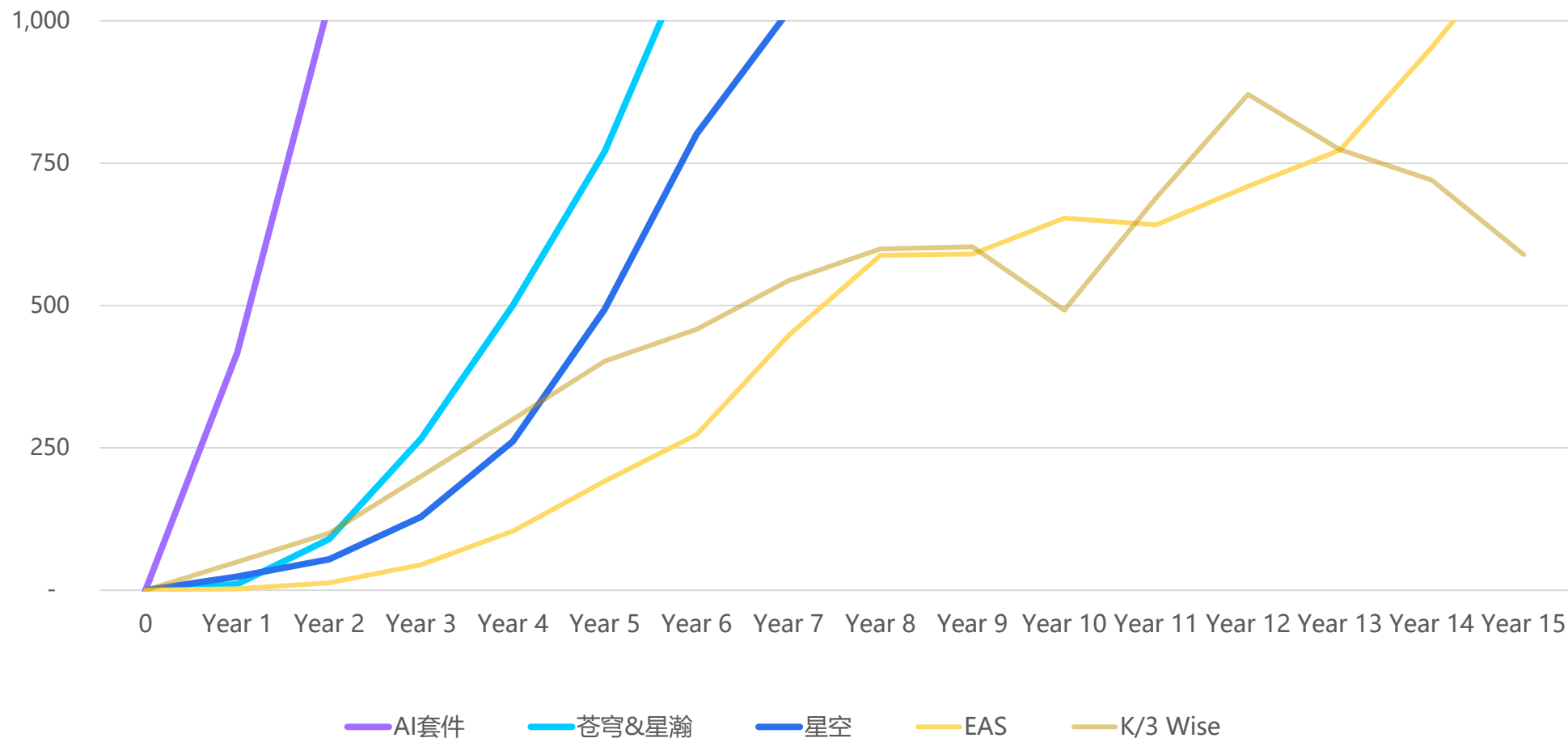
金蝶AI套件成为大型和中型市场
新购订阅的核心动力

AI原生重构产品增长曲线 – 破10亿从15年缩短至1~2年

1、破10亿用时：软件许可 15年 → 云SaaS订阅 6~7年 → AI 1~2年

2、规模天花板：许可时代 8~10亿 → SaaS时代 20亿 → AI时代？

(单位：人民币百万元)



AI产业链客户群 与高增长龙头共同成长

中国人工智能科技企业TOP50，58%选择金蝶⁽¹⁾

国家级专精特新企业，49%选择金蝶

AI大模型

 智谱

 MINIMAX

 阶跃星辰

 面壁智能
MODELBEST

具身智能

优 必 选
 UBTECH

 众擎机器人
-ENGINEAI-

 FOURIER
傅利叶

 UDEER AI

前沿硬件

 DJI

 拓竹科技
Bambu Lab

 BrainCo
强脑科技

 Rokid

光通信

 eoptolink®

 EVERBRIGHT

 AFR 光库科技

 HYPER
PHOTONIX

PCB产业链

 SCC 深南电路

 大族激光
HAN'S LASER

 鹏鼎控股
AVARY HOLDING

 KINWONG
景旺电子

(1) “中国AI五十强” 企业名单来自《2026福布斯中国人工智能科技企业TOP50》

半导体行业客户群

芯片设计



EDA



材料



量测&检测



晶圆成品测试



跨国企业



制造设备



封装设备



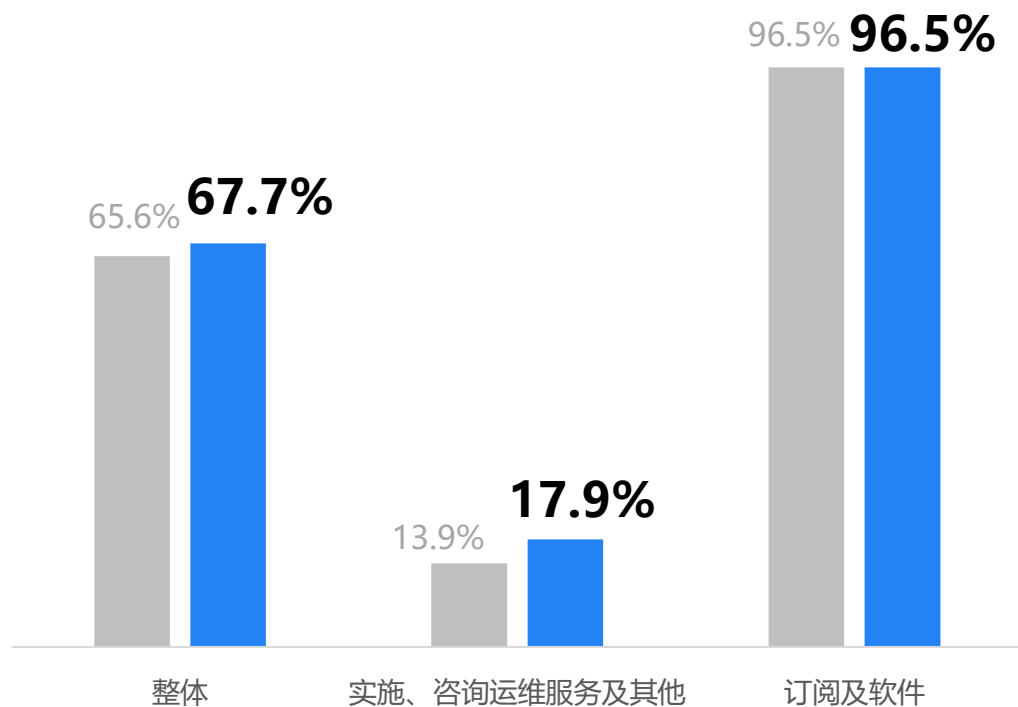
CoWoS



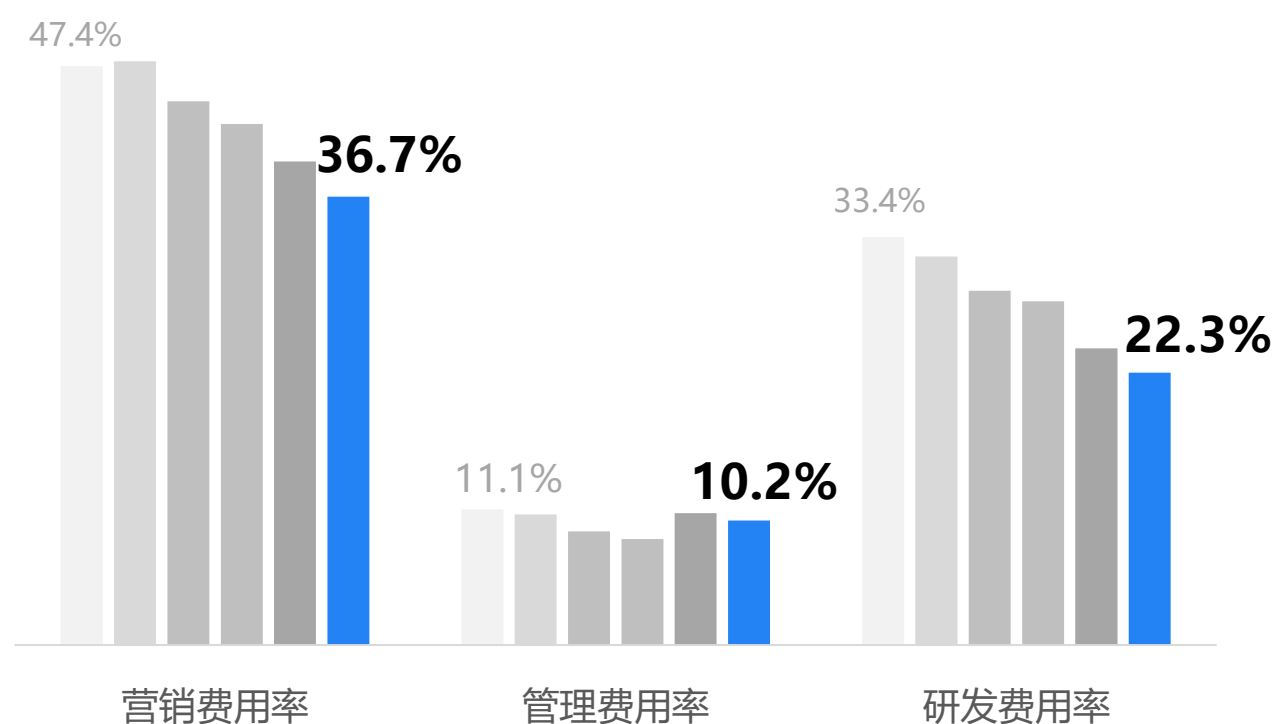
垂直整合制造



2026年中报亮点 – 订阅模式复利效应释放，经营杠杆持续显现



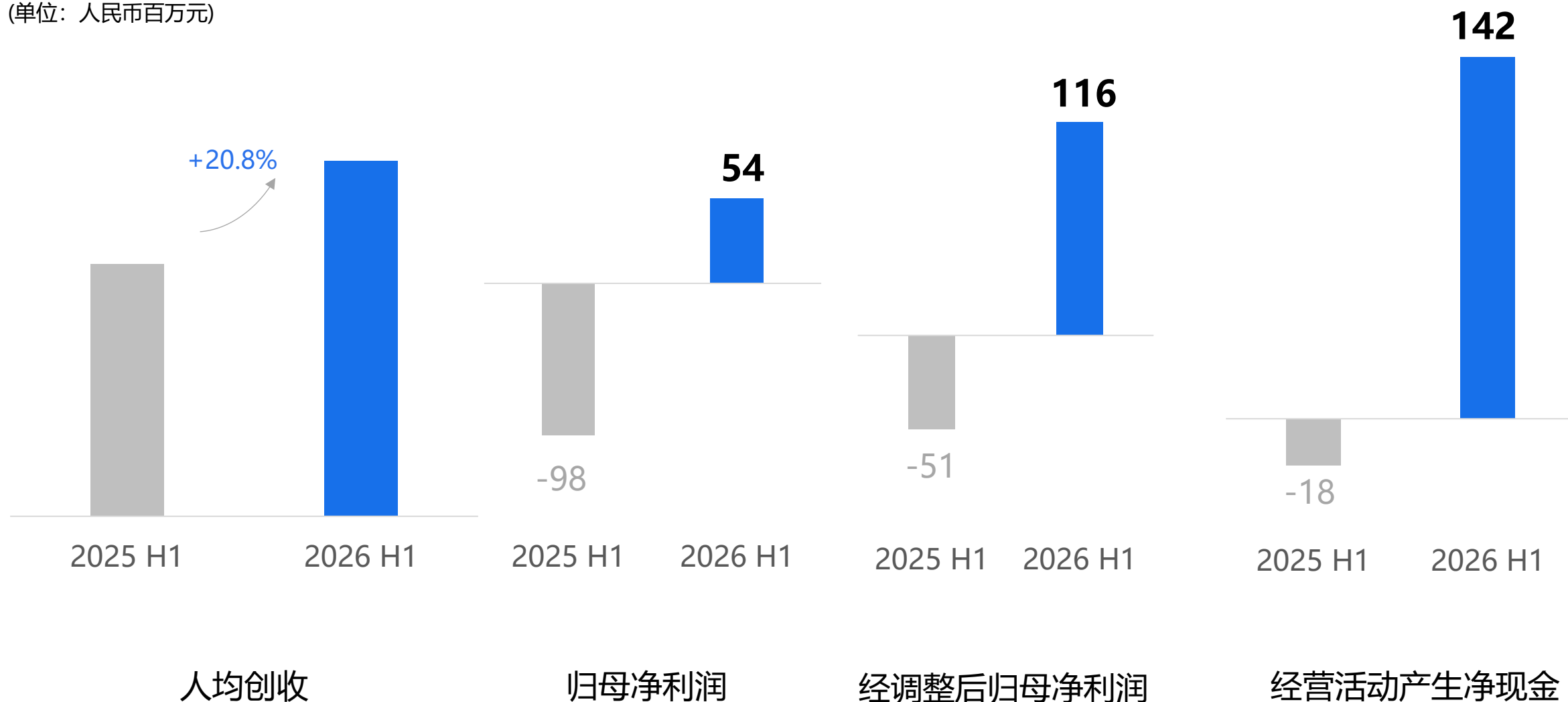
毛利率（整体及分部）



经营费用率（2021H1-2026H1趋势）

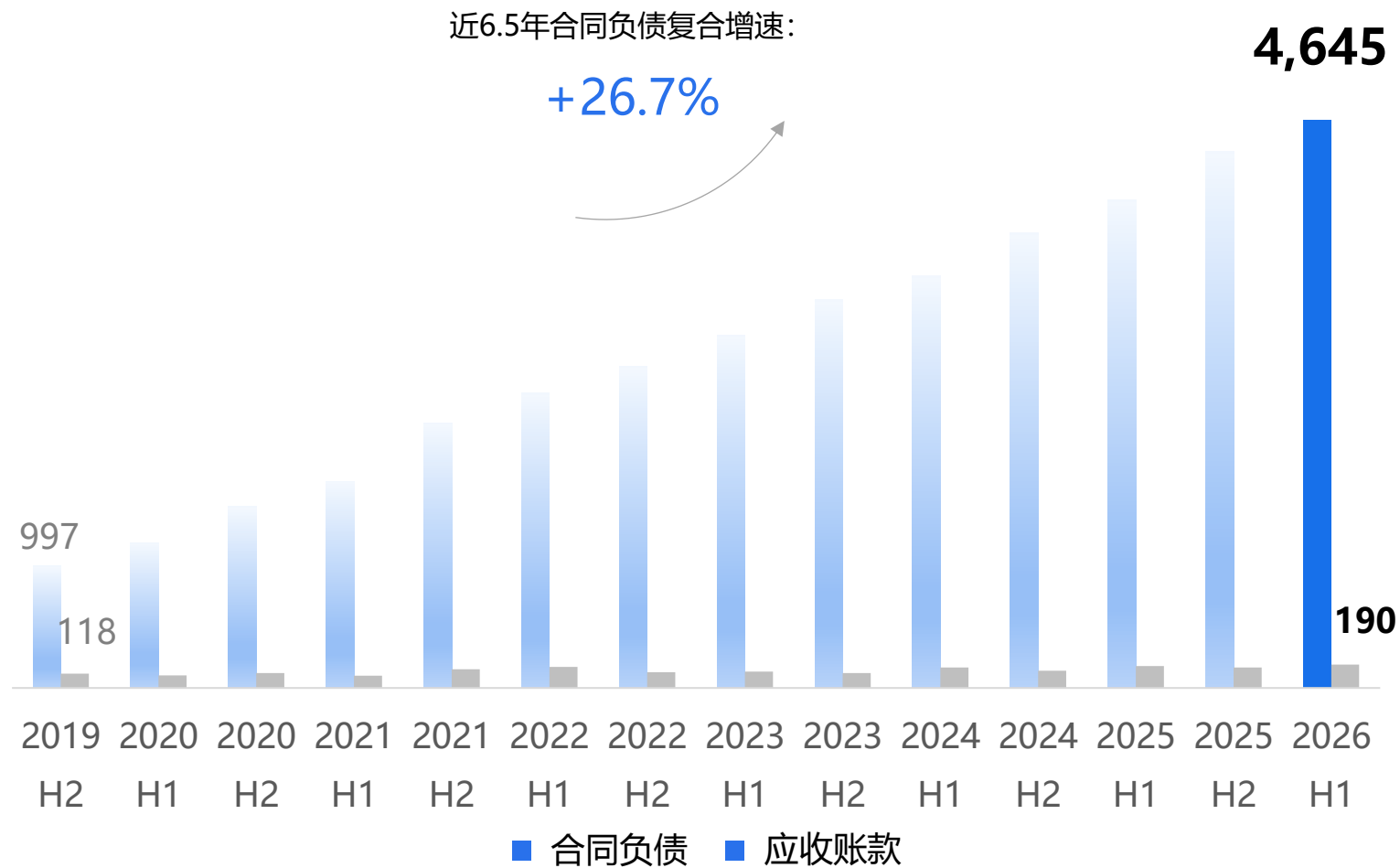
2026年中报亮点 – 人均创收破70万，经营质量持续提升

(单位：人民币百万元)



2026年中报亮点 – 合同负债持续增长

(单位：人民币百万元)



2026年中报亮点 – 股东回报 & 对外投资

回购
(注销&员工持股平台)

3.5亿港元

期内已注销年初总股本的1%

对外投资

 Moonshot AI


阶跃星辰

 硅基流动
SILICONFLOW

7.75亿元

现金储备净额

35亿元

02

AI原生产品进展

金蝶产品家族



AI原生



Work

Manage

Build

 金蝶AI 套件

 KingdeeAI Suite

AI+SaaS 及其他

 金蝶AI星瀚

 金蝶AI星空

 金蝶AI星辰

 金蝶AIHR

 金蝶 | EAS Cloud

 金蝶精斗云

 金蝶AI苍穹

.....



Work 工作

放大每个员工为超级个体
面向企业全员的 AI 超级智能体助手

日常办公 业务分析 业务执行

Manage 管理

AI 原生 ERP
打造人机共生、自进化的 AI 原生组织

CEO

CFO

.....

AI 财务部

AI 销售部

AI 采购部

.....

Build 开发

企业 AI 开发平台

个人开发

日常开发 · 网站 · Agent/Skill · CI/CD

企业开发平台

AI 原生重做内部系统

灵基一动，工作轻松

日常办公 业务分析 业务执行

问我问题或者布置任务，输入@唤起技能或选择智能体

+ @ 选择智能体

专家 专家 专家

选择分组

查询saas 企业数据分析

经营概览

活跃用户	营业收入	净收益	年化规模
15.8 亿	33.6 亿	5.7 亿	78.2 亿
达成率 69.4% ↑+7%	达成率 91.5% ↑+8.3%	达成率 75.6% ↓-7.1%	完成率 95.2% ↑+12.4%

整体经营态势平稳，营业收入与年化规模表现良好，核心考核完成率约 76.8% 达到预期。主要受以下事项影响：项目晨曦 投入增加（预计偏差 -0.25 亿，实际已转化）；区域北展 推进节奏带来阶段性波动，整体完成率持续向好（连续 5 个月高于 66%）。

净收益占比 64.7% 为主要贡献，主要来自重点项目同比增长 9.1% 和新增 3.4% 的转化拉动，建议关注事项的范围变更并梳理后续推进节点。

保守 板块青松 资源新投入
制定方案曙光 等级评估与新投入，从结构层面看，先核定规模与成本并校验结构，规避相关缺口，预期效率提升约 22%。

稳健 部门飞鸟 分阶段推进调优
成本结构可灵活调配资源投入部门，达标后按下一阶段推进，同时优化结构与转化效率，预期企业绩效提升。

激进 负责人专项攻坚推进与跟进

REPO WIKI

重新生成

✅ 已完成
已完成 18/18，失败: 0
更新时间 08-10 17:30

项目概述

架构总览
阅读指南
项目总览
系统架构设计
API接口文档
React组件开发模板
自动化构建与部署脚本

项目概述

kwc-react-component-template

React 组件开发模板，支持独立构建、调试和部署到金蝶云平台

项目描述

该项目是一个面向金蝶云平台 ISV 开发者的 React 组件模板。它提供创建独立的 KWC 组件，并通过 Vite 进行单组件构建。项目包含静态资源托管和配置加载，支持热更新和调试。目标用户是金蝶件开发门槛，提供标准化的构建输出和本地调试环境。

技术栈

- React 19
- TypeScript
- Vite 5
- Express
- Sass
- Vitest
- ESLint

灵基数据云为智能体提供可信上下文，沉淀可复用的企业AI资产



上下文装配 · Agent Loop

工作记忆：任务上下文 · 中间结果 · 工具状态

Skills & Tools

业务方法 · 系统连接 · 权限执行

受控经营行动

可执行 · 可追踪 · 可审计

可信上下文 · 证据 · 约束 ↑

↓ 结果 · 反馈 · 经验回写

灵基数据云

1 数据 (Data)

连接异构数据，提供真实、实时的经营事实

30+

数据源类型

供应链 · 财税 · 制造
电子档案等核心领域

实时事实 · 统一权限 · 可追溯血缘

2 知识 (Knowledge)

五类知识共同提供事实、规则与业务方法

个人私有

企业私有

领域知识

通用知识

时效性知识

3万+ | 80万+ | 17万+

业务对象 | 语义字段 | 显式规则

来源：ERP 元数据 + BOTP 流程本体

事实 · 规则 · SOP · 模板 · 证据

3 本体 (Ontology)

跨领域统一经营语义
覆盖 20+ 行业，支撑 70家世界500强企业



01 输入

结构化 / 半结构化
非结构化 + 第三方数据

02 构建

元数据驱动
封装对象、关系与规则

03 输出 | 商业本体网络

智能结账 · 呆滞料预警
质量根因分析

4 长期记忆 (Memory)

持久化经验，跨任务安全复用

用户记忆

画像 · 偏好 · 个人关键记忆

智能体记忆

任务经验 · 策略 · 可复用方法

组织记忆

实体 · 决策 · 角色与权限范围

捕获 → 治理 → 沉淀 → 注入 / 检索

灵基企业智能体操作系统的智能水平持续增强

L6 闭环 | 目标驱动

战略目标拆解与达成、过程监控、结果复盘

03 目标驱动闭环

L5 执行 | 业务智能体

报销/开票/记账/排程，场景智能推进

L4 决策 | 智能决策

预算调整、费用管控、采购补货与生产排程智能决策与建议

02 Agent 自主执行

L3 预测 | 前瞻洞察

现金流预警、库存积压预测、销售趋势、关账风险预判

L2 分析 | 经营透视

业务趋势、多维度对比、根因分析、经营驾驶舱

01 数据价值释放

L1 查询 | 智能问数

自然语言问数、跨系统查询、全量业务查询

知行合一 灵动成长

Unity of Knowing and Doing,
for Agile and Intelligent Growth

01 认知驱动

传统ERP是流程驱动，AI则是认知驱动。
用户下达意图和目标，AI即可端到端完成工作。
认知驱动是AI原生管理思想的核心基础。

02 生生不息

管理的本质是进化，而非固化。
系统持续迭代，随企业使用持续优化智能体，越用越聪明。

03 一企一模型

传统ERP为企业提供一套标准化的解决方案；
AI时代，企业可基于自身情况，搭建专属管理模型。

04 实时经营会计

传统ERP时代企业按照专业和职能分工，财务信息滞后；
AI时代，业务活动发生同时生成财务镜像，实时同步，支撑高效决策。

05 碳硅共生

人负责意义，AI负责效率。
人与AI协同共进、共同发展。

客户实践 – AI原生产品已形成可量化的价值



经销商销售订单交付时间降低约30%

物流运费降低10%



签约马来西亚最大的建筑房地产综合集团



研发效率提升65%

应用交付周期缩短86%



开发周期缩短50%

库存核对工时投入减少80%



全员费用报销提效97%

财务审核效率提升90%



客户共创 – 试点走向最佳实践

 阶跃星辰

Hytera  海能达

 摩尔线程
MOORE THREADS

 BrainCo

 昆仑芯
KUNLUNXIN

Cloudsky
云天畅想

绿能慧充
GRESCHING

 赛力斯
SERES

 中车唐山机车车辆有限公司
CRRC TANGSHAN CO., LTD.

 精智达
SEICHITECH

Norsyn  农心

 AKM MEADVILLE

Skywin 
Aerospace cluster of Wallonia

C&D
建发房产

百瑞源枸杞  正宗安全
好枸杞可以贵一点

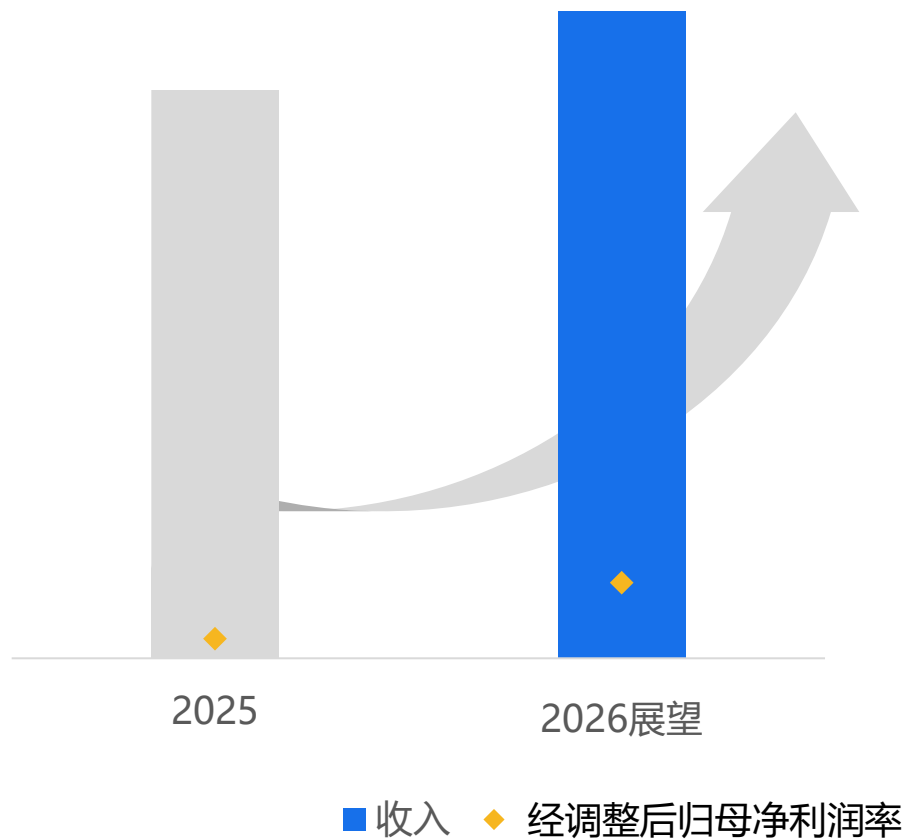
• 更多行业领军企业 • 共建AI智能未来...

03



未来展望

2026年业绩展望



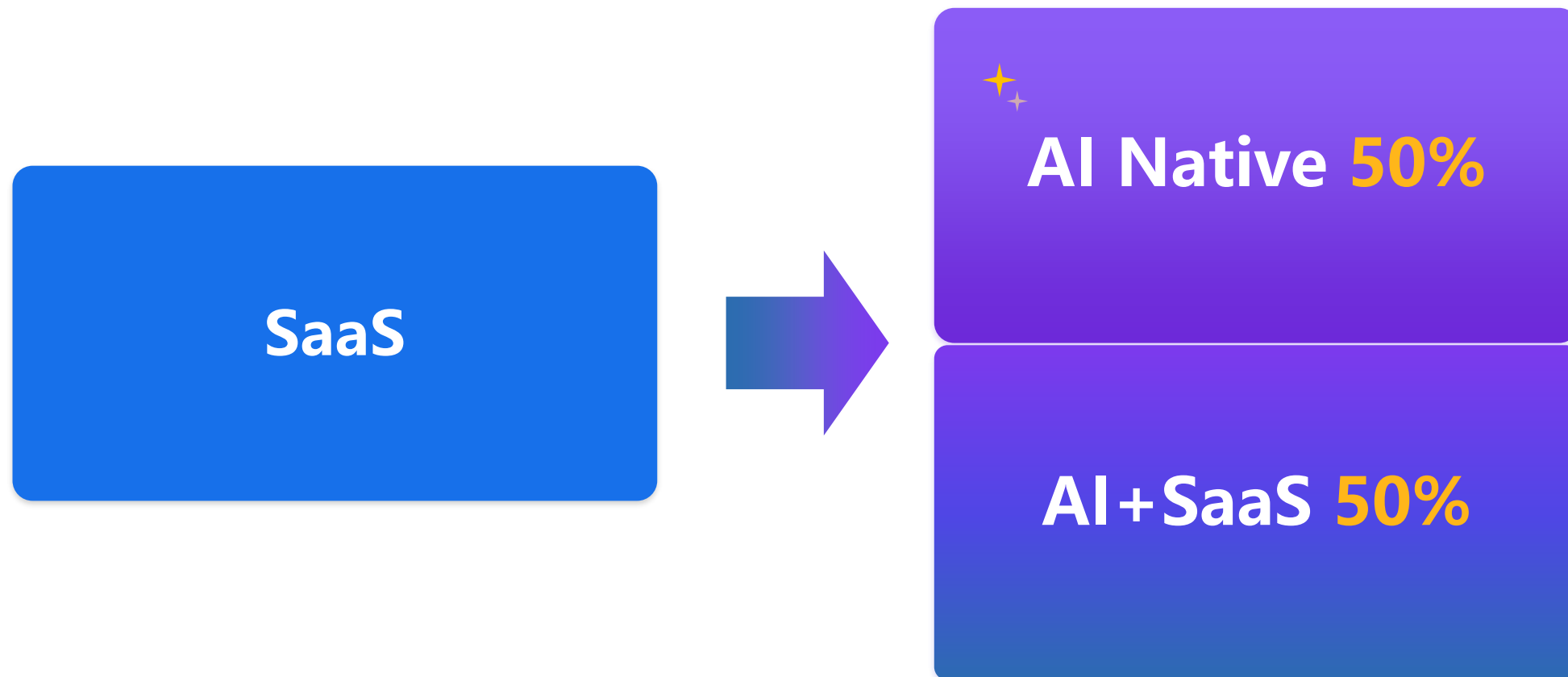
- 集团收入双位数增长，AI原生产品收入超**10亿元**
 - 灵基、金蝶AI套件、Kingdee AI Suite的组合
- 订阅收入保持20%左右的增长
- 海外收入维持高速增长



订阅驱动提质增效

- 经调整后归母净利润率从3.3%提升至**7%**左右
 - 受益于订阅业务的经营杠杆释放
- 经营活动产生净现金增长**20%**以上
- 人均创收持续提升

维持2030年目标：用AI再造一个金蝶



附录

—

利润表

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
收入	3,625,422	3,192,499	13.6%
销售成本	-1,169,510	-1,097,158	6.6%
毛利	2,455,912	2,095,341	17.2%
销售及推广成本	-1,330,408	-1,263,898	5.3%
行政费用	-368,132	-346,049	6.4%
金融资产减值损失净额	-24,866	-20,792	19.6%
研究及开发成本	-809,206	-775,514	4.3%
其他收入及利得-净额	80,902	136,223	-40.6%
财务收益	29,854	36,627	-18.5%
财务费用	-2,481	-2,627	-5.6%
财务费用-净额	27,373	34,000	-19.5%
享有联营投资的盈利份额	6,385	7,126	-10.4%
扣除所得税前利润/(亏损)	37,960	-133,563	NA
所得税冲回	10,185	24,458	-58.4%
当期利润/(亏损)	48,145	-109,105	NA
利润/(亏损)归属于:			
本公司所有者	54,497	-97,738	NA
非控制性权益	-6,352	-11,367	44.1%

收入分布

(RMB '000)	2026 H1	占收入比	2025 H1	占收入比	YoY Chg
订阅及软件	2,300,590	63.5%	1,999,487	62.6%	15.1%
<i>订阅</i>	<i>2,028,003</i>	<i>55.9%</i>	<i>1,684,262</i>	<i>52.8%</i>	<i>20.4%</i>
<i>软件</i>	<i>272,587</i>	<i>7.6%</i>	<i>315,225</i>	<i>9.8%</i>	<i>-13.5%</i>
实施、咨询运维服务及其他	1,324,832	36.5%	1,193,012	37.4%	11.0%
<i>实施</i>	<i>859,195</i>	<i>23.7%</i>	<i>787,801</i>	<i>24.7%</i>	<i>9.1%</i>
<i>咨询运维服务及其他</i>	<i>465,637</i>	<i>12.8%</i>	<i>405,211</i>	<i>12.7%</i>	<i>14.9%</i>
合计	3,625,422	100.0%	3,192,499	100.0%	13.6%

研究及开发费用

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
人工成本	758,123	753,498	0.6%
固定费用	19,240	15,119	27.3%
专业服务费	4,674	4,835	-3.3%
差旅费用	4,669	3,724	25.4%
其他	11,060	1,646	571.9%
研发支出合计	797,766	778,822	2.4%
减：资本化研发支出	267,386	260,865	2.5%
资本化率	33.5%	33.5%	-
加：历史资本化形成的无形资产摊销	278,826	257,557	8.3%
研发费用合计	809,206	775,514	4.3%
研发费用占收入比	22.3%	24.3%	-2.0pts

销售及推广费用

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
人工成本	721,990	725,577	-0.5%
销售推广及市场活动费	512,649	439,630	16.6%
固定费用	44,528	45,196	-1.5%
差旅费用	31,370	33,802	-7.2%
项目合作费	6,537	6,888	-5.1%
其他	13,334	12,805	4.1%
合计	1,330,408	1,263,898	5.3%
销售及推广费用占收入比	36.7%	39.6%	-2.9pts

行政费用

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
人工成本	285,587	280,060	2.0%
固定费用	54,271	41,631	30.4%
专业服务费	17,593	16,233	8.4%
员工招聘及培训费	3,898	1,212	221.6%
差旅费用	2,580	2,453	5.2%
其他	4,203	4,460	-5.8%
合计	368,132	346,049	6.4%
行政费用占收入比	10.2%	10.8%	-0.6pts

其他收入及利得 – 净额

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
增值税退税及课题研究收入	41,672	82,859	-49.7%
租金收入—净额	50,834	39,604	28.4%
股权投资公允价值变动	-22,006	2,231	N/A
理财产品确认投资收益	8,060	7,466	8.0%
汇兑损失	-4,278	-1,842	-132.3%
其他	6,620	5,905	12.1%
合计	80,902	136,223	-40.6%

非国际财务报告准则归母净利润 (Non-IFRS)

(RMB '000)	2026 H1	2025 H1	YoY Chg
归属本公司权益持有人盈利/(亏损)	54,497	(97,738)	NA
以股份为基础的薪酬	34,551	51,169	-32.5%
联营公司投资损益	(6,385)	(7,126)	10.4%
因收购产生的无形资产摊销	14,140	4,885	189.5%
股权投资公允价值变动及商誉减值	21,107	(1,918)	NA
调整事项的税务影响	(1,820)	(432)	-321.3%
经调整归属本公司权益持有人盈利/(亏损) (Non-IFRS)	116,090	(51,160)	NA



ありがとう
感谢 Thanks
ขอบคุณ
Terima kasih 谢谢